

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME
FINANCIERO ANUAL**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 30 de marzo de 2012 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 10 de abril de 2012.

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruíz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Eduard Gallart Sullà
Consejero

← D. Carlos Paz Rubio
Presidente

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 2005, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 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 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, 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 6 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 2011 el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3-g de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 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 2011. 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

Miguel Antonio Pérez

10 de abril de 2012



Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05118
IMPORT COL·LEGIAL: 93,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2011	31.12.2010 (*)	PASIVO	31.12.2011	31.12.2010 (*)
A/ACTIVO NO CORRIENTE	65.533	93.087	A/PASIVO NO CORRIENTE	75.688	103.216
I. Activos Financieros a l/p	65.533	93.087	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	75.688	103.216
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	65.524	93.087	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	63.251	87.787
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	14.384	38.920
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	48.867	48.867
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	63.251	87.786	2. Deudas con entidades de crédito (Nota 7)	12.437	15.045
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado	21.190	21.190
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 (-)	(8.753)	(6.145)
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	-	384
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	384
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	2.390	5.658	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(117)	(357)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	9	-			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	9	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-	B/PASIVO CORRIENTE	27.597	42.708
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
B/ACTIVO CORRIENTE	37.727	52.401	VI. Pasivos financieros a c/p	27.573	42.690
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	146	143
V. Activos financieros a c/p	18.794	26.841	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	26.296	41.643
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 5)	127	127	2.1 Series no subordinadas	25.957	41.325
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	18.667	26.714	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	339	318
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 7)	1.011	697
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	639
3.6 Préstamos a Pymes	18.257	26.248	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(86)	(6)
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	88	64
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	1.009	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	4. Derivados	120	207
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	120	207
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.19 Otros	-	-	VII. Ajustes por periodificaciones	24	18
3.20 Activos Dudosos	201	213	1. Comisiones	13	11
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	6	5
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	196	239	1.2 Comisión Administrador	2	3
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	5	3
3.24 Intereses vencidos e impagados	13	14	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	1.504	1.504
4. Derivados	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(1.504)	(1.504)
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	2. Otros	16	7
5.2 Otros	-	-			
VI. Ajustes por periodificaciones	13	19	C/AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(25)	(436)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	13	19	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)	9	(384)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	18.920	25.541	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	18.920	25.541	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)	(34)	(52)
2. Otros Activos Líquidos equivalentes	-	-			
TOTAL ACTIVO	103.260	145.488	TOTAL PASIVO	103.260	145.488

(*) 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 a 31 de diciembre de 2011

GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2011	2010 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	3.282	4.129
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	2.982	3.883
1.3 Otros activos financieros (Nota 6)	300	246
2. Intereses y cargas asimilados	(2.078)	(1.753)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	(1.684)	(1.482)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	(394)	(271)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 14)	(678)	(1.607)
A) MARGEN DE INTERESES	526	769
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
3.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(172)	(172)
7.1 Servicios exteriores (-)	(23)	(18)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(9)	(7)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(14)	(11)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(149)	(154)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(31)	(31)
7.3.2 Comisión administrador (-)	(10)	(16)
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(17)	(14)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 10)	(91)	(93)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(3.033)	(3.296)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(3.038)	(3.296)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	2.679	2.699
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) 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 2011

GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2011	2010 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	263	2.636
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	643	557
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	2.828	3.984
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	(1.663)	(1.506)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	(765)	(2.099)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	243	178
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(56)	(68)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(30)	(46)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	(11)	(10)
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(15)	(14)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	2
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	2.050	2.147
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	2.052	1.876
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	-	-
3.4 Otros	(2)	271
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACION	(9.258)	(10.719)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(9.234)	(10.367)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	30.670	48.539
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	(39.904)	(58.906)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(24)	(352)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos (Nota 7)	-	-
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	(2)	(325)
7.5 Otros deudores y acreedores	(22)	(27)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(6.621)	(8.083)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	25.541	33.624
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	18.920	25.541

(*) 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 2011

GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2011	2010 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
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	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(285)	771
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(285)	771
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	678	1.607
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 11)	(393)	(2.378)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
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)	18	27
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(18)	(27)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

(*) 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 2011

GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011

1. Reseña del Fondo

GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 12 de diciembre de 2005, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Préstamos con Garantía Hipotecaria y Préstamos no hipotecarios, instrumentados a través de certificados de transmisión hipotecaria y derechos de crédito – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 700.000 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 15 de diciembre de 2005, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc, en adelante "Catalunya Banc"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,02% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 7,5 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 31 miles de euros (31 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Catalunya Banc, S.A. ("Catalunya Banc"). Catalunya Banc 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 certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. Esta sociedad realiza la actividad financiera que, previamente a su aportación a la misma, realizaba Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa (CatalunyaCaixa). La citada aportación se ha realizado en el año 2011. A 31 de diciembre de 2011, los accionistas de Catalunya Banc, S.A. son el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria con un 89,74% y CatalunyaCaixa con un 10,26%.

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 comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de intereses y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al 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), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2011 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 30 de marzo de 2012, 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.

La entidad tiene los registros contables del Fondo expresados al céntimo de euro, si bien, dada la magnitud de las cifras, estas cuentas anuales se presentan en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativas.

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 y teniendo un efecto significativo, 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 la 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 y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, 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 2011, 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 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2010.

Durante el ejercicio 2011, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se han producido cambios en determinados criterios de registro a efectos de presentación respecto al ejercicio 2010 en Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de Efectivo.

Dichos cambios implican básicamente la inclusión de los siguientes epígrafes adicionales:

- Intereses vencidos e impagados de los Derechos de Crédito, Bonos y Préstamos subordinado, en el Balance.
- Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta, en el Estado de Flujos de Efectivo.

Como consecuencia de estos cambios, se han modificado los datos comparativos referidos al ejercicio 2010 para adecuarlos a los nuevos criterios.

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 2010.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.

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

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2011, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2011, 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".

- 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.

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, se estima que el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2011 no difieren significativamente de sus correspondientes valores en libros.

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 2011, 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 2011, 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.

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.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, o cuando lleve 12 meses con saldos impagados indistintamente, 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.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009 y sus modificaciones posteriores, 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).

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 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

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

Dado que en los ejercicios 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

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

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

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

h) Gastos de constitución y emisión en transición

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 19 meses con saldos impagados, similarmente los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago 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 (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación).

