

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de  
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la  
Sociedad Gestora):

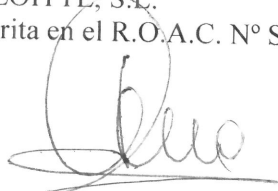
Hemos auditado las cuentas anuales de GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 15 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, al 31 de diciembre de 2010 el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2010. 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

15 de abril de 2011

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
DELOITTE, S.L.

Any 2011 Núm. 20/11/04440  
IMPORT COL·LEGAL: 90,00 EUR

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

**GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TUTILIZACION DE ACTIVOS**  
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1,2 Y 3)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2010	31.12.2009 (*)	PASIVO	31.12.2010	31.12.2009 (*)
<b>A)ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>91.146</b>	<b>124.985</b>	<b>A)PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>82.042</b>	<b>116.552</b>
<b>I. Activos Financieros a l/p</b>	<b>91.146</b>	<b>124.985</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	<b>82.042</b>	<b>116.552</b>
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	91.146	124.985	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	80.958	114.968
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	50.358	82.122
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	40.100	40.100
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(9.500)	(7.254)
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	90.459	122.221	2. Deudas con entidades de crédito	-	-
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	493	493
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 (-)	(493)	(493)
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	1.084	1.584
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	1.084	1.584
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>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.20 Activos Dudosos	850	3.500			
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(163)	(736)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-	<b>B)PASIVO CORRIENTE</b>	<b>37.133</b>	<b>59.708</b>
4.1 Garantías financieras	-	-	<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.2 Otros	-	-	<b>V. Provisiones a c/p</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	<b>37.120</b>	<b>59.699</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	1	10
			2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	37.079	59.422
<b>B)ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>26.894</b>	<b>49.623</b>	2.1 Series no subordinadas	36.347	58.275
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)</b>	<b>145</b>	<b>-</b>	2.2 Series subordinadas	1.562	1.057
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	<b>23.176</b>	<b>39.267</b>	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(920)	-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	90	90
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	23.176	39.267	3. Deudas con entidades de crédito	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	24	21
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(24)	(21)
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	22.729	38.759	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	4. Derivados	40	267
3.8 Préstamos corporativos	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	40	267
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>13</b>	<b>9</b>
3.14 Préstamos automoción	-	-	1. Comisiones	1	2
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	1	2
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	715	715
3.19 Otros	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
3.20 Activos Dudosos	189	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(715)	(715)
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	258	508	1.8 Otras comisiones	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	2. Otros	12	7
4. Derivados	-	-			
4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-			
4.2 Derivados de negociación	-	-			
5. Otros Activos Financieros	-	-	<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(1.135)</b>	<b>(1.652)</b>
5.1 Garantías financieras	-	-	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5.2 Otros	-	-	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)</b>	<b>(1.084)</b>	<b>(1.584)</b>
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Comisiones	-	-	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)</b>	<b>(51)</b>	<b>(68)</b>
2. Otros	6	9			
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)</b>	<b>3.567</b>	<b>10.347</b>			
1. Tesorería	3.567	10.347			
2. Otros Activos Líquidos equivalentes	-	-			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>118.040</b>	<b>174.608</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>118.040</b>	<b>174.608</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2010

**GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2010	2009 (*)
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	3.868	9.493
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	3.664	9.127
1.3 Otros activos financieros (Nota 6)	204	366
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	(3.280)	(8.969)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	(1.785)	(4.537)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	(4)	(8)
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 14)	(1.491)	(4.424)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	588	524
<b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
3.3 Otros	-	-
<b>4. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	-	-
<b>6. Otros gastos de explotación</b>	(213)	(202)
6.1 Servicios exteriores (-)	(24)	(24)
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(7)	(7)
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
6.1.4 Otros servicios (-)	(17)	(17)
6.2 Tributos	-	-
6.3 Otros gastos de gestión corriente	(189)	(178)
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(32)	(45)
6.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(16)	(20)
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-	-
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
6.3.7 Otros gastos (Nota 10)	(141)	(113)
<b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	(3.544)	(6.428)
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(3.544)	(6.428)
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
<b>8. Dotaciones provisiones (neto)</b>	-	-
<b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta</b>	-	-
<b>10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)</b>	3.169	6.106
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	-
<b>10. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante  
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010

**GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2010	2009 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	1.744	1.735
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	827	1.366
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	3.743	9.759
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	(1.280)	(4.275)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	(1.719)	(4.448)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	83	330
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 7)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	(49)	(66)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(33)	(46)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(16)	(20)
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	966	435
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	1.246	462
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Otros	(280)	(27)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	(8.524)	(4.226)
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	(8.502)	(4.200)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	45.190	70.324
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	(53.692)	(74.524)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	(22)	(26)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 7)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	-
7.5 Otros deudores y acreedores (Nota 9)	(22)	(26)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	(6.780)	(2.491)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	10.347	12.838
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	3.567	10.347

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
 Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2010

**GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2010	2009 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(991)	(5.106)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(991)	(5.106)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	1.491	4.424
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 11)	(500)	682
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</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 en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10)	17	27
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(17)	(27)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos  
y gastos reconocidos del ejercicio 2010

## **GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2010

### **1. Reseña del Fondo**

GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 29 de septiembre de 2006, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios (que los cedentes han concedido para financiar a empresarios o empresas no financieras catalanas de las cuales al menos el 80% son pequeñas y medianas empresas), instrumentados a través de derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de seis series de bonos de titulización, por un importe total de 449.500 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 5 de octubre de 2006, 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 d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 7,5 mil euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2010, ha ascendido a 32 miles de euros (45 miles de euros en el ejercicio 2009).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la entidad cedente de los mismos, Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa (en adelante "CatalunyaCaixa"). CatalunyaCaixa no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. Asimismo, obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios es CatalunyaCaixa.

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 el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación del fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, 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 2010 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 29 de marzo de 2011, 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, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b, 4, 8 y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2010, 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) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2009 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010.

**e) 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.

**f) 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 2009.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2010 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2009.

**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) Empresa en funcionamiento**

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

**j) Hechos posteriores**

En reunión de 22 de marzo de 2011, el Consejo de Administración de CatalunyaCaixa, acordó autorizar la firma del “Acord Vinculant Condicionat” entre Titulización de Activos, SGFT, SA, Gestión de Activos Titulizados, SGFT, SAU y Caixa d’Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa, para la transmisión de la rama de actividad y consecuente sustitución en la gestión de los fondos de titulización.

**3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2010, 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 y sus modificaciones posteriores:

**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 3 meses 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 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Los activos y pasivos incluidos en los epígrafes “Derechos de Crédito” y “Obligaciones y otros valores negociables”, respectivamente, están referenciados mayoritariamente a tipo variable con revisión periódica del tipo de interés aplicable. Siendo así, el impacto por las variaciones de valor razonable de estos activos y pasivos atribuibles a variaciones de la curva de tipos de interés no es 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 2010, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada 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 2010, 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.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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 y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009 y posteriores modificaciones, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 (modificada por la Circular 4/2010).

En relación con las pérdidas por deterioro de los Derechos de Crédito del Fondo, hay que mencionar la entrada en vigor el 6 de noviembre de 2010 de la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dicha Circular ha introducido una modificación de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en relación con la cobertura de estas pérdidas por deterioro a realizar. La Comisión Nacional del Mercado de Valores ha modificado y actualizado, en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, ciertos parámetros, al igual que lo ha hecho el Banco de España en el Anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, para acomodarlos a la experiencia y la información del sector financiero español en su conjunto tras la situación de crisis financiera y económica producida en estos últimos años.

Los nuevos requisitos recogidos en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores han supuesto cambios en las estimaciones de las pérdidas por deterioro de los Derechos de Crédito del Fondo. Dado que se han considerado como cambios en las estimaciones, el impacto de dichos cambios ha sido reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2010.

*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.

**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.

*iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

**f) Remuneración Variable Préstamo Subordinado**

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

**g) Repercusión de pérdidas**

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable préstamo subordinado alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable préstamo subordinado cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, 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 (véanse Notas 1, 7 y 8). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, 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.

#### ***h) 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%.

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 2010 y 2009 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

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.

#### ***i) 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.

#### ***j) Transacciones en moneda extranjera***

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

#### **k) 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).

#### **l) 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.

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.

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.

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

#### **m) 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.

#### **n) 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.

**o) 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.

**p) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente**

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

**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 29 de septiembre de 2006 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios se instrumenta mediante derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de Derechos de Crédito, incluyendo activos dudosos y no dudosos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2009	185.924	56.144
Amortización (**)	(14.180)	(56.144)
Otros (*)	(7.492)	-
Trasposos de no corriente a corriente	(39.267)	39.267
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>124.985</b>	<b>39.267</b>



Amortización (**)	(5.923)	(39.267)
Otros (*)	(4.740)	-
Trasposos de no corriente a corriente	(23.176)	23.176
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>91.146</b>	<b>23.176</b>

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

(\*\*) Incluye el movimiento por adjudicaciones.

Al 31 de diciembre de 2010 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 1.039 miles de euros (3.500 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

Durante el ejercicio 2010 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 12,18% (15,16% en el ejercicio 2009).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido del 2,43% y 3,09%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2010 y 2009 por este concepto ha ascendido a 3.664 y 9.127 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 2010, 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	4.580	1.892	10.041	20.803	42.692	34.477

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2009:

	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	9.640	15.119	4.121	26.725	53.775	55.608

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 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2010	31.12.2009

Con antigüedad inferior a tres meses	18	12
Con antigüedad superior a tres meses	1.014	3.433
	1.032	3.445
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	7	55
	<b>1.039</b>	<b>3.500</b>

En el anexo a los estados financieros públicos S.05.1.C, se incluyen la totalidad de los activos impagados del fondo, independientemente de su clasificación contable.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2010 y 2009, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	736	1.623
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(573)	(887)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>163</b>	<b>736</b>

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 5.290 y 7.776 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 1.267 y 461 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Asimismo, durante el ejercicio 2010 se han registrado pérdidas por la baja de derechos de crédito por la adquisición de activos no corrientes en venta por 94 miles de euros, registrado en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito".