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, indistintamente. Las técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la del valor por comparación y la del valor por actualización de rentas.

l) Compensación de saldos

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

n) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados b) y c) anteriores.
- 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.

o) 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 12 de diciembre de 2005 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos con Garantía Hipotecaria y Préstamos no hipotecarios se instrumenta mediante certificados de transmisión hipotecaria y derechos de crédito suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal e 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	
	Préstamos	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2010	133.751	39.836
Amortización (**)	(8.703)	(39.836)
Otros (*)	(5.247)	-
Trasposos	(26.714)	26.714
Saldos a 31 de diciembre de 2010	93.087	26.714
Amortización (**)	(3.956)	(26.714)
Otros (*)	(4.940)	-
Trasposos	(18.667)	18.667
Saldos a 31 de diciembre de 2011	65.524	18.667

(*) 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 2011 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 2.591 miles de euros (5.871 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2011, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	5.823
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(5.122)
Recuperación en efectivo	(539)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	2.392
Saldos al cierre del ejercicio	2.554

Durante el ejercicio 2011 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 7,48% (9,78% en el ejercicio 2010).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 2,97% y 2,56%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2011 y 2010 por este concepto ha ascendido a 2.982 y 3.883 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias. En el cuadro S.05.5.E se muestra la distribución de la cartera en función del tipo de interés nominal vigente a 31 de diciembre de 2011.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2011, 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	2.820	4.523	7.223	17.350	38.438	13.954

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2010:

	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	3.057	8.984	7.410	25.429	58.752	16.526

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 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Con antigüedad inferior a tres meses	-	-
Con antigüedad superior a tres meses	2.554	5.823
	2.554	5.823
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	37	48
	2.591	5.871

El movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2011, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	10.085
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	5.122
Recuperación mediante adjudicación	-
Recuperación en efectivo	(1.867)
Saldos al cierre del ejercicio	13.340

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2011 y 2010, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	357	991
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	34	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(274)	(634)
Saldos al cierre del ejercicio	117	357

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 6.054 y 5.822 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 2.084 y 1.892 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 70.000 miles de euros, equivalente 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 2012.

5. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Deud. - Compensaciones Pdtes. De Cobro	127	127
	127	127

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente (“Cuenta de Tesorería”) abierta a nombre del Fondo en Banco Santander. A 7 de octubre de 2011, se produjo el cambio de la anterior entidad Banc Sabadell por disminución de rating según se estipula en el folleto. También se incluye 3 cuentas corrientes individualizadas (“Cuentas individualizadas”) abiertas a nombre del Fondo en Banco Santander, BBVA y Banco Popular.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Santander garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses - 0,15%; Banco Santander garantiza que el saldo de la Cuenta individualizada tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses, así como BBVA y Banco Popular garantizan que el saldo de las Cuentas individualizadas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses – 0,10%. Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de las entidades depositarias no desciendan de la categoría P-1 según la agencia calificadoras Moody's Investors Service España, S.A. y F-1 según Fitch Ratings España, S.A.U.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la calificación crediticia de Banco Santander y BBVA cumplían lo indicado anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2010, la calificación crediticia de Banco Popular cumplía lo indicado anteriormente y a fecha 6 de julio de 2011, la Agencia de Calificación “Fitch Ratings” bajó la calificación para riesgos a largo plazo de “A” a “A-” y para riesgos a corto plazo de “F1” a “F2”, de Banco Popular. La entidad, a efectos de cumplir con sus obligaciones de garantía bajo el Contrato de Cuenta de Tesorería Individualizada, ha procedido a otorgar un derecho real de prenda de primer rango sobre determinados valores negociables de los que es legítimo propietario, tal como se especifica en el Folleto Informativo.

La rentabilidad media de estas cuentas, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,25% y 0,75% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 239 y 181 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 7) que será financiado mediante el Préstamo Subordinado.

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2011, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos a 31 de diciembre de 2010	21.000	16.193	25.541
Variación neta el 20.01.11	21.000	15.868	17.081
Variación neta el 20.04.11	21.000	14.649	15.473
Variación neta el 20.07.11	21.000	13.947	14.623
Variación neta el 20.10.11	21.000	13.369	13.889
Saldos a 31 de diciembre de 2011	21.000	13.369	18.920

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.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir el cuadro de cobros y pagos, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo.

No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A1	0,56
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2G	3,44
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	4,64
Tasa Amortización Anticipada	8,00%	Bono C	4,64
LTV Medio Ponderado	85,56%	Bono D	4,64

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	3,04%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	13,69%	Bono A2G	1,60
Tasa Recuperación Fallidos	14,38%	Bono B	1,65
Tasa Amortización Anticipada	7,48%	Bono C	1,65
LTV Medio Ponderado	34,98%	Bono D	1,65

7. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Banco Popular Español, S.A. por importe inicial de 21.000.000 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.
3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 21.000.000 euros. El fondo de reserva podrá decrecer trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 4% del saldo vivo de los derechos de crédito, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,30% del saldo inicial de los derechos de crédito, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 13.369 y 16.193 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 Meses + 0,5 aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 394 y 271 miles de euros, respectivamente, de los que, a 31 de diciembre de 2011, se encontraban pendientes de pago 1.009 mil euros.

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

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha amortizado 0 y 0 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2011, 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 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	6.151	3.470
Repercusión de pérdidas	2.688	2.681
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	8.839	6.151

8. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A1

Importe nominal	163.300.000 euros
Número de bonos	1.633
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,02% y el 0,10%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2006.
Agencia calificadora	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)

Importe nominal	483.800.000 euros
Número de bonos	4.838
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	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de

amortización:	cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2006.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A, Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Aaa y AAA respectivamente
Calificación actual	Aaa y A respectivamente

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal	10.500.000 euros
Número de bonos	105
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,15% y el 0,35%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2006.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A, Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Aa2 y AA respectivamente
Calificación actual	Aa1 y A respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	17.900.000 euros
Número de bonos	179
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,25% y el 0,45%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2006.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A, Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	A2 y A respectivamente
Calificación actual	A1 y A respectivamente

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	24.500.000 euros
Número de bonos	245
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,45% y el 0,85%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2006.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A, Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Baa3 y BBB+ respectivamente
Calificación actual	Ba1 y BBB+ respectivamente

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 20 de abril de 2040. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2011, 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
Bonos de Titulización	-	89.208	-	-	-	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Serie A1		Serie A2G		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2010	-	-	81.127	58.024	9.009	-
Amortización de 20 de enero de 2010	-	-	-	(16.780)	-	-
Amortización de 20 de abril de 2010	-	-	-	(14.744)	-	-
Amortización de 20 de julio de 2010	-	-	-	(16.404)	-	-
Amortización de 20 de octubre de 2010	-	-	-	(10.978)	-	-
Trasposos	-	-	(42.207)	42.207	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	-	-	38.920	41.325	9.009	-
Amortización de 20 de enero de 2011	-	-	-	(11.193)	-	-
Amortización de 20 de abril de 2011	-	-	-	(11.562)	-	-
Amortización de 20 de julio de 2011	-	-	-	(10.044)	-	-
Amortización de 20 de octubre de 2011	-	-	-	(7.105)	-	-
Trasposos	-	-	(24.536)	24.536	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	-	14.384	25.957	9.009	-

	Miles de Euros					
	Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2010	15.358	-	24.500	-	129.994	58.024
Amortización de 20 de enero de 2010	-	-	-	-	-	(16.780)
Amortización de 20 de abril de 2010	-	-	-	-	-	(14.744)
Amortización de 20 de julio de 2010	-	-	-	-	-	(16.404)
Amortización de 20 de octubre de 2010	-	-	-	-	-	(10.978)
Trasposos	-	-	-	-	(42.207)	42.207
Saldos a 31 de diciembre de 2010	15.358	-	24.500	-	87.787	41.325
Amortización de 20 de enero de 2011	-	-	-	-	-	(11.193)
Amortización de 20 de abril de 2011	-	-	-	-	-	(11.562)
Amortización de 20 de julio de 2011	-	-	-	-	-	(10.044)
Amortización de 20 de octubre de 2011	-	-	-	-	-	(7.105)
Trasposos	-	-	-	-	(24.536)	24.536
Saldos a 31 de diciembre de 2011	15.358	-	24.500	-	63.251	25.957

En los epígrafes “Series no subordinadas” y “Series subordinadas” del pasivo corriente se incluye, en su caso, el principal vencido no pagado, cuyo detalle se muestra en el estado financiero público S.05.2.B, que forma parte de ésta memoria.

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,56% y 1,38%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 1.684 y 1.482 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 no vencidos 339 y 318 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

9. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Acreed. - Anticipos De Costas	9	10
Acreed. - Otros	9	6
Acreed. - Compensaciones Pdtes. De Pago	127	127
H.P. Acreeedor Por Conceptos Fiscales	1	-
	146	143

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2011 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

10. Ajustes repercutidos en estado 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 2011 y 2010, de los gastos de constitución 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	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	52	79
Amortizaciones (*)	(18)	(27)
Saldos al cierre del ejercicio	34	52

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

11. Ajustes repercutidos en estado 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 2011 y 2010, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(384)	(2.762)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	393	2.378
Saldos al cierre del ejercicio	9	(384)

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 entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (7 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por dicho auditor.

13. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2011 y 2010 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 Catalunya Banc, BBVA y Banco Popular, respectivamente, en virtud del cual, dichas entidades pagan al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a los bancos y caja un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 678 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2010 se registraron 1.607 miles de euros de gasto.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2011 y 2010 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 complementado con la fiscalización que realiza la Auditoría interna del Grupo al que pertenece la sociedad gestora. El riesgo técnico está mitigado aparte de por un procedimiento muy controlado de puesta en marcha de las modificaciones informáticas por la existencia de un Plan de Contingencia de la propia Sociedad Gestora.

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	3,04%	Importe Inicial	21.000
Tasa Fallidos	13,69%	Importe Mínimo	10.500
Tasa Recuperación Fallidos	14,38%	Importe Requerido Actual	21.000
		Importe Actual	13.369
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	7.478	Número Operaciones	900
Principal Pendiente	700.025	Principal Pendiente	84.063
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	12,01%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,43%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,97%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	92	Vida Residual Media Ponderada (meses)	85
		Amortización Anticipada - TAA	7,48%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,88%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	2,00 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal 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	900	0036	84.063	0066	1.197	0096	119.857	0126	7.478	0156	700.025
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	900	0050	84.063	0080	1.197	0110	119.857	0140	7.478	0170	700.025

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-5.122	0206	-5.623
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-23.458	0210	-35.542
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-7.215	0211	-13.004
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-615.963	0212	-580.168
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	84.063	0214	119.857
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	7,90	0215	9,78

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total				
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total	Principal pendiente no vencido					
Hasta 1 mes	0700	17	0710	19	0720	2	0730	21	0740	879	0750	919
De 1 a 3 meses	0701	25	0711	61	0721	12	0731	73	0741	2.503	0751	2.629
De 3 a 6 meses	0703	5	0713	30	0723	3	0733	33	0743	358	0753	391
De 6 a 9 meses	0704	16	0714	87	0724	9	0734	96	0744	1.266	0754	1.362
De 9 a 12 meses	0705	8	0715	47	0725	8	0735	55	0745	766	0755	821
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	71	0719	244	0729	34	0739	278	0749	5.772	0759	6.122

(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 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular(p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación							
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido											
Hasta 1 mes	0772	16	0782	17	0792	1	0802	18	0812	733	0822	770	0832	4.097	0842	18,79		
De 1 a 3 meses	0773	19	0783	50	0793	11	0803	61	0813	1.804	0823	1.891	0833	9.274	0843	20,39		
De 3 a 6 meses	0774	4	0784	28	0794	3	0804	31	0814	351	0824	382	0834	1.775	1854	1.775	0844	21,52
De 6 a 9 meses	0775	12	0785	64	0795	9	0805	73	0815	1.223	0825	1.296	0835	11.385	1855	10.282	0845	11,39
De 9 a 12 meses	0776	5	0786	28	0796	7	0806	35	0816	730	0826	765	0836	2.042	1856	2.042	0846	37,46
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	
Total	0779	56	0789	187	0799	31	0809	218	0819	4.841	0829	5.104	0839	28.573			0849	17,87

(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 pignoradas, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
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
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
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
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
Préstamos a PYMES	0855	3,04	0873	13,69	0891	14,38	0909	4,86	0927	7,75	0945	12,49	0963	0,00	0981	0,00	0999	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
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
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	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
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
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
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
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
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
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
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
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
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

(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") y se expresarán en términos porcentuales

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará 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)

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2011**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	250	1310	2.820	1320	217	1330	3.057	1340	5	1350	226
Entre 1 y 2 años	1301	113	1311	4.523	1321	255	1331	8.984	1341	1.163	1351	26.070
Entre 2 y 3 años	1302	112	1312	7.223	1322	122	1332	7.410	1342	1.652	1352	61.884
Entre 3 y 5 años	1303	134	1313	17.350	1323	227	1333	25.429	1343	2.715	1353	181.648
Entre 5 y 10 años	1304	228	1314	38.438	1324	297	1334	58.752	1344	1.322	1354	246.684
Superior a 10 años	1305	63	1315	13.709	1325	79	1335	16.225	1345	621	1355	183.512
Total	1306	900	1316	84.063	1326	1.197	1336	119.857	1346	7.478	1356	700.024
Vida residual media ponderada (años)	1307	7,09			1327	7,17			1347	7,67		