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2011.

El valor razonable de los activos incluidos en este epígrafe se estima que no difiere significativamente de su valor en libros a 31 de diciembre de 2010.

##### **5. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2010	2009

<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	145	-
Retiros	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>145</b>	<b>-</b>

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2010 y 2009, han ascendido a 0 y 0 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2010:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	145	(94)	100%	1 año	10%	12
Más de 500, sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

(\*) Comprende las pérdidas por la baja de los derechos de crédito.

El valor razonable de los activos descritos con anterioridad asciende a 149 miles de euros, siendo la diferencia los costes de venta imputados y, en su caso, la corrección por el deterioro de los activos.

Es intención de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proceder a la venta de los bienes adjudicados en un plazo inferior a un año desde la fecha de su adjudicación.

Hasta la entrada en vigor del RD Ley 6/2010 de 9 de abril, los activos adjudicados, no estaban inscritos en el Registro de la Propiedad directamente a favor del Fondo, realizándose la inscripción a favor de la Sociedad Gestora del Fondo o bien la Entidad Cedente de los activos titulizados. Dicha situación fue planteada por algunos registradores en cuanto a la no posibilidad de mantener dicha titularidad por una entidad que carece de personalidad jurídica, de acuerdo con el contenido del Reglamento Hipotecario. No obstante, en la mayor parte de las situaciones no se planteaba dicha problemática dado que en función de la doctrina de la Dirección General de los Registros y del Notariado, se admitía la inscripción en determinados supuestos especiales a favor de entidades o patrimonios separados que tampoco tienen personalidad jurídica.

Para solventar dicho aspecto legal, el RD Ley 6/2010 de 9 de abril añade un nuevo párrafo al apartado 2 de la disposición adicional quinta de la Ley 3/1994 permitiendo a los Fondos de Titulización ser titulares de inmuebles y los derechos que sean percibidos en pago de las deudas relacionadas con sus participaciones hipotecarias o certificadas de transmisión de hipoteca, así como la inscripción de los mismos a su favor en los Registros de la Propiedad correspondiente.

## 6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Banc Sabadell.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banc Sabadell garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banc Sabadell no descienda de la categoría F1 según la agencia calificadora Fitch Ratings España, S.A. y P-1 según Moody's Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

El importe devengado por dicha cuenta, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha ascendido a 80 y 281 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, en su caso, el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8) que será financiado mediante la emisión de bonos de la serie E.

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

## 7. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por CatalunyaCaixa por importe inicial de 1.300.000 euros, destinado a:

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

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 Meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha ascendido a 4 y 8 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2010, se encontraban pendientes de pago 24 mil euros.

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

Durante los ejercicios 2010 y 2009, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo.

### **Correcciones de valor por repercusión de pérdidas**

Durante el ejercicio 2010, 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-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de Euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Saldos al inicio del ejercicio	514	-
Repercusión de pérdidas	3	514
Repercusión de ganancias	-	-

<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>
---------------------------------------

<b>517</b>
------------

<b>514</b>
------------

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

### *Bonos preferentes Serie A1*

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

### *Bonos preferentes Serie A2(G)(Avalada por la Generalitat de Catalunya)*

Importe nominal	239.100.000 euros
Número de bonos	2.391
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,02% y el 0,08%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.

Agencia calificador	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A
Calificación inicial	Aaa, y AAA respectivamente
Calificación actual	A1 y AAA respectivamente

*Bonos preferentes Serie B*

Importe nominal	5.100.000 euros
Número de bonos	51
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,15% y el 0,37%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.

Agencia calificador	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Aa2, y AA+ respectivamente
Calificación actual	Aaa y AA+ respectivamente

*Bonos subordinados Serie C*

Importe nominal	12.300.000 euros
Número de bonos	123
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,25% y el 0,47%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.

Agencia calificador	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	A1, y A respectivamente
Calificación actual	B3 y BBB- respectivamente

*Bonos subordinados Serie D*

Importe nominal	13.200.000 euros
Número de bonos	132
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,45% y el 0,95%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificador	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Baa3 y BBB- respectivamente
Calificación actual	Caa3 y CCC respectivamente

*Bonos subordinados Serie E*

Importe nominal	9.500.000 euros
Número de bonos	95
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 3,50% y el 4,50%.
Periodicidad de pago	Trimestral

Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Ca y CCC respectivamente
Calificación actual	C y C respectivamente

La emisión de la bonos de la serie E ha sido destinada a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 9.500.000 euros. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 1.885 y 4.081 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).

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de junio de 2039. 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 2010 y 2009, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A1		Serie A2G		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 enero de 2009	-	-	140.502	74.419	5.100	-	12.300	-
Amortización de 15 de marzo de 2009	-	-	-	(17.351)	-	-	-	-
Amortización de 15 de junio de 2009	-	-	-	(24.132)	-	-	-	-
Amortización de 15 de septiembre de 2009	-	-	-	(16.118)	-	-	-	-
Amortización de 15 de diciembre de 2009	-	-	-	(16.923)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(58.380)	58.380	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	-	-	<b>82.122</b>	<b>58.275</b>	<b>5.100</b>	-	<b>12.300</b>	-
Amortización de 15 de marzo de 2010	-	-	-	(17.112)	-	-	-	-



Amortización de 15 de junio de 2010	-	-	-	(16.828)	-	-	-	-
Amortización de 15 de septiembre de 2010	-	-	-	(11.020)	-	-	-	-
Amortización de 15 de diciembre de 2010	-	-	-	(8.732)	-	-	-	-
Trasposos	-	-	(31.764)	31.764	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	<b>50.358</b>	<b>36.347</b>	<b>5.100</b>	-	<b>12.300</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 enero de 2009	13.200	-	9.500	-	180.602	74.419
Amortización de 15 de marzo de 2009	-	-	-	-	-	(17.351)
Amortización de 15 de junio de 2009	-	-	-	-	-	(24.132)
Amortización de 15 de septiembre de 2009	-	-	-	-	-	(16.118)
Amortización de 15 de diciembre de 2009	-	-	-	-	-	(16.923)
Trasposos	-	-	-	-	(58.380)	58.380
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>13.200</b>	<b>-</b>	<b>9.500</b>	<b>-</b>	<b>122.222</b>	<b>58.275</b>
Amortización de 15 de marzo de 2010	-	-	-	-	-	(17.112)
Amortización de 15 de junio de 2010	-	-	-	-	-	(16.828)
Amortización de 15 de septiembre de 2010	-	-	-	-	-	(11.020)
Amortización de 15 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-	(8.732)
Trasposos	-	-	-	-	(31.764)	31.764
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>13.200</b>	<b>-</b>	<b>9.500</b>	<b>-</b>	<b>90.458</b>	<b>36.347</b>

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido del 1,17% y 2,07%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2010 y 2009, por este concepto ha ascendido a 1.785 y 4.537 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 (y registrado en el epígrafe "Intereses y gastos devengados no vencidos") 90 y 90 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente.

El valor razonable de los pasivos incluidos en este epígrafe se estima que no difiere significativamente de su valor en libros a 31 de diciembre de 2010.

#### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2010 y 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-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	7.254	1.156
Repercusión de pérdidas	3.166	6.098
Repercusión de ganancias	-	-

<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>10.420</b>	<b>7.254</b>
---------------------------------------	---------------	--------------

#### 9. **Acreeedores y otras cuentas a pagar**

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Acreeedores - Anticipos De Costas	1	6
Acreeedores - Otros	-	4
	<b>1</b>	<b>10</b>

Al 31 de diciembre de 2010 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

#### 10. **Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos - 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 de los ejercicios 2010 y 2009, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	68	96
Amortizaciones (*)	(17)	(28)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>51</b>	<b>68</b>

(\*) Este importe, entre otros, 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. **Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos - 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 3, 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 2010 y 2009, se muestra a continuación.

	Miles de Euros
--	----------------

	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	(1.584)	(902)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	500	(682)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(1.084)</b>	<b>(1.584)</b>

No se incluye como Ajustes por cobertura de flujos de efectivo el valor registrado en el epígrafe Derivados del pasivo corriente por ser el importe ya devengado de la permuta financiera a 31 de diciembre de 2010.

## 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 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2010 (7 miles de euros en el ejercicio 2009), 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 desde su constitución (véase Nota 1). En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2010 y 2009 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 CatalunyaCaixa, en virtud del cual, dicha entidad paga 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 la 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 CatalunyaCaixa, 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 paga CatalunyaCaixa, 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 2010, ha sido un gasto por importe de 1.491 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias (0 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 1.491 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2009 se registraron 4.424 miles de euros de gasto.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2010 y 2009 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.