(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 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 12/12/2005	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	7,92	0632	6,90	0634	1,99

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 12/12/2005			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341096008	SERIE A1	1.633	0	0	0,00	1.633	0	0	0,00	1.633	100	163.300	0,56
ES0341096016	SERIE A2G	4.838	8	40.341	1,60	4.838	17	80.245	1,85	4.838	100	483.800	3,44
ES0341096024	SERIE B	105	86	9.009	1,65	105	86	9.009	2,00	105	100	10.500	4,64
ES0341096032	SERIE C	179	86	15.358	1,65	179	86	15.358	2,00	179	100	17.900	4,64
ES0341096040	SERIE D	245	100	24.500	1,65	245	100	24.500	2,00	245	100	24.500	4,64
Total		8006	7.000	8025	89.208	8045	7.000	8065	129.112	8085	7.000	8105	700.000

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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													Intereses		Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas	
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)		Intereses impagados	Principal no vencido		Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas				
								9993	9997		9994	9995						
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997		9994	9995	9998	9995				
ES0341096008	SERIE A1	NS	EURIBOR 3M	0,07	1,65	360	73	0	0	0	0	0	0					
ES0341096016	SERIE A2G	NS	EURIBOR 3M	0,04	1,62	360	73	132	0	0	40.341	0	40.473					
ES0341096024	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,27	1,85	360	73	34	0	0	9.009	0	9.043					
ES0341096032	SERIE C	S	EURIBOR 3M	0,35	1,93	360	73	60	0	0	15.358	0	15.418					
ES0341096040	SERIE D	S	EURIBOR 3M	0,70	2,28	360	73	113	0	0	24.500	0	24.613					
Total								9228	339	9105	0	9085	89.208	9095	0	9115	89.547	9227

(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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0341096008	SERIE A1	22-01-2007		163.300		14.149		163.300		14.149								
ES0341096016	SERIE A2G	20-04-2040	39.904	443.459	795	38.113	58.907	403.555	893	37.318								
ES0341096024	SERIE B	20-04-2040		1.491	138	1.706		1.491	91	1.568								
ES0341096032	SERIE C	20-04-2040		2.542	248	3.237		2.542	168	2.989								
ES0341096040	SERIE D	20-04-2040			482	4.109			355	3.627								
Total			7305	39.904	7315	610.792	7325	1.663	7335	61.314	7345	58.907	7355	570.888	7365	1.507	7375	59.651

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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
ES0341096016	SERIE A2G	15-12-2005	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341096008	SERIE A1	15-12-2005	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341096024	SERIE B	08-04-2010	MDY	Aa1	Aa1	Aa2
ES0341096032	SERIE C	08-04-2010	MDY	A1	A1	A2
ES0341096040	SERIE D	08-04-2010	MDY	Ba1	Ba1	Baa3
ES0341096016	SERIE A2G	13-12-2011	FCH	A	AAA	AAA
ES0341096008	SERIE A1	15-12-2005	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0341096024	SERIE B	13-12-2011	FCH	A	AA	AA
ES0341096032	SERIE C	13-12-2011	FCH	A	A	A
ES0341096040	SERIE D	15-12-2005	FCH	BBB+	BBB+	BBB+

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	13.369	1010	16.193	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	15,90	1020	13,51	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,10	1040	1,35	
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	45,22	1120	62,15	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	40.341	1150	80.245	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	45,22	1160	62,15	
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 ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E 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	Catalunya Banc, S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Banco Popular Español, S.A.	
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Catalunya Banc, S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Banco Popular Español, S.A.	
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 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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	2.555	0200	5.742	0300	3,04	0400	4,79	1120	4,68		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	81	0310	0,00	0410	0,07	1130	0,00		
Total Morosos					0120	2.555	0220	5.823	0320	3,04	0420	4,86	1140	4,68	1280	123
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0	0130	16.229	0230	11.159	0330	2,32	0430	1,59	1050	2,20		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	3.389	0240	2.500	0340	0,48	0440	0,36	1160	0,46		
Total Fallidos					0150	19.618	0250	13.659	0350	2,80	0450	1,95	1200	2,66	1290	456

(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		Ref. Folleto
			Pago	Pago	
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540		0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546		0566
OTROS TRIGGERS (3)	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 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Andalucía	0400	9	0426	1.073	0452	13	0478	1.487	0504	56	0530	5.612
Aragón	0401	1	0427	79	0453	2	0479	96	0505	20	0531	1.254
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	8	0532	431
Baleares	0403	13	0429	2.207	0455	22	0481	2.742	0507	273	0533	14.677
Canarias	0404	4	0430	4	0456	8	0482	95	0508	84	0534	2.809
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	2	0432	20	0458	2	0484	74	0510	44	0536	1.927
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	863	0434	80.300	0460	1.137	0486	114.422	0512	6.894	0538	663.816
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	1	0436	34	0462	1	0488	46	0514	2	0540	501
Galicia	0411	0	0437	0	0463	1	0489	3	0515	18	0541	1.325
Madrid	0412	1	0438	49	0464	2	0490	254	0516	7	0542	4.202
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	1	0492	1	0518	33	0544	940
Navarra	0415	0	0441	0	0467	1	0493	5	0519	8	0545	363
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	2	0443	186	0469	3	0495	480	0521	6	0547	1.065
País Vasco	0418	1	0444	101	0470	1	0496	117	0522	2	0548	222
Total España	0419	897	0445	84.053	0471	1.194	0497	119.822	0523	7.455	0549	699.144
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	3	0448	10	0474	3	0500	35	0526	23	0552	881
Total general	0425	900	0450	84.063	0475	1.197	0501	119.857	0527	7.478	0553	700.025

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Situación inicial 12/12/2005					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	900	0577	84.063	0583	84.063	0600	1.197	0606	119.857	0611	119.857	0620	7.478	0626	700.025	0631	700.025
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	900			0588	84.063	0605	1.197			0616	119.857	0625	7.478			0636	700.025

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	585	1110	56.279	1120	637	1130	68.626	1140	690	1150	121.241
40% - 60%	1101	74	1111	13.639	1121	146	1131	26.671	1141	606	1151	123.542
60% - 80%	1102	13	1112	3.801	1122	17	1132	4.450	1142	325	1152	93.374
80% - 100%	1103	3	1113	3.041	1123	1	1133	20	1143	28	1153	13.036
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	2	1134	2.927	1144	12	1154	5.685
120% - 140%	1105	2	1115	1.264	1125	2	1135	1.581	1145	5	1155	2.139
140% - 160%	1106	1	1116	152	1126	2	1136	560	1146	4	1156	849
superior al 160%	1107	3	1117	687	1127	4	1137	1.921	1147	26	1157	19.600
Total	1108	681	1118	78.863	1128	811	1138	106.756	1148	1.696	1158	379.466
Media ponderada (%)			1119	34,98			1139	38,88			1159	85,56