<b>ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>			
<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	0,90%	Importe Inicial	9.500
Tasa Recuperación Morosidad	54,61%	Importe Mínimo	4.855
Tasa Fallidos	11,09%	Importe Requerido Actual	9.500
Tasa Recuperación Fallidos	16,82%	Importe Actual	1.885
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	6.520	Número Operaciones	1.672
Principal Pendiente	440.742	Principal Pendiente	114.219
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	25,92%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,27%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,43%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	99	Vida Residual Media Ponderada (meses)	98
		Amortización Anticipada - TAA	12,18%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,50%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	4 años		

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, 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: **2010**

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

### 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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	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	1.672	0036	114.219	0066	2.759	0096	164.425	0126	6.520	0156	440.742
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>1.672</b>	<b>0050</b>	<b>114.219</b>	<b>0080</b>	<b>2.759</b>	<b>0110</b>	<b>164.425</b>	<b>0140</b>	<b>6.520</b>	<b>0170</b>	<b>440.742</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 2006, 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: **2010**

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

### 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 31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009	
	Código	Importe	Código	Importe
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-34.364	0210	-48.489
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-15.842	0211	-29.402
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-326.523	0212	-276.317
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	114.219	0214	164.425
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo</b>	0205	12,18	0215	15,16

(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 2006, 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: **2010**

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

### 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					
Hasta 1 mes	0700	57	0710	48	0720	4	0730	52	0740	4.131	0750	4.183
De 1 a 2 meses	0701	29	0711	61	0721	9	0731	70	0741	2.370	0751	2.440
De 2 a 3 meses	0702	25	0712	116	0722	7	0732	123	0742	858	0752	981
De 3 a 6 meses	0703	22	0713	127	0723	4	0733	131	0743	544	0753	675
De 6 a 12 meses	0704	26	0714	53	0724	3	0734	56	0744	290	0754	346
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>159</b>	<b>0719</b>	<b>405</b>	<b>0729</b>	<b>27</b>	<b>0739</b>	<b>432</b>	<b>0749</b>	<b>8.193</b>	<b>0759</b>	<b>8.625</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										
Hasta 1 mes	0770	25	0780	35	0790	3	0800	38	0810	3.936	0820	3.974	0830	12.301	0840	32,32
De 1 a 2 meses	0771	16	0781	46	0791	8	0801	54	0811	2.285	0821	2.339	0831	9.039	0841	25,88
De 2 a 3 meses	0772	6	0782	17	0792	6	0802	23	0812	812	0822	835	0832	2.034	0842	41,07
De 3 a 6 meses	0773	5	0783	15	0793	3	0803	18	0813	411	0823	429	0833	2.189	0843	19,58
De 6 a 12 meses	0774	2	0784	10	0794	2	0804	12	0814	194	0824	206	0834	601	0844	34,26
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>54</b>	<b>0789</b>	<b>123</b>	<b>0799</b>	<b>22</b>	<b>0809</b>	<b>145</b>	<b>0819</b>	<b>7.638</b>	<b>0829</b>	<b>7.783</b>	<b>0839</b>	<b>26.164</b>	<b>0849</b>	<b>29,75</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 2006, 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: **2010**

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

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

CUADRO D	Situación actual 31/12/2010								Situación cierre anual anterior 31/12/2009								Escenario inicial								
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación de fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación de fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación de 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	0,90	0873	11,09	0891	54,61	0909	16,82	0927	2,21	0945	5,47	0963	55,75	0981	13,51	0999	0,00	1017	0,00	1035	0,00	1053	0,00	
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1036	0,00	1054	0,00	
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1037	0,00	1055	0,00	
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1038	0,00	1056	0,00	
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1039	0,00	1057	0,00	
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1040	0,00	1058	0,00	
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1041	0,00	1059	0,00	
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1042	0,00	1060	0,00	
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1043	0,00	1061	0,00	
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1044	0,00	1062	0,00	
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1045	0,00	1063	0,00	
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1046	0,00	1064	0,00	
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1047	0,00	1065	0,00	

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

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, 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: **2010**

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

### 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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	758	1310	4.580	1320	994	1330	8.904	1340	4	1350	45
Entre 1 y 2 años	1301	122	1311	1.892	1321	768	1331	15.119	1341	745	1351	11.598
Entre 2 y 3 años	1302	174	1312	10.041	1322	135	1332	4.121	1342	1.360	1352	39.101
Entre 3 y 5 años	1303	231	1313	20.803	1323	295	1333	26.725	1343	3.036	1353	127.253
Entre 5 y 10 años	1304	244	1314	42.692	1324	324	1334	53.775	1344	896	1354	131.431
Superior a 10 años	1305	143	1315	34.212	1325	243	1335	55.781	1345	479	1355	131.313
<b>Total</b>	1306	1.672	1316	114.220	1326	2.759	1336	164.425	1346	6.520	1356	440.741
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	8,16			1327	7,72			1347	8,22		

(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 31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009		Situación inicial 13/07/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	6,10	0632	5,07	0634	1,79

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, 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: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

### 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 A		Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Escenario inicial 13/07/2009			
		Denominación serie	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
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341097006	SERIE A1	1.703	0	0	0,00	1.703	0	0	0,00	1.703	100	170.300	1,03
ES0341097014	SERIE A2G	2.391	36	86.705	3,10	2.391	59	140.397	2,96	2.391	100	239.100	4,55
ES0341097022	SERIE B	51	100	5.100	3,10	51	100	5.100	3,65	51	100	5.100	5,32
ES0341097030	SERIE C	123	100	12.300	3,10	123	100	12.300	3,65	123	100	12.300	5,32
ES0341097048	SERIE D	132	100	13.200	3,10	132	100	13.200	3,65	132	100	13.200	5,32
ES0341097055	SERIE E	95	100	11.062	4,00	95	100	10.557	4,13	95	100	9.500	5,76
<b>Total</b>		8006	4.495	8025	128.367	8045	4.495	8065	181.554	8085	4.495	8105	449.500

(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 2006, 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: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

### 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					
ES0341097006	SERIE A1	NS	EURIBOR3M+	0,07	1,10	360	17	0	0	0	0	0	0				
ES0341097014	SERIE A2G	NS	EURIBOR3M+	0,05	1,07	360	17	44	86.705	0	0	0	86.705				
ES0341097022	SERIE B	S	EURIBOR3M+	0,20	1,23	360	17	3	5.100	0	0	0	5.100				
ES0341097030	SERIE C	S	EURIBOR3M+	0,30	1,33	360	17	8	12.300	0	0	0	12.300				
ES0341097048	SERIE D	S	EURIBOR3M+	0,65	1,68	360	17	10	13.200	0	0	0	13.200				
ES0341097055	SERIE E	S	EURIBOR3M+	4,50	5,53	360	17	25	9.500	0	1.562	0	11.062				
<b>Total</b>								9228	90	9085	126.805	9095	0	9105	1.562	9115	128.367

(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 2006, 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: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

### 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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009											
			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								
ES0341097006	SERIE A1	15-09-2008	0	170.300	0	7.120	0	170.300	0	7.120								
ES0341097014	SERIE A2G	15-06-2039	53.691	152.395	916	28.066	74.524	98.703	3.595	27.150								
ES0341097022	SERIE B	15-06-2039	0	0	49	671	0	0	101	623								
ES0341097030	SERIE C	15-06-2039	0	0	130	1.671	0	0	257	1.542								
ES0341097048	SERIE D	15-06-2039	0	0	186	1.990	0	0	322	1.804								
ES0341097055	SERIE E	15-06-2039	0	0	0	1.427	0	0	0	1.427								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>53.691</b>	<b>7315</b>	<b>322.695</b>	<b>7325</b>	<b>1.281</b>	<b>7335</b>	<b>40.945</b>	<b>7345</b>	<b>74.524</b>	<b>7355</b>	<b>269.003</b>	<b>7365</b>	<b>4.275</b>	<b>7375</b>	<b>39.666</b>

(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 2006, 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: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

### 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
ES0341097006	SERIE A1	05-10-2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341097014	SERIE A2G	08-10-2010	MDY	A1	Aa1	Aaa
ES0341097022	SERIE B	26-01-2010	MDY	Aaa	Ba1	Aa2
ES0341097030	SERIE C	18-11-2009	MDY	B3	B3	A1
ES0341097048	SERIE D	18-11-2009	MDY	Caa3	Caa3	Baa3
ES0341097055	SERIE E	18-11-2009	MDY	C	C	Ca
ES0341097006	SERIE A1	05-10-2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0341097014	SERIE A2G	05-10-2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0341097022	SERIE B	05-10-2006	FCH	AA+	AA+	AA+
ES0341097030	SERIE C	26-01-2010	FCH	BBB-	A	A
ES0341097048	SERIE D	26-01-2010	FCH	CCC	B	BBB-
ES0341097055	SERIE E	26-01-2010	FCH	C	CC	CCC

(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 2006, 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: **2010**

### INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009	
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1.885	1010	4.081	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	1,65	1020	2,48	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,93	1040	2,03	
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	68,37	1120	77,78	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	86.705	1150	140.397	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	68,37	1160	77,78	
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	No	

(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, Tarragona i Manresa
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa
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	Generalitat de Catalunya
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 FTGENCAT 2006, 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: **2010**

### CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	0	0100	1.014	0200	3.614	0300	0,89	0400	2,20	1120	1,38		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	17	0210	12	0310	0,01	0410	0,01	1130	0,01		
<b>Total Morosos</b>					0120	1.031	0220	3.626	0320	0,90	0420	2,21	1140	1,39	1280	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0	0130	10.991	0230	7.134	0330	2,49	0430	1,62	1050	2,21		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	5.475	0240	3.771	0340	1,24	0440	0,86	1160	1,17		
<b>Total Fallidos</b>					0150	16.466	0250	10.905	0350	3,74	0450	2,47	1200	3,37	1290	

(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 (2)			
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500		0520		0540		0560
serie B ES0341097022	1,50		0,90		1,39		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.45
serie C ES0341097030	1,25		0,90		1,39		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.45
serie D ES0341097048	1,00		0,90		1,39		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.46
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)</b>	0506		0526		0546		0566
serie B ES0341097022	10,35		3,74		3,37		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 103
serie C ES0341097030	8,85		3,74		3,37		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 103
serie D ES0341097048	5,60		3,74		3,37		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 103
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00	0532	0,90	0552	1,39	0572
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	0513		0523		0553		0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán



(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

--

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, 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: **2010**