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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		Principal 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	407		42.857		0,85		2,85	
EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	127		15.704		0,95		3,18	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	39		2.976		0,80		2,82	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	21		5.561		0,55		2,11	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	17		2.421		0,78		2,97	
Euribor ICO - IDAE Semestral día 15	4		4		0,00		2,73	
Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	19		107		0,00		2,19	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	2		177		0,00		2,71	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	30		879		-0,20		1,54	
IRPE - Préstamos Hipotecarios Entidades TAE	5		154		0,68		3,09	
Mibor 1 Año	5		155		0,88		3,26	
Mibor 6 meses Central Anotaciones Bco. España	1		6		0,85		2,85	
Otras Referencias	19		4.896		0,62		3,09	
Otras Referencias ICO	44		288		2,62		2,18	
Préstamos Hipotecarios Cajas	46		1.958		0,62		4,40	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	67		2.959		0,24		3,62	
Préstamos Hipotecarios Entidades	11		553		0,08		3,38	
Tipo Fijo	36		2.407		0,00		4,32	
Total	1405	900	1415	84.062	1425	0,77	1435	2,97

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	1	1563	844	1584	2	1605	14
1% - 1,49%	1501	2	1522	530	1543	17	1564	5.201	1585	1	1606	2.341
1,5% - 1,99%	1502	5	1523	585	1544	282	1565	27.576	1586	1	1607	377
2% - 2,49%	1503	194	1524	17.540	1545	342	1566	35.667	1587	8	1608	3.532
2,5% - 2,99%	1504	247	1525	32.622	1546	133	1567	14.671	1588	1.537	1609	227.628
3% - 3,49%	1505	219	1526	16.364	1547	172	1568	15.768	1589	1.373	1610	208.587
3,5% - 3,99%	1506	125	1527	7.663	1548	122	1569	8.916	1590	1.233	1611	126.851
4% - 4,49%	1507	39	1528	4.284	1549	38	1570	6.012	1591	813	1612	50.733
4,5% - 4,99%	1508	32	1529	2.783	1550	33	1571	3.054	1592	585	1613	32.256
5% - 5,49%	1509	22	1530	772	1551	34	1572	1.270	1593	610	1614	20.704
5,5% - 5,99%	1510	7	1531	808	1552	11	1573	610	1594	406	1615	12.049
6% - 6,49%	1511	4	1532	30	1553	6	1574	185	1595	263	1616	5.322
6,5% - 6,99%	1512	4	1533	82	1554	6	1575	85	1596	311	1617	5.046
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	109	1618	1.428
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	186	1619	2.648
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	26	1620	267
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	11	1621	132
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	1	1623	9
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	2	1624	102
Total	1520	900	1541	84.063	1562	1.197	1583	119.859	1604	7.478	1625	700.026
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,97			9584	2,56			1626	3,43
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	1,88			9585	1,22			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 12/12/2005			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,16			2030	0,12			2060	0,04		
Sector: (1)	2010	0,07	2020	6820	2040	0,06	2050	6820	2070	0,03	2080	6820

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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 31/12/2011						Situación inicial 12/12/2005					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	7.000	3060	89.208	3110	89.208	3170	7.000	3230	700.000	3250	700.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	7.000			3160	89.208	3220	7.000			3300	700.000

GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2011

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

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización.

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

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

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

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

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

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

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la Tasa de Morosidad, la Tasa de Fallidos, la Tasa de Recuperación de Morosidad, la Tasa de Recuperación de Fallidos y el Tipo de Interés de los Activos. (Ver Nota de Gestión de Riesgo y estado S.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 a 31/12/2011

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	7	0,787402%	1.869.377,42	2,263339%	4,534466%	0,004112	17,271026	83,623078	19/12/2018
Tipo Variable	669	75,253093%	75.807.737,31	91,783806%	2,975183%	0,804295	35,216276	88,596533	20/05/2019
Total por tipo de garantía:	676	76,040495%	77.677.114,73	94,047144%	3,012708%	0,785038	34,784406	88,476842	16/05/2019

Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	29	3,262092%	494.763,78	0,599033%	3,542024%	0,000000	0,000000	16,170380	06/05/2013
Tipo Variable	184	20,697413%	4.421.926,13	5,353823%	2,250043%	0,586303	0,000000	46,271154	08/11/2015
Total por tipo de garantía:	213	23,959505%	4.916.689,91	5,952856%	2,380054%	0,527304	0,000000	43,242130	08/08/2015
Total cartera	889	100,000000%	82.593.804,64	100,000000%					

<i>Media ponderada:</i>					2,975047	0,769696	34,784406	85,784085	23/02/2019
<i>Media simple:</i>			92.906,42		3,102336	0,859170	17,808857	47,616652	19/12/2015
<i>Mínimo:</i>			3,00		1,154000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010
<i>Máximo:</i>			2.323.933,85		6,750000	3,500000	225,462248	301,174538	04/02/2037