### 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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	2	0426	1.392	0452	2	0478	1.490	0504	5	0530	1.792
Aragón	0401	4	0427	750	0453	4	0479	926	0505	6	0531	1.764
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	1	0532	34
Baleares	0403	3	0429	408	0455	3	0481	444	0507	4	0533	610
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	1	0432	98	0458	1	0484	118	0510	1	0536	173
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	1.658	0434	111.358	0460	2.743	0486	161.062	0512	6.494	0538	435.493
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	2	0489	113	0515	2	0541	159
Madrid	0412	4	0438	213	0464	4	0490	272	0516	5	0542	680
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	0	0443	0	0469	0	0495	0	0521	2	0547	37
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
<b>Total España</b>	0419	1.672	0445	114.219	0471	2.759	0497	164.425	0523	6.520	0549	440.742
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	1.672	0450	114.219	0475	2.759	0501	164.425	0527	6.520	0553	440.742

(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 2006, 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: **2010**

### 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 31/12/2010						Situación cierre anual anterior 31/12/2009						Situación inicial 13/07/2009					
	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	1.672	0577	114.219	0583	114.219	0600	2.759	0606	164.425	0611	164.425	0620	6.520	0626	440.742	0631	440.742
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	1.672			0588	114.219	0605	2.759			0616	164.425	0625	6.520			0636	440.742

(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 2006, 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: **2010**

### 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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	436	1110	56.480	1120	413	1130	60.077	1140	403	1150	65.980
40% - 60%	1101	163	1111	34.504	1121	231	1131	51.845	1141	383	1151	88.100
60% - 80%	1102	25	1112	7.297	1122	48	1132	11.913	1142	228	1152	69.590
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	1	1153	2.630
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	1	1155	63
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>624</b>	<b>1118</b>	<b>98.281</b>	<b>1128</b>	<b>692</b>	<b>1138</b>	<b>123.835</b>	<b>1148</b>	<b>1.016</b>	<b>1158</b>	<b>226.363</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>36,99</b>			<b>1139</b>	<b>40,34</b>			<b>1159</b>	<b>49,21</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 2006, 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: **2010**

### 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	661		89.306		1,04		2,33	
Euribor 1 Mes Central Anotac. Bco. España	1		803		0,50		1,28	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	16		859		0,89		2,32	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	376		7.002		1,27		2,55	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	14		239		0,88		2,08	
Euribor ICF Semestral (día 10)	31		629		0,00		1,58	
Euribor ICO - IDAE Semestral día 15	5		152		0,00		2,13	
Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	42		438		0,00		1,67	
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	3		52		0,00		1,92	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	6		22		0,00		2,28	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	148		3.236		0,00		1,76	
Mibor 1 Año	1		143		1,00		2,49	
Préstamos Hipotecarios Cajas	3		112		0,31		3,22	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	122		9.297		0,21		3,21	
Tipo Fijo	243		1.929		0,00		4,73	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>1.672</b>	<b>1415</b>	<b>114.219</b>	<b>1425</b>	<b>0,92</b>	<b>1435</b>	<b>2,43</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 2006, 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: **2010**

### 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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	1	1563	918	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	20	1522	1.439	1543	193	1564	8.685	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	323	1523	28.470	1544	306	1565	15.005	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	522	1524	56.492	1545	396	1566	34.584	1587	18	1608	577
2,5% - 2,99%	1504	210	1525	10.616	1546	512	1567	32.443	1588	39	1609	8.100
3% - 3,49%	1505	211	1526	8.925	1547	291	1568	24.485	1589	532	1610	60.898
3,5% - 3,99%	1506	121	1527	1.546	1548	450	1569	13.051	1590	1.038	1611	155.546
4% - 4,49%	1507	161	1528	3.216	1549	216	1570	14.428	1591	905	1612	111.461
4,5% - 4,99%	1508	4	1529	1.457	1550	36	1571	3.560	1592	481	1613	34.323
5% - 5,49%	1509	9	1530	1.594	1551	73	1572	12.179	1593	912	1614	24.553
5,5% - 5,99%	1510	8	1531	30	1552	31	1573	1.081	1594	536	1615	11.729
6% - 6,49%	1511	24	1532	127	1553	77	1574	2.314	1595	1.114	1616	19.299
6,5% - 6,99%	1512	24	1533	202	1554	67	1575	1.098	1596	450	1617	7.487
7% - 7,49%	1513	7	1534	39	1555	20	1576	69	1597	94	1618	1.264
7,5% - 7,99%	1514	23	1535	44	1556	72	1577	413	1598	320	1619	4.413
8% - 8,49%	1515	4	1536	21	1557	13	1578	90	1599	35	1620	611
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	3	1579	12	1600	31	1621	305
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	4	1622	28
9,5% - 9,99%	1518	1	1539	2	1560	2	1581	9	1602	10	1623	138
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	1	1624	11
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>1.672</b>	<b>1541</b>	<b>114.220</b>	<b>1562</b>	<b>2.759</b>	<b>1583</b>	<b>164.424</b>	<b>1604</b>	<b>6.520</b>	<b>1625</b>	<b>440.743</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado (%)</b>			<b>9542</b>	<b>2,43</b>			<b>9584</b>	<b>3,09</b>			<b>1626</b>	<b>3,27</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, 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: **2010**

### OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,14			2030	0,12			2060	0,08		
Sector: (1)	2010	0,11	2020	6820	2040	0,09	2050	6820	2070	0,06	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 2006, 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: **2010**

### 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 31/12/2010						Situación inicial 13/07/2009					
	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	4.495	3060	128.367	3110	128.367	3170	4.495	3230	449.500	3250	449.500
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>4.495</b>			<b>3160</b>	<b>128.367</b>	<b>3220</b>	<b>4.495</b>			<b>3300</b>	<b>449.500</b>



## **GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2010

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 449.500.000 euros integrados por 1.703 bonos de la Serie A1, 2.391 bonos de la Serie A2(G), 51 bonos de la Serie B, 123 bonos de la Serie C, 132 bonos de la Serie D y 95 bonos de la serie E de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa2, A1, Baa3 y Ca respectivamente, otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AA+, A, BBB- y CCC respectivamente. Las actualizaciones de las calificaciones se encuentran descritas en la Nota Obligaciones y otros valores negociables de la memoria adjunta.

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 Garantía y Tipo

## Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	4	0,251889%	312.498,38	0,279346%	5,688574%	0,000000	41,525133	152,263147	09/09/2023
Tipo Variable	617	38,853904%	96.716.544,17	86,456210%	2,401025%	0,950927	36,666335	107,306954	10/12/2019
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>621</b>	<b>39,105793%</b>	<b>97.029.042,55</b>	<b>86,735556%</b>	<b>2,411613%</b>	<b>0,947865</b>	<b>36,681983</b>	<b>107,451743</b>	<b>15/12/2019</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	225	14,168766%	1.542.786,35	1,379117%	4,469978%	0,000000	0,000000	20,681191	20/09/2012
Tipo Variable	742	46,725441%	13.295.837,32	11,885326%	2,294578%	0,838641	0,000000	46,354986	11/11/2014
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>967</b>	<b>60,894207%</b>	<b>14.838.623,67</b>	<b>13,264444%</b>	<b>2,520757%</b>	<b>0,751447</b>	<b>0,000000</b>	<b>43,685657</b>	<b>22/08/2014</b>

<b>Total cartera</b>	<b>1.588</b>	<b>100,000000%</b>	<b>111.867.666,22</b>	<b>100,000000%</b>
----------------------	--------------	--------------------	-----------------------	--------------------

<i>Media ponderada:</i>				<b>2,426090</b>	<b>0,921811</b>	<b>36,681983</b>	<b>98,993526</b>	<b>01/04/2019</b>
<i>Media simple:</i>	<b>70.445,63</b>			<b>2,860318</b>	<b>0,867872</b>	<b>11,991496</b>	<b>42,235059</b>	<b>09/07/2014</b>
<i>Mínimo:</i>	<b>76,29</b>			<b>1,282000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/07/2010</b>
<i>Máximo:</i>	<b>2.007.148,73</b>			<b>9,500000</b>	<b>4,000000</b>	<b>73,000227</b>	<b>303,967146</b>	<b>30/04/2036</b>

## Cartera por Fecha Amortización Final

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
2010	9	0,566751%	78.240,22	0,069940%	2,010202%	0,922150	0,000000	0,000000	31/12/2010
2011	665	41,876574%	3.583.517,04	3,203354%	2,583954%	0,726132	0,096048	5,148088	06/06/2011
2012	124	7,808564%	1.825.947,22	1,632239%	2,373952%	0,756827	2,520720	18,789547	25/07/2012
2013	176	11,083123%	10.487.205,53	9,374653%	2,335792%	0,487139	8,398400	29,924769	29/06/2013
2014	90	5,667506%	6.181.496,99	5,525723%	2,368722%	0,908915	17,909291	44,623105	19/09/2014
2015	137	8,627204%	13.507.000,91	12,074088%	2,308268%	0,845078	23,591548	54,652801	21/07/2015
2016	56	3,526448%	7.691.701,27	6,875714%	2,397433%	0,867129	29,642079	64,620222	20/05/2016
2017	34	2,141058%	6.296.761,49	5,628759%	2,027164%	0,755032	33,681733	78,137322	05/07/2017
2018	33	2,078086%	4.987.625,25	4,458505%	2,366166%	0,830253	34,613480	90,932541	30/07/2018
2019	40	2,518892%	8.280.879,84	7,402389%	2,205691%	0,786323	42,589210	103,143787	05/08/2019
2020	93	5,856423%	17.088.944,83	15,276036%	2,329885%	0,884634	41,250817	115,416434	13/08/2020
2021	59	3,715365%	11.091.216,44	9,914586%	2,258579%	0,903107	46,785318	122,701070	23/03/2021
2023	2	0,125945%	1.040.278,40	0,929919%	2,708806%	1,430006	39,281052	151,882849	28/08/2023
2024	7	0,440806%	2.980.964,41	2,664724%	3,308786%	1,590782	16,029702	165,031936	01/10/2024
2025	30	1,889169%	9.366.490,66	8,372831%	2,727788%	1,248006	40,575395	174,036748	02/07/2025
2026	15	0,944584%	2.820.807,29	2,521557%	2,321168%	0,715280	50,437898	182,655995	22/03/2026
2028	2	0,125945%	230.904,36	0,206408%	3,311351%	1,964594	27,364494	214,288488	08/11/2028
2029	1	0,062972%	223.521,86	0,199809%	2,225000%	1,000000	49,540188	221,963039	30/06/2029
2030	2	0,125945%	391.853,05	0,350283%	2,071245%	0,840245	55,232477	233,385924	13/06/2030
2033	1	0,062972%	82.721,41	0,073946%	1,999000%	0,750000	42,433422	270,981520	31/07/2033
2034	4	0,251889%	2.038.265,23	1,822032%	5,017889%	3,612933	50,485195	285,432584	14/10/2034
2035	4	0,251889%	753.644,56	0,673693%	2,177866%	0,903927	50,730381	291,456795	15/04/2035
2036	4	0,251889%	837.677,96	0,748812%	2,757108%	0,790295	63,207980	303,084882	03/04/2036
<b>Total cartera</b>	<b>1.588</b>	<b>100,000000%</b>	<b>111.867.666,22</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<b>2,426090</b>	<b>0,921811</b>	<b>36,681983</b>	<b>98,993526</b>	<b>01/04/2019</b>
		<i>Media simple:</i>	<b>70.445,63</b>		<b>2,860318</b>	<b>0,867872</b>	<b>11,991496</b>	<b>42,235059</b>	<b>09/07/2014</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>76,29</b>		<b>1.282000</b>	<b>0.000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0.000000</b>	<b>31/07/2010</b>
		<i>Máximo:</i>	<b>2.007.148,73</b>		<b>9.500000</b>	<b>4.000000</b>	<b>73,000227</b>	<b>303.967146</b>	<b>30/04/2036</b>