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2011

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2010	2	0,224972%	691,66	0,000837%	1,997666%	0,260293	0,000000	0,000000	31/12/2011
2011	1	0,112486%	2.059,96	0,002494%	2,049000%	0,750000	0,000000	0,000000	31/12/2011
2012	243	27,334083%	2.652.055,25	3,210961%	3,058546%	0,790334	1,872290	5,980954	30/06/2012
2013	116	13,048369%	4.740.781,18	5,739875%	2,866048%	0,679483	8,484126	18,989756	31/07/2013
2014	113	12,710911%	7.318.081,00	8,860327%	2,892127%	0,758263	12,684876	29,986673	01/07/2014
2015	78	8,773903%	9.416.153,68	11,400557%	2,947906%	0,760412	35,028722	40,584019	19/05/2015
2016	48	5,399325%	7.047.070,13	8,532202%	3,304862%	0,517914	20,154845	54,361940	12/07/2016
2017	42	4,724409%	7.400.685,22	8,960339%	3,025672%	0,818322	26,147167	64,427999	14/05/2017
2018	77	8,661417%	11.140.533,66	13,488341%	2,876030%	0,774480	27,762834	79,429893	14/08/2018
2019	67	7,536558%	10.975.792,55	13,288881%	2,795870%	0,760441	37,602806	91,063016	03/08/2019
2020	30	3,374578%	7.144.471,04	8,650129%	2,664669%	0,791464	39,001294	98,749767	24/03/2020
2021	9	1,012373%	1.097.182,43	1,328408%	3,457718%	0,538760	46,415557	114,791016	25/07/2021
2022	4	0,449944%	501.184,71	0,606807%	2,924413%	0,958886	72,136568	126,157328	06/07/2022
2023	9	1,012373%	1.325.393,35	1,604713%	3,066512%	0,611433	44,676575	135,584185	19/04/2023
2024	14	1,574803%	1.614.535,00	1,954789%	3,479811%	0,818125	48,961606	150,457791	15/07/2024
2025	13	1,462317%	2.554.572,55	3,092935%	2,889257%	0,898208	34,990041	159,644771	20/04/2025
2026	2	0,224972%	436.117,78	0,528027%	4,964324%	2,777484	213,352642	173,276783	09/06/2026
2027	5	0,562430%	288.103,04	0,348819%	3,000000%	0,233472	37,911426	182,877847	28/03/2027
2028	1	0,112486%	549.980,80	0,665886%	2,924000%	1,000000	46,875539	194,989733	31/03/2028
2029	6	0,674916%	1.022.321,84	1,237771%	3,928580%	1,914569	51,946286	210,646412	21/07/2029
2031	3	0,337458%	488.588,63	0,591556%	4,536343%	0,451002	41,456010	234,468989	16/07/2031
2033	4	0,449944%	2.763.877,27	3,346349%	2,647123%	0,500000	91,563622	258,977297	31/07/2033
2034	1	0,112486%	301.301,27	0,364799%	5,644000%	3,500000	35,916275	269,963039	30/06/2034
2037	1	0,112486%	1.812.270,64	2,194197%	3,000000%	0,700000	64,103181	301,174538	04/02/2037
Total cartera	889	100,000000%	82.593.804,64	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,975047	0,769696	34,784406	85,784085	23/02/2019
		<i>Media simple:</i>	92.906,42		3,102336	0,859170	17,808857	47,616652	19/12/2015
		<i>Mínimo:</i>	3,00		1.154000	-0.325000	0,000000	0.000000	15/04/2010
		<i>Máximo:</i>	2.323.933,85		6.750000	3.500000	225,462248	301.174538	04/02/2037

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2011

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Sin Garantía Hipotecaria	219	24,634421%	6.341.527,39	7,677970%	2,639839%	0,533009	4,778688	49,029495	31/01/2016
Sin Garantía Hipotecaria	219	24,634421%	6.341.527,39	7,677970%	2,639839%	0,533009	18,905055	49,029495	31/01/2016
29 Málaga	3	0,337458%	632.784,46	0,766140%	2,887092%	0,730193	29,894528	90,254429	09/07/2019
41 Sevilla	1	0,112486%	397.670,96	0,481478%	2,571000%	0,750000	78,454656	42,973306	31/07/2015
01 Andalucía	4	0,449944%	1.030.455,42	1,247618%	2,765107%	0,737837	48,634740	72,007808	31/12/2017
22 Huesca	1	0,112486%	77.679,41	0,094050%	3,500000%	1,000000	31,993035	63,967146	30/04/2017
02 Aragón	1	0,112486%	77.679,41	0,094050%	3,500000%	1,000000	31,993035	63,967146	30/04/2017
07 Baleares	4	0,449944%	2.139.046,77	2,589839%	2,242712%	0,539035	43,446948	95,034435	02/12/2019
04 Baleares	4	0,449944%	2.139.046,77	2,589839%	2,242712%	0,539035	43,446948	95,034435	02/12/2019
35 Las Palmas	1	0,112486%	493,60	0,000598%	3,500000%	1,250000	0,510508	1,018480	31/01/2012
05 Canarias	1	0,112486%	493,60	0,000598%	3,500000%	1,250000	0,510508	1,018480	31/01/2012
08 Barcelona	466	52,418448%	56.074.622,67	67,892045%	2,960240%	0,804068	35,501709	92,833533	26/09/2019
17 Girona	92	10,348706%	7.524.458,05	9,110197%	3,487100%	0,618257	27,590728	64,177048	06/05/2017
25 Lleida	53	5,961755%	4.263.866,01	5,162453%	3,021149%	0,925472	37,164000	80,420375	13/09/2018
43 Tarragona	44	4,949381%	4.774.740,20	5,780991%	3,112410%	0,911594	33,088628	90,179609	07/07/2019
07 Catalunya	655	73,678290%	72.637.686,93	87,945685%	3,028395%	0,799015	34,706286	88,961929	31/05/2019
20 Guipúzcoa	1	0,112486%	100.119,11	0,121219%	2,291000%	0,750000	23,485740	73,034908	31/01/2018
08 Euskadi	1	0,112486%	100.119,11	0,121219%	2,291000%	0,750000	23,485740	73,034908	31/01/2018
06 Badajoz	1	0,112486%	34.276,28	0,041500%	3,125000%	1,000000	20,865041	33,675565	21/10/2014
09 Extremadura	1	0,112486%	34.276,28	0,041500%	3,125000%	1,000000	20,865041	33,675565	21/10/2014
28 Madrid	1	0,112486%	48.120,72	0,058262%	3,427000%	0,100000	25,018324	97,018480	31/01/2020
12 Madrid	1	0,112486%	48.120,72	0,058262%	3,427000%	0,100000	25,018324	97,018480	31/01/2020
12 Castellon	2	0,224972%	184.399,01	0,223260%	3,160010%	0,258155	38,173299	90,753480	24/07/2019
17 Comunidad Valenciana	2	0,224972%	184.399,01	0,223260%	3,160010%	0,258155	38,173299	90,753480	24/07/2019
Total cartera	889	100,000000%	82.593.804,64	100,000000%					
					2,975047	0,769696	34,784406	85,784085	23/02/2019

Media ponderada:

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2011

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
		<i>Media simple:</i>	<i>92.906,42</i>		<i>3,102336</i>	<i>0,859170</i>	<i>17,808857</i>	<i>47,616652</i>	<i>19/12/2015</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>3,00</i>		<i>1,154000</i>	<i>-0,325000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>15/04/2010</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>2.323.933,85</i>		<i>6,750000</i>	<i>3,500000</i>	<i>225,462248</i>	<i>301,174538</i>	<i>04/02/2037</i>