## CARTERA POR SITUACION GEOGRAFICA A 31/12/2010

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
		967	60,894207%	14.838.623,67	13,264444%	2,520757%	0,751447	0,000000	43,685657	22/08/2014
		<b>967</b>	<b>60,894207%</b>	<b>14.838.623,67</b>	<b>13,264444%</b>	<b>2,520757%</b>	<b>0,751447</b>		<b>43,685657</b>	<b>22/08/2014</b>
29	Málaga	1	0,062972%	1.213.637,80	1,084887%	2,281000%	1,000000	30,340945	176,000000	31/08/2025
41	Sevilla	1	0,062972%	169.860,51	0,151841%	1,942000%	0,700000	26,873006	61,963039	29/02/2016
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>2</b>	<b>0,125945%</b>	<b>1.383.498,31</b>	<b>1,236728%</b>	<b>2,239379%</b>	<b>0,963167</b>	<b>29,915165</b>	<b>161,998988</b>	<b>01/07/2024</b>
22	Huesca	2	0,125945%	122.636,21	0,109626%	2,153267%	0,906348	33,166210	51,584412	19/04/2015
44	Teruel	1	0,062972%	610.380,32	0,545627%	1,921000%	0,690000	40,952240	49,018480	31/01/2015
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>3</b>	<b>0,188917%</b>	<b>733.016,53</b>	<b>0,655253%</b>	<b>1,959859%</b>	<b>0,726196</b>	<b>39,649610</b>	<b>49,447770</b>	<b>13/02/2015</b>
07	Baleares	3	0,188917%	404.399,92	0,361498%	2,323415%	0,709159	45,168795	179,074063	03/12/2025
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>3</b>	<b>0,188917%</b>	<b>404.399,92</b>	<b>0,361498%</b>	<b>2,323415%</b>	<b>0,709159</b>	<b>45,168795</b>	<b>179,074063</b>	<b>03/12/2025</b>
08	Barcelona	456	28,715365%	70.801.548,64	63,290449%	2,467586%	0,978752	36,961927	107,369931	12/12/2019
17	Girona	59	3,715365%	10.232.029,14	9,146547%	2,254520%	0,803419	34,703634	113,290873	09/06/2020
25	Lleida	50	3,148615%	5.892.802,72	5,267655%	2,362263%	0,951584	33,757333	92,029286	01/09/2018
43	Tarragona	45	2,833753%	7.280.703,27	6,508318%	2,225755%	0,884635	39,473834	105,823357	26/10/2019
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>610</b>	<b>38,413098%</b>	<b>94.207.083,77</b>	<b>84,212970%</b>	<b>2,419166%</b>	<b>0,950735</b>	<b>36,710327</b>	<b>106,933910</b>	<b>29/11/2019</b>
40	Segovia	1	0,062972%	96.261,15	0,086049%	2,225000%	1,000000	37,094527	53,946612	30/06/2015
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>1</b>	<b>0,062972%</b>	<b>96.261,15</b>	<b>0,086049%</b>	<b>2,225000%</b>	<b>1,000000</b>	<b>37,094527</b>	<b>53,946612</b>	<b>30/06/2015</b>
28	Madrid	2	0,125945%	204.782,87	0,183058%	1,979144%	0,764144	41,783053	68,492417	15/09/2016
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>2</b>	<b>0,125945%</b>	<b>204.782,87</b>	<b>0,183058%</b>	<b>1,979144%</b>	<b>0,764144</b>	<b>41,783053</b>	<b>68,492417</b>	<b>15/09/2016</b>
<b>Total cartera</b>		<b>1.588</b>	<b>100,000000%</b>	<b>111.867.666,22</b>	<b>100,000000%</b>					
			<i>Media ponderada:</i>			<b>2,426090</b>	<b>0,921811</b>	<b>36,681983</b>	<b>98,993526</b>	<b>01/04/2019</b>
			<i>Media simple:</i>	<b>70.445,63</b>		<b>2,860318</b>	<b>0,867872</b>	<b>11,991496</b>	<b>42,235059</b>	<b>09/07/2014</b>
			<i>Mínimo:</i>	<b>76,29</b>		<b>1,282000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/07/2010</b>
			<i>Máximo:</i>	<b>2.007.148,73</b>		<b>9,500000</b>	<b>4,000000</b>	<b>73,000227</b>	<b>303,967146</b>	<b>30/04/2036</b>

## Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos: 1.703													
Código ISIN: ES0341097006													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/09/2008	5,0280%	96,88 €	79,44 €	164.986,64 €	0,00	7.622,64 €	0,00 €	0,00%	12.981.355,92 €	0,00 €	12.981.355,92 €	12.981.355,92 €	0,00 €
16/06/2008	4,6760%	233,83 €	191,74 €	398.212,49 €	0,00	12.160,06 €	7.622,64 €	7,62%	20.708.582,18 €	12.981.355,92 €	20.708.582,18 €	20.708.582,18 €	0,00 €
17/03/2008	5,0180%	406,63 €	333,44 €	692.490,89 €	0,00	12.274,57 €	19.782,70 €	19,78%	20.903.592,71 €	33.689.938,10 €	20.903.592,71 €	20.903.592,71 €	0,00 €
17/12/2007	4,8000%	551,93 €	452,58 €	939.936,79 €	0,00	13.431,60 €	32.057,27 €	32,06%	22.874.014,80 €	54.593.530,81 €	22.874.014,80 €	22.874.014,80 €	0,00 €
17/09/2007	4,2150%	649,66 €	532,72 €	1.106.370,98 €	0,00	13.539,72 €	45.488,87 €	45,49%	23.058.143,16 €	77.467.545,61 €	23.058.143,16 €	23.058.143,16 €	0,00 €
15/06/2007	3,9590%	742,46 €	608,82 €	1.264.409,38 €	0,00	14.355,63 €	59.028,59 €	59,03%	24.447.637,89 €	100.525.688,77 €	24.447.637,89 €	24.447.637,89 €	0,00 €
15/03/2007	3,7440%	819,81 €	672,24 €	1.396.136,43 €	0,00	14.202,07 €	73.384,22 €	73,38%	24.186.125,21 €	124.973.326,66 €	24.186.125,21 €	24.186.125,21 €	0,00 €
15/12/2006	3,4470%	679,83 €	577,86 €	1.157.750,49 €	0,00	12.413,71 €	87.586,29 €	87,59%	21.140.548,13 €	149.159.451,87 €	21.140.548,13 €	21.140.548,13 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			170.300.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE A2G

<b>Número de Bonos:</b>		2.391											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341097014											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2010	0,9240%	93,23 €	75,52 €	222.912,93 €	0,00	3.651,79 €	36.263,23 €	36,26%	8.731.429,89 €	86.705.382,93 €	8.731.429,89 €	8.731.429,89 €	0,00 €
15/09/2010	0,7640%	86,93 €	70,41 €	207.849,63 €	0,00	4.609,10 €	39.915,02 €	39,92%	11.020.358,10 €	95.436.812,82 €	11.020.358,10 €	11.020.358,10 €	0,00 €
15/06/2010	0,6950%	91,58 €	74,18 €	218.967,78 €	0,00	7.038,01 €	44.524,12 €	44,52%	16.827.881,91 €	106.457.170,92 €	16.827.881,91 €	16.827.881,91 €	0,00 €
15/03/2010	0,7590%	111,42 €	90,25 €	266.405,22 €	0,00	7.156,66 €	51.562,13 €	51,56%	17.111.574,06 €	123.285.052,83 €	17.111.574,06 €	17.111.574,06 €	0,00 €
15/12/2009	0,8230%	136,88 €	112,24 €	327.280,08 €	0,00	7.077,60 €	58.718,79 €	58,72%	16.922.541,60 €	140.396.626,89 €	16.922.541,60 €	16.922.541,60 €	0,00 €
15/09/2009	1,3280%	246,18 €	201,87 €	588.616,38 €	0,00	6.741,09 €	65.796,39 €	65,80%	16.117.946,19 €	157.319.168,49 €	16.117.946,19 €	16.117.946,19 €	0,00 €
15/06/2009	1,6950%	354,04 €	290,31 €	846.509,64 €	0,00	10.093,02 €	72.537,48 €	72,54%	24.132.410,82 €	173.437.114,68 €	24.132.410,82 €	24.132.410,82 €	0,00 €
16/03/2009	3,3740%	766,62 €	628,63 €	1.832.988,42 €	0,00	7.256,93 €	82.630,50 €	82,63%	17.351.319,63 €	197.569.525,50 €	17.351.319,63 €	17.351.319,63 €	0,00 €
15/12/2008	5,0030%	1.237,97 €	1.015,14 €	2.959.986,27 €	0,00	8.003,22 €	89.887,43 €	89,89%	19.135.699,02 €	214.920.845,13 €	19.135.699,02 €	19.135.699,02 €	0,00 €
15/09/2008	5,0030%	1.264,65 €	1.037,01 €	3.023.778,15 €	0,00	2.109,35 €	97.890,65 €	97,89%	5.043.455,85 €	234.056.544,15 €	5.043.455,85 €	5.043.455,85 €	0,00 €
16/06/2008	4,6510%	1.175,67 €	964,05 €	2.811.026,97 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	4,9930%	1.262,12 €	1.034,94 €	3.017.728,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	4,7750%	1.207,01 €	989,75 €	2.885.960,91 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,1900%	1.094,06 €	897,13 €	2.615.897,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	3,9340%	1.005,36 €	824,40 €	2.403.815,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	3,7190%	929,75 €	762,40 €	2.223.032,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	3,4220%	674,89 €	573,66 €	1.613.661,99 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			239.100.000,00 €			



## Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos: 51													
Código ISIN: ES0341097022													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2010	1,0790%	272,75 €	220,93 €	13.910,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	0,9190%	234,86 €	190,24 €	11.977,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	0,8500%	217,22 €	175,95 €	11.078,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	0,9140%	228,50 €	185,09 €	11.653,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	0,9780%	247,22 €	202,72 €	12.608,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,4830%	378,99 €	310,77 €	19.328,49 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	1,8500%	467,64 €	383,46 €	23.849,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,5290%	892,05 €	731,48 €	45.494,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,1580%	1.303,83 €	1.069,14 €	66.495,33 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,1580%	1.303,83 €	1.069,14 €	66.495,33 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	4,8060%	1.214,85 €	996,18 €	61.957,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,1480%	1.301,30 €	1.067,07 €	66.366,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	4,9300%	1.246,19 €	1.021,88 €	63.555,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,3450%	1.134,53 €	930,31 €	57.861,03 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	4,0890%	1.044,97 €	856,88 €	53.293,47 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	3,8740%	968,50 €	794,17 €	49.393,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	3,5770%	705,46 €	599,64 €	35.978,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			5.100.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos: 123													
Código ISIN: ES0341097030													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2010	1,1790%	298,03 €	241,40 €	36.657,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,0190%	260,41 €	210,93 €	32.030,43 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	0,9500%	242,78 €	196,65 €	29.861,94 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,0140%	253,50 €	205,34 €	31.180,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,0780%	272,49 €	223,44 €	33.516,27 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,5830%	404,54 €	331,72 €	49.758,42 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	1,9500%	492,92 €	404,19 €	60.629,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,6290%	917,33 €	752,21 €	112.831,59 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,2580%	1.329,11 €	1.089,87 €	163.480,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,2580%	1.329,11 €	1.089,87 €	163.480,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	4,9060%	1.240,13 €	1.016,91 €	152.535,99 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,2480%	1.326,58 €	1.087,80 €	163.169,34 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	5,0300%	1.271,47 €	1.042,61 €	156.390,81 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,4450%	1.160,64 €	951,72 €	142.758,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	4,1890%	1.070,52 €	877,83 €	131.673,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	3,9740%	993,50 €	814,67 €	122.200,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	3,6770%	725,19 €	616,41 €	89.198,37 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			12.300.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos: 132													
Código ISIN: ES0341097048													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	51.018,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,3690%	349,86 €	283,39 €	46.181,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,3000%	332,22 €	269,10 €	43.853,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,3640%	341,00 €	276,21 €	45.012,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,4280%	360,97 €	296,00 €	47.648,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,9330%	493,99 €	405,07 €	65.206,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	2,3000%	581,39 €	476,74 €	76.743,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,9790%	1.005,80 €	824,76 €	132.765,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,6080%	1.417,58 €	1.162,42 €	187.120,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,6080%	1.417,58 €	1.162,42 €	187.120,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,2560%	1.328,60 €	1.089,45 €	175.375,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,5980%	1.415,05 €	1.160,34 €	186.786,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	5,3800%	1.359,94 €	1.115,15 €	179.512,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,7950%	1.252,03 €	1.026,66 €	165.267,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	4,5390%	1.159,97 €	951,18 €	153.116,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	4,3240%	1.081,00 €	886,42 €	142.692,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	4,0270%	794,21 €	675,08 €	104.835,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			13.200.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE E

Número de Bonos:		95											
Código ISIN:		ES0341097055											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2010	5,3790%	1.359,69 €	1.101,35 €	0,00 €	129.170,55 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	5,2190%	1.333,74 €	1.080,33 €	0,00 €	126.705,30 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	5,1500%	1.316,11 €	1.066,05 €	0,00 €	125.030,45 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	5,2140%	1.303,50 €	1.055,84 €	0,00 €	123.832,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	5,2780%	1.334,16 €	1.094,01 €	0,00 €	126.745,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	5,7830%	1.477,88 €	1.211,86 €	0,00 €	140.398,60 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	6,1500%	1.554,58 €	1.274,76 €	0,00 €	147.685,10 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	7,8290%	1.979,00 €	1.622,78 €	0,00 €	188.005,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	9,4580%	2.390,77 €	1.960,43 €	0,00 €	227.123,15 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	9,4580%	2.390,77 €	1.960,43 €	0,00 €	227.123,15 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	9,1060%	4.690,03 €	3.845,82 €	445.552,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	9,4480%	2.388,24 €	1.958,36 €	0,00 €	226.882,80 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	9,2300%	2.333,14 €	1.913,17 €	221.648,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	8,6450%	2.257,31 €	1.850,99 €	214.444,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	8,3890%	2.143,86 €	1.757,97 €	203.666,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	8,1740%	2.043,50 €	1.675,67 €	194.132,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	7,8770%	1.553,52 €	1.320,49 €	147.584,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			9.500.000,00 €			

## Impagados por meses a 31/12/2010

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2010	745.828,08 €	95.132,73 €	840.960,81 €	-648.658,74 €	-83.125,03 €	-731.783,77 €	826.649,05 €	106.229,52 €	932.878,57 €
02-2010	629.387,95 €	80.423,14 €	709.811,09 €	-746.285,12 €	-92.345,36 €	-838.630,48 €	709.751,88 €	94.307,30 €	804.059,18 €
03-2010	600.158,63 €	81.336,30 €	681.494,93 €	-689.126,43 €	-89.371,91 €	-778.498,34 €	620.784,08 €	86.271,69 €	707.055,77 €
04-2010	614.641,05 €	65.410,73 €	680.051,78 €	-666.391,90 €	-71.479,57 €	-737.871,47 €	569.033,23 €	80.202,85 €	649.236,08 €
05-2010	566.696,00 €	60.767,34 €	627.463,34 €	-631.489,04 €	-80.549,84 €	-712.038,88 €	504.240,19 €	60.420,35 €	564.660,54 €
06-2010	558.223,43 €	54.138,19 €	612.361,62 €	-635.055,76 €	-62.825,91 €	-697.881,67 €	427.407,86 €	51.732,63 €	479.140,49 €
07-2010	674.048,17 €	60.662,17 €	734.710,34 €	-646.063,60 €	-55.872,60 €	-701.936,20 €	455.392,43 €	56.522,20 €	511.914,63 €
08-2010	558.023,03 €	48.689,49 €	606.712,52 €	-531.557,57 €	-54.297,79 €	-585.855,36 €	481.857,89 €	50.913,90 €	532.771,79 €
09-2010	641.273,94 €	45.930,69 €	687.204,63 €	-622.807,52 €	-49.922,43 €	-672.729,95 €	500.324,31 €	46.922,16 €	547.246,47 €
10-2010	692.772,82 €	49.546,24 €	742.319,06 €	-623.832,62 €	-45.989,12 €	-669.821,74 €	569.264,51 €	50.479,28 €	619.743,79 €
11-2010	677.656,19 €	72.526,13 €	750.182,32 €	-688.407,99 €	-77.629,02 €	-766.037,01 €	558.512,71 €	45.376,39 €	603.889,10 €
12-2010	466.058,16 €	41.906,87 €	507.965,03 €	-619.806,60 €	-61.338,83 €	-681.145,43 €	404.764,27 €	25.944,43 €	430.708,70 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>51.348.734,11 €</b>	<b>10.438.479,77 €</b>	<b>61.787.213,88 €</b>	<b>-50.943.969,84 €</b>	<b>-10.412.535,34 €</b>	<b>-61.356.505,18 €</b>			