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos:		1.633											
Código ISIN:		ES0341096008											
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			
22/01/2007	3,5810%	20,93 €	17,16 €	34.178,69 €	0,00	2.238,44 €	0,00 €	0,00%	3.655.372,52 €	0,00 €	3.655.372,52 €	3.655.372,52 €	0,00 €
20/10/2006	3,1740%	201,81 €	171,54 €	329.555,73 €	0,00	22.641,45 €	2.238,44 €	2,24%	36.973.487,85 €	3.655.372,52 €	36.973.487,85 €	36.973.487,85 €	0,00 €
20/07/2006	2,8390%	403,61 €	343,07 €	659.095,13 €	0,00	31.362,38 €	24.879,89 €	24,88%	51.214.766,54 €	40.628.860,37 €	51.214.766,54 €	51.214.766,54 €	0,00 €
20/04/2006	2,5850%	581,63 €	494,38 €	949.793,63 €	0,00	43.757,73 €	56.242,27 €	56,24%	71.456.373,09 €	91.843.626,91 €	71.456.373,09 €	71.456.373,09 €	0,00 €
15/12/2005							100.000,00 €			163.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A2G

Número de Bonos:		4.838											
Código ISIN:		ES0341096016											
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			
20/10/2011	1,6480%	41,30 €	33,45 €	199.809,40 €	0,00	1.468,51 €	8.338,29 €	8,34%	7.104.651,38 €	40.340.647,02 €	7.104.651,38 €	7.104.651,38 €	0,00 €
20/07/2011	1,3780%	41,39 €	33,53 €	200.244,82 €	0,00	2.076,05 €	9.806,80 €	9,81%	10.043.929,90 €	47.445.298,40 €	10.043.929,90 €	10.043.929,90 €	0,00 €
20/04/2011	1,0520%	37,54 €	30,41 €	181.618,52 €	0,00	2.389,91 €	11.882,85 €	11,88%	11.562.384,58 €	57.489.228,30 €	11.562.384,58 €	11.562.384,58 €	0,00 €
20/01/2011	1,0400%	44,08 €	35,70 €	213.259,04 €	0,00	2.313,58 €	14.272,76 €	14,27%	11.193.100,04 €	69.051.612,88 €	11.193.100,04 €	11.193.100,04 €	0,00 €
20/10/2010	0,9010%	43,42 €	35,17 €	210.065,96 €	0,00	2.269,14 €	16.586,34 €	16,59%	10.978.099,32 €	80.244.713,11 €	10.978.099,32 €	10.978.099,32 €	0,00 €
20/07/2010	0,6840%	38,46 €	31,15 €	186.069,48 €	0,00	3.390,58 €	18.855,48 €	18,86%	16.403.626,04 €	91.222.812,43 €	16.403.626,04 €	16.403.626,04 €	0,00 €
20/04/2010	0,7170%	45,34 €	36,73 €	219.354,92 €	0,00	3.047,61 €	22.246,06 €	22,25%	14.744.337,18 €	107.626.438,47 €	14.744.337,18 €	14.744.337,18 €	0,00 €
20/01/2010	0,7790%	57,26 €	46,38 €	277.023,88 €	0,00	3.468,51 €	25.293,67 €	25,29%	16.780.651,38 €	122.370.775,65 €	16.780.651,38 €	16.780.651,38 €	0,00 €
20/10/2009	1,0090%	84,59 €	69,36 €	409.246,42 €	0,00	4.043,27 €	28.762,18 €	28,76%	19.561.340,17 €	139.151.427,03 €	19.561.340,17 €	19.561.340,17 €	0,00 €
20/07/2009	1,4500%	136,49 €	111,92 €	660.338,62 €	0,00	4.432,70 €	32.805,45 €	32,81%	21.445.402,54 €	158.712.767,20 €	21.445.402,54 €	21.445.402,54 €	0,00 €
20/04/2009	2,4930%	263,74 €	216,27 €	1.275.974,12 €	0,00	5.078,63 €	37.238,15 €	37,24%	24.570.411,94 €	180.158.169,74 €	24.570.411,94 €	24.570.411,94 €	0,00 €
20/01/2009	5,1300%	619,21 €	507,75 €	2.995.737,98 €	0,00	4.914,97 €	42.316,78 €	42,32%	23.778.624,86 €	204.728.581,68 €	23.778.624,86 €	23.778.624,86 €	0,00 €
20/10/2008	4,9980%	656,57 €	538,39 €	3.176.485,66 €	0,00	4.737,12 €	47.231,75 €	47,23%	22.918.186,52 €	228.507.206,54 €	22.918.186,52 €	22.918.186,52 €	0,00 €
21/07/2008	4,8240%	695,75 €	570,52 €	3.366.038,50 €	0,00	5.087,87 €	51.968,87 €	51,97%	24.615.115,06 €	251.425.393,06 €	24.615.115,06 €	24.615.115,06 €	0,00 €
21/04/2008	4,4860%	724,21 €	593,85 €	3.503.727,98 €	0,00	6.808,47 €	57.056,74 €	57,06%	32.939.377,86 €	276.040.508,12 €	32.939.377,86 €	32.939.377,86 €	0,00 €
21/01/2008	4,6930%	837,29 €	686,58 €	4.050.809,02 €	0,00	6.715,15 €	63.865,21 €	63,87%	32.487.895,70 €	308.979.885,98 €	32.487.895,70 €	32.487.895,70 €	0,00 €
22/10/2007	4,2610%	862,03 €	706,86 €	4.170.501,14 €	0,00	6.898,56 €	70.580,36 €	70,58%	33.375.233,28 €	341.467.781,68 €	33.375.233,28 €	33.375.233,28 €	0,00 €
20/07/2007	4,0190%	862,24 €	707,04 €	4.171.517,12 €	0,00	7.394,71 €	77.478,92 €	77,48%	35.775.606,98 €	374.843.014,96 €	35.775.606,98 €	35.775.606,98 €	0,00 €
20/04/2007	3,7940%	859,75 €	705,00 €	4.159.470,50 €	0,00	7.829,95 €	84.873,63 €	84,87%	37.881.298,10 €	410.618.621,94 €	37.881.298,10 €	37.881.298,10 €	0,00 €
22/01/2007	3,5510%	927,21 €	760,31 €	4.485.841,98 €	0,00	7.296,42 €	92.703,58 €	92,70%	35.300.079,96 €	448.499.920,04 €	35.300.079,96 €	35.300.079,96 €	0,00 €
20/10/2006	3,1440%	803,47 €	682,95 €	3.887.187,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	483.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2006	2,8090%	710,05 €	603,54 €	3.435.221,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	483.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2006	2,5550%	574,88 €	488,64 €	2.781.245,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	483.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005							100.000,00 €			483.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		105											
Código ISIN:		ES0341096024											
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			
20/10/2011	1,8780%	411,77 €	333,53 €	43.235,85 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2011	1,6080%	348,74 €	282,48 €	36.617,70 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2011	1,2820%	274,98 €	222,73 €	28.872,90 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2011	1,2700%	278,46 €	225,55 €	29.238,30 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2010	1,1310%	247,98 €	200,86 €	26.037,90 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2010	0,9140%	198,23 €	160,57 €	20.814,15 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2010	0,9470%	203,13 €	164,54 €	21.328,65 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2010	1,0090%	221,23 €	179,20 €	23.229,15 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2009	1,2390%	271,66 €	222,76 €	28.524,30 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2009	1,6800%	364,35 €	298,77 €	38.256,75 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2009	2,7230%	584,07 €	478,94 €	61.327,35 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2009	5,3600%	1.175,24 €	963,70 €	123.400,20 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2008	5,2280%	1.133,83 €	929,74 €	119.052,15 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2008	5,0540%	1.277,54 €	1.047,58 €	134.141,70 €	0,00	14.202,42 €	85.797,58 €	85,80%	1.491.254,10 €	9.008.745,90 €	1.491.254,10 €	1.491.254,10 €	0,00 €
21/04/2008	4,7160%	1.192,10 €	977,52 €	125.170,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2008	4,9230%	1.244,43 €	1.020,43 €	130.665,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2007	4,4910%	1.172,65 €	961,57 €	123.128,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2007	4,2490%	1.074,05 €	880,72 €	112.775,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2007	4,0240%	983,64 €	806,58 €	103.282,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/01/2007	3,7810%	987,26 €	809,55 €	103.662,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2006	3,3740%	862,24 €	732,90 €	90.535,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2006	3,0390%	768,19 €	652,96 €	80.659,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2006	2,7850%	626,63 €	532,63 €	65.795,63 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005							100.000,00 €			10.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		179											
Código ISIN:		ES0341096032											
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			
20/10/2011	1,9580%	429,31 €	347,74 €	76.846,49 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2011	1,6880%	366,09 €	296,53 €	65.530,11 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2011	1,3620%	292,14 €	236,63 €	52.293,06 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2011	1,3500%	296,00 €	239,76 €	52.984,00 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2010	1,2110%	265,52 €	215,07 €	47.528,08 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2010	0,9940%	215,58 €	174,62 €	38.588,82 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2010	1,0270%	220,29 €	178,43 €	39.431,91 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2010	1,0890%	238,77 €	193,40 €	42.739,83 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2009	1,3190%	289,20 €	237,14 €	51.766,80 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2009	1,7600%	381,70 €	312,99 €	68.324,30 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2009	2,8030%	601,23 €	493,01 €	107.620,17 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2009	5,4400%	1.192,78 €	978,08 €	213.507,62 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2008	5,3080%	1.151,18 €	943,97 €	206.061,22 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2008	5,1340%	1.297,76 €	1.064,16 €	232.299,04 €	0,00	14.202,42 €	85.797,58 €	85,80%	2.542.233,18 €	15.357.766,82 €	2.542.233,18 €	2.542.233,18 €	0,00 €
21/04/2008	4,7960%	1.212,32 €	994,10 €	217.005,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2008	5,0030%	1.264,65 €	1.037,01 €	226.372,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2007	4,5710%	1.193,54 €	978,70 €	213.643,66 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2007	4,3290%	1.094,28 €	897,31 €	195.876,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2007	4,1040%	1.003,20 €	822,62 €	179.572,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/01/2007	3,8610%	1.008,15 €	826,68 €	180.458,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2006	3,4540%	882,69 €	750,29 €	158.001,51 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2006	3,1190%	788,41 €	670,15 €	141.125,39 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2006	2,8650%	644,63 €	547,93 €	115.387,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005							100.000,00 €			17.900.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		245											
Código ISIN:		ES0341096040											
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			
20/10/2011	2,3080%	589,82 €	477,75 €	144.505,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2011	2,0380%	515,16 €	417,28 €	126.214,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2011	1,7120%	428,00 €	346,68 €	104.860,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2011	1,7000%	434,44 €	351,90 €	106.437,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2010	1,5610%	398,92 €	323,13 €	97.735,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2010	1,3440%	339,73 €	275,18 €	83.233,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2010	1,3770%	344,25 €	278,84 €	84.341,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2010	1,4390%	367,74 €	297,87 €	90.096,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2009	1,6690%	426,52 €	349,75 €	104.497,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2009	2,1100%	533,36 €	437,36 €	130.673,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2009	3,1530%	788,25 €	646,37 €	193.121,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2009	5,7900%	1.479,67 €	1.213,33 €	362.519,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2008	5,6580%	1.430,22 €	1.172,78 €	350.403,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2008	5,4840%	1.386,23 €	1.136,71 €	339.626,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/04/2008	5,1460%	1.300,79 €	1.066,65 €	318.693,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2008	5,3530%	1.353,12 €	1.109,56 €	331.514,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2007	4,9210%	1.284,93 €	1.053,64 €	314.807,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2007	4,6790%	1.182,75 €	969,86 €	289.773,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2007	4,4540%	1.088,76 €	892,78 €	266.746,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/01/2007	4,2110%	1.099,54 €	901,62 €	269.387,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2006	3,8040%	972,13 €	826,31 €	238.171,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2006	3,4690%	876,89 €	745,36 €	214.838,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2006	3,2150%	723,38 €	614,87 €	177.226,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005							100.000,00 €			24.500.000,00 €			