## Fallidos por Meses

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2010	35.375,99 €	61.459,03 €	461.091,54 €	3.048,92 €	3.998,85 €	26.462,83 €	192.670,54 €	5.633,19 €
02/2010	6.765,84 €	146.638,44 €	143.744,46 €	14.029,35 €	3.450,03 €	27.150,76 €	5.542,68 €	0,00 €
03/2010	10.624,70 €	145.614,24 €	191.167,40 €	6.346,01 €	8.987,11 €	66.003,41 €	38.403,06 €	0,00 €
04/2010	15.645,07 €	103.193,51 €	550.246,40 €	4.679,19 €	188,08 €	17.785,58 €	38.757,61 €	0,00 €
05/2010	13.958,27 €	47.484,86 €	341.808,88 €	11.360,12 €	7.392,72 €	31.357,62 €	0,00 €	646,50 €
06/2010	19.402,64 €	239.367,42 €	119.281,48 €	22.906,91 €	6.347,46 €	60.876,19 €	18.743,76 €	4.535,95 €
07/2010	4.726,98 €	72.321,64 €	-113.152,48 €	2.227,91 €	6.074,20 €	75.879,73 €	0,00 €	0,00 €
08/2010	803,53 €	21.534,63 €	50.210,87 €	0,00 €	1.960,37 €	11.431,25 €	0,00 €	0,00 €
09/2010	8.294,97 €	49.727,74 €	343.898,17 €	1.393,66 €	5.535,54 €	49.811,40 €	6.226,59 €	0,00 €
10/2010	3.474,22 €	7.957,85 €	193.430,56 €	11.888,33 €	1.170,54 €	3.654,99 €	0,00 €	5.451,12 €
11/2010	43.281,19 €	84.375,85 €	202.475,31 €	472,61 €	2.712,75 €	86.081,39 €	347.335,68 €	3.509,29 €
12/2010	28.029,79 €	186.094,45 €	1.365.826,18 €	6.130,90 €	17.476,58 €	46.466,24 €	29.778,72 €	2.408,67 €
<b>TOTAL</b>	<b>190.383,19 €</b>	<b>1.165.769,66 €</b>	<b>3.850.028,77 €</b>	<b>84.483,91 €</b>	<b>65.294,23 €</b>	<b>502.961,39 €</b>	<b>677.458,64 €</b>	<b>22.184,72 €</b>

## Cartera por índices a 31/12/2010

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
									Meses	Fecha	
Índice	EICF	Euribor ICF Semestral (día 10)	29	1,826196%	622.088,56	0,556093%	1,585007%	0,000000	17,408862	45,533438	17/10/2014
Índice	EM42	Euribor 1 Mes Central Anotac. Bco. España	1	0,062972%	793.103,34	0,708966%	1,282000%	0,500000	39,623768	78,981520	31/07/2017
Índice	ER1A	Euribor 1 año	657	41,372796%	88.025.101,21	78,686813%	2,332653%	1,042443	36,486597	108,157950	05/01/2020
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	318	20,025189%	6.333.712,42	5,661790%	2,580933%	1,276795	0,000000	67,476487	15/08/2016
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	13	0,818640%	219.489,17	0,196204%	2,097595%	0,890801	0,000000	26,496002	16/03/2013
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	14	0,881612%	725.285,53	0,648342%	2,291044%	0,865402	6,127389	31,240283	08/08/2013
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	148	9,319899%	3.229.303,80	2,886718%	1,755810%	0,000000	1,640863	25,848263	25/02/2013
Índice	EU68	Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	5	0,314861%	19.337,04	0,017286%	2,305494%	0,000000	0,000000	14,231158	08/03/2012
Índice	EU70	Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	42	2,644836%	438.157,54	0,391675%	1,673834%	0,000000	1,170106	11,731111	23/12/2011
Índice	EU73	Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	3	0,188917%	51.693,37	0,046209%	1,915990%	0,000000	0,000000	20,467650	14/09/2012
Índice	F000	Tipo Fijo	229	14,420655%	1.855.284,73	1,658464%	4,675235%	0,000000	6,994364	42,844446	27/07/2014
Índice	I13	Euribor ICO - IDAE Semestral día 15	5	0,314861%	151.763,93	0,135664%	2,125197%	0,000000	0,000000	3,370175	13/04/2011
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	3	0,188917%	109.355,90	0,097755%	3,218736%	0,312561	17,131427	50,434895	15/03/2015
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	1	0,062972%	140.232,93	0,125356%	2,491000%	1,000000	7,864833	46,981520	30/11/2014
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	120	7,556675%	9.153.756,75	8,182665%	3,206609%	0,205235	30,481172	90,093563	04/07/2018
<b>Total cartera</b>		<b>1.588</b>	<b>100%</b>	<b>111.867.666,22</b>	<b>100%</b>						
							<b>2,426090</b>	<b>0,921811</b>	<b>36,681983</b>	<b>98,993526</b>	<b>01/04/2019</b>
							<b>2,860318</b>	<b>0,867872</b>	<b>11,991496</b>	<b>42,235059</b>	<b>09/07/2014</b>
							<b>1,282000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/07/2010</b>
							<b>2,007.148,73</b>	<b>4,000000</b>	<b>73,000227</b>	<b>303,967146</b>	<b>30/04/2036</b>

## Cartera por Fecha Formalizacion

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	2	0,125945%	140.931,79	0,125981%	2,497937%	1,000000	7,834701	46,802960	25/11/2014
1998	2	0,125945%	108.657,04	0,097130%	3,214419%	0,308139	17,230110	50,688704	23/03/2015
1999	4	0,251889%	841.710,39	0,752416%	2,998252%	0,033483	14,054111	30,992604	31/07/2013
2000	17	1,070529%	1.800.604,69	1,609585%	2,217685%	0,815847	15,019772	36,332071	10/01/2014
2001	29	1,826196%	3.888.400,29	3,475893%	3,198331%	1,106952	17,630026	109,406748	12/02/2020
2002	49	3,085642%	4.695.672,44	4,197524%	2,067566%	0,775191	22,103526	66,324164	11/07/2016
2003	116	7,304786%	11.483.048,72	10,264851%	2,821086%	1,381137	29,594042	105,780966	25/10/2019
2004	229	14,420655%	20.311.743,40	18,156939%	2,291610%	0,872844	36,694477	90,764045	25/07/2018
2005	382	24,055416%	44.195.521,54	39,506967%	2,366206%	0,941018	34,298726	108,456477	14/01/2020
2006	758	47,732997%	24.401.375,92	21,812716%	2,398263%	0,751083	30,490700	97,623847	18/02/2019
<b>Total cartera</b>	<b>1.588</b>	<b>100,000000%</b>	<b>111.867.666,22</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<b>2,426090</b>	<b>0,921811</b>	<b>36,681983</b>	<b>98,993526</b>	<b>01/04/2019</b>
		<i>Media simple:</i>	<b>70.445,63</b>		<b>2,860318</b>	<b>0,867872</b>	<b>11,991496</b>	<b>42,235059</b>	<b>09/07/2014</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>76,29</b>		<b>1,282000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/07/2010</b>
		<i>Máximo:</i>	<b>2.007.148,73</b>		<b>9,500000</b>	<b>4,000000</b>	<b>73,000227</b>	<b>303,967146</b>	<b>30/04/2036</b>



## Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2010

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1,00	1,49	17	1,070529%	1.308.907,21	1,170050%	0,403849	26,536145	54,993611	01/08/2015
1,50	1,99	317	19,962217%	27.942.264,21	24,977963%	0,583547	29,469948	82,021525	01/11/2017
2,00	2,49	510	32,115869%	55.574.391,99	49,678691%	0,949282	35,533474	102,542637	18/07/2019
2,50	2,99	189	11,901763%	10.217.954,73	9,133966%	1,144950	27,758118	87,926557	29/04/2018
3,00	3,49	199	12,531486%	8.748.795,97	7,820665%	0,548201	31,187950	100,736277	24/05/2019
3,50	3,99	107	6,738035%	1.488.702,21	1,330771%	1,105266	18,920127	78,784668	25/07/2017
4,00	4,49	158	9,949622%	3.137.018,38	2,804223%	1,374149	1,392216	114,483985	16/07/2020
4,50	4,99	4	0,251889%	1.449.658,46	1,295869%	3,430930	33,489015	189,525489	17/10/2026
5,00	5,49	9	0,566751%	1.586.802,66	1,418464%	3,681909	50,200688	274,985919	30/11/2033
5,50	5,99	7	0,440806%	24.910,97	0,022268%	0,000000	0,000000	22,364142	11/11/2012
6,00	6,49	22	1,385390%	115.433,18	0,103187%	1,633848	17,968251	112,633595	20/05/2020
6,50	6,99	20	1,259446%	188.653,73	0,168640%	0,000000	33,544429	141,397371	13/10/2022
7,00	7,49	5	0,314861%	36.124,10	0,032292%	2,071247	17,866877	103,918104	29/08/2019
7,50	7,99	20	1,259446%	30.304,02	0,027089%	0,000000	0,000000	3,778835	25/04/2011
8,00	8,49	3	0,188917%	17.369,06	0,015526%	0,000000	0,000000	11,942046	29/12/2011
9,50	9,99	1	0,062972%	375,34	0,000336%	0,000000	0,000000	0,000000	31/12/2010
<b>Total cartera</b>		<b>1.588</b>	<b>100,000000%</b>	<b>111.867.666,22</b>	<b>100,000000%</b>				
		<b>Media Ponderada:</b>				<b>0,921811</b>	<b>36,681983</b>	<b>98,993526</b>	<b>01/04/2019</b>
		<b>Media Simple:</b>		<b>70.445,63</b>		<b>0,867872</b>	<b>11,991496</b>	<b>42,235059</b>	<b>09/07/2014</b>
		<b>Mínimo:</b>		<b>76,29</b>		<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/07/2010</b>
		<b>Máximo:</b>		<b>2.007.148,73</b>		<b>4,000000</b>	<b>73,000227</b>	<b>303,967146</b>	<b>30/04/2036</b>

## Cartera por Capital Pendiente

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	1.114	70,151134%	11.566.203,28	10,339183%	2,639324%	0,731996	9,199257	39,153328	06/04/2014
50.000,00	99.999,99	192	12,090680%	14.240.202,10	12,729507%	2,494023%	0,852291	29,886675	84,805091	24/01/2018
100.000,00	149.999,99	100	6,297229%	12.249.259,72	10,949777%	2,429942%	0,906083	32,469751	93,992674	31/10/2018
150.000,00	199.999,99	50	3,148615%	8.645.164,92	7,728028%	2,431979%	0,826409	37,712188	128,401942	12/09/2021
200.000,00	249.999,99	44	2,770781%	9.701.507,99	8,672307%	2,420704%	0,953603	36,804060	113,170192	06/06/2020
250.000,00	299.999,99	10	0,629723%	2.636.974,07	2,357226%	2,219794%	0,918769	45,389876	124,576712	19/05/2021
300.000,00	349.999,99	15	0,944584%	4.767.684,63	4,261897%	2,330527%	0,795651	37,742894	109,253025	07/02/2020
350.000,00	399.999,99	10	0,629723%	3.622.609,80	3,238299%	2,268771%	0,823580	41,180415	136,997040	01/06/2022
400.000,00	449.999,99	5	0,314861%	2.129.264,56	1,903378%	2,172814%	0,851223	37,495853	92,020183	01/09/2018
450.000,00	499.999,99	2	0,125945%	978.483,23	0,874679%	2,428536%	1,172741	34,832411	136,283375	10/05/2022
500.000,00	549.999,99	5	0,314861%	2.608.416,38	2,331698%	2,153469%	0,870901	42,363084	96,960344	29/01/2019
550.000,00	599.999,99	8	0,503778%	4.539.821,18	4,058207%	2,061321%	0,664169	38,067465	103,904630	29/08/2019
600.000,00	649.999,99	2	0,125945%	1.243.149,41	1,111268%	1,735213%	0,618739	20,107351	48,500069	15/01/2015
650.000,00	699.999,99	1	0,062972%	656.375,67	0,586743%	1,949000%	0,700000	9,550254	30,981520	31/07/2013
700.000,00	749.999,99	1	0,062972%	748.215,19	0,668840%	2,421000%	1,000000	26,228813	93,995893	31/10/2018
750.000,00	799.999,99	4	0,251889%	3.088.059,72	2,760458%	2,190146%	0,648434	35,023198	71,249848	08/12/2016
800.000,00	849.999,99	5	0,314861%	4.112.295,54	3,676036%	2,312176%	0,656869	30,495650	79,000173	01/08/2017
850.000,00	899.999,99	4	0,251889%	3.517.179,69	3,144054%	2,173896%	0,937509	39,083956	93,665280	21/10/2018
900.000,00	949.999,99	1	0,062972%	934.388,89	0,835263%	1,628000%	0,600000	0,000000	58,973306	30/11/2015
950.000,00	999.999,99	1	0,062972%	978.222,27	0,874446%	2,249000%	1,000000	46,524876	90,973306	31/07/2018
1.000.000,00	1.049.999,99	3	0,188917%	3.069.323,99	2,743710%	2,242067%	0,979773	34,022955	100,408900	14/05/2019
1.050.000,00	1.099.999,99	1	0,062972%	1.066.658,50	0,953500%	2,315000%	1,100000	21,640456	64,985626	31/05/2016
1.150.000,00	1.199.999,99	1	0,062972%	1.190.285,88	1,064012%	4,781000%	3,500000	29,331727	174,981520	31/07/2025
1.200.000,00	1.249.999,99	2	0,125945%	2.428.996,48	2,171312%	2,127892%	0,874911	39,838436	138,947074	30/07/2022
1.250.000,00	1.299.999,99	1	0,062972%	1.275.324,34	1,140029%	1,899000%	0,650000	41,555664	102,965092	31/07/2019
1.300.000,00	1.349.999,99	1	0,062972%	1.327.571,13	1,186734%	1,732000%	0,500000	28,877675	50,956879	31/03/2015
1.450.000,00	1.499.999,99	1	0,062972%	1.456.219,30	1,301734%	5,420000%	4,000000	50,688377	285,995893	31/10/2034
1.550.000,00	1.599.999,99	2	0,125945%	3.161.134,40	2,825780%	2,988475%	1,373436	14,178751	119,870944	27/12/2020
1.900.000,00	1.949.999,99	1	0,062972%	1.921.525,23	1,717677%	2,231000%	1,000000	19,692183	169,034908	31/01/2025
2.000.000,00	2.049.999,99	1	0,062972%	2.007.148,73	1,794217%	2,231000%	1,000000	62,738357	121,034908	31/01/2021
<b>Total cartera</b>		<b>1.588</b>	<b>100,000000%</b>	<b>111.867.666,22</b>	<b>100,000000%</b>					

**Media ponderada:****2,426090****0,921811****36,681983****98,993526****01/04/2019**

## Cartera por Capital Pendiente

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
		<i>Media simple:</i>	<i>70.445,63</i>		<i>2,860318</i>	<i>0,867872</i>	<i>11,991496</i>	<i>42,235059</i>	<i>09/07/2014</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>76,29</i>		<i>1,282000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>31/07/2010</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>2.007.148,73</i>		<i>9,500000</i>	<i>4,000000</i>	<i>73,000227</i>	<i>303,967146</i>	<i>30/04/2036</i>

## Tasa de Prepago a 31/12/2010

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 Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2010	156.501.673,91	35,508670%	619.145,95	0,38493423%	4,52265976%	1,66447577%	18,24294324%	0,99631899%	11,32195572%	0,82245986%	9,43508380%	0,42325817%	4,96251311%
28/02/2010	152.844.920,08	34,678989%	281.284,90	0,17973284%	2,13560070%	1,34071612%	14,95368402%	0,97529921%	11,09576164%	0,82687457%	9,48344803%	0,41480790%	4,86568714%
31/03/2010	146.029.071,86	33,132541%	3.246.501,35	2,12404923%	22,71202547%	0,86690104%	9,92086807%	1,22587169%	13,75806977%	0,93194420%	10,62754641%	0,42574137%	4,99094920%
30/04/2010	141.129.154,49	32,020799%	1.389.355,39	0,95142383%	10,83819684%	1,05846731%	11,98765268%	1,32492461%	14,79018894%	0,83988453%	9,62583746%	0,42461458%	4,97804685%
31/05/2010	136.408.550,14	30,949741%	1.483.848,42	1,05141168%	11,91230804%	1,35284112%	15,07902328%	1,29985669%	14,53005998%	0,87495163%	10,00861273%	0,42415550%	4,97278969%
30/06/2010	132.891.263,91	30,151703%	206.990,60	0,15174313%	1,80579699%	0,70810299%	8,17399346%	0,76329047%	8,78457900%	0,86932118%	9,94725380%	0,41601522%	4,87952659%
31/07/2010	129.400.597,15	29,359706%	899.317,78	0,67673205%	7,82524246%	0,61555110%	7,14159785%	0,81595535%	9,36378224%	0,85159841%	9,75386609%	0,41233241%	4,83730515%
31/08/2010	125.324.972,58	28,434987%	1.475.733,88	1,14043823%	12,85867251%	0,63498155%	7,35921847%	0,97218927%	11,06225059%	0,90836220%	10,37192298%	0,41217727%	4,83552615%
30/09/2010	122.170.529,35	27,719276%	49.449,54	0,03945705%	0,47245845%	0,61187792%	7,10040570%	0,63836630%	7,39707970%	0,88911298%	10,16276934%	0,40390186%	4,74058864%
31/10/2010	119.168.588,40	27,038165%	337.720,10	0,27643336%	3,26722801%	0,48220164%	5,63539766%	0,53293500%	6,21105744%	0,89332022%	10,20852159%	0,39757685%	4,66796801%
30/11/2010	116.477.516,96	26,427588%	44.518,01	0,03735717%	0,44736610%	0,11495029%	1,37071585%	0,37165969%	4,36986996%	0,81140247%	9,31384358%	0,38989575%	4,57970923%
31/12/2010	111.867.666,22	25,381659%	803.796,70	0,69008743%	7,97386241%	0,32465376%	3,82702845%	0,45803122%	5,36000396%	0,57962314%	6,73797085%	0,38660621%	4,54188830%

(1) Saldo de fin de mes

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

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

Opción <sup>(1)</sup>		% mensual constante	01891%	0.3376%	0.3215%	0.5729%
		% anual equivalente	2.2455%	3.9768%	3.7901%	6.6618%
<b>BONOS SERIE A1</b> ISIN: ES0341097006	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	- -	- -	- -	- -
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	- -	- -	- -	- -
<b>BONOS SERIE A2G</b> ISIN: ES0341097014	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	2.20 13/06/2015	2.00 14/12/2014	2.00 14/12/2014	1.65 16/03/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	2.60 14/06/2019	2.35 13/06/2018	2.35 13/06/2018	1.95 13/12/2016
<b>BONOS SERIE B</b> ISIN: ES0341097022	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	3.25 13/06/2015	3.00 14/12/2014	3.00 14/12/2014	2.60 16/03/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	4.85 13/09/2019	4.65 14/12/2018	4.65 14/12/2018	4.15 13/09/2017
<b>BONOS SERIE C</b> ISIN: ES0341097030	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	3.25 13/06/2015	3.00 14/12/2014	3.00 14/12/2014	2.60 16/03/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	5.20 12/03/2021	5.05 16/06/2020	5.10 12/06/2020	4.75 12/03/2019
<b>BONOS SERIE D</b> ISIN: ES0341097048	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	3.25 13/06/2015	3.00 14/12/2014	3.00 14/12/2014	2.60 16/03/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	6.75 15/09/2036	6.55 15/09/2036	6.60 15/09/2036	6.35 15/09/2036
<b>BONOS SERIE E</b> ISIN: ES0341097055	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	3.75 14/09/2014	3.75 14/09/2014	3.75 14/09/2014	3.75 14/09/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	3.75 14/09/2014	3.75 14/09/2014	3.75 14/09/2014	3.75 14/09/2014

Hipótesis WAL9 (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 20,00% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,45%.

<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 2010 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 2006 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 68 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK5233549 al OK5233616 ambos inclusive, más esta hoja número OK5230467, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 29 de marzo de 2011.

D. Pedro García-Hom Saladich  
Consejero

D. Cándido Andreu Miralles  
Consejero

D. Josep Alfadill Colat  
Consejero

D. Eduard Gallart Sulla  
Consejero

D. Carlos Paz Rubio  
Presidente