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2011)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2011	679.472,59 €	53.571,74 €	733.044,33 €	-619.847,40 €	-42.918,23 €	-662.765,63 €	349.965,66 €	59.818,43 €	409.784,09 €
02-2011	327.351,53 €	45.457,24 €	372.808,77 €	-300.571,72 €	-35.738,71 €	-336.310,43 €	376.745,47 €	69.536,96 €	446.282,43 €
03-2011	347.614,96 €	40.213,49 €	387.828,45 €	-385.937,03 €	-43.008,59 €	-428.945,62 €	338.423,40 €	66.741,86 €	405.165,26 €
04-2011	298.476,95 €	12.142,17 €	310.619,12 €	-355.165,29 €	-32.498,93 €	-387.664,22 €	281.735,06 €	46.385,10 €	328.120,16 €
05-2011	257.690,88 €	34.287,07 €	291.977,95 €	-273.299,10 €	-33.474,12 €	-306.773,22 €	266.126,84 €	47.198,05 €	313.324,89 €
06-2011	273.528,36 €	35.245,17 €	308.773,53 €	-274.480,35 €	-34.119,93 €	-308.600,28 €	265.174,85 €	48.323,29 €	313.498,14 €
07-2011	276.151,77 €	35.612,03 €	311.763,80 €	-261.547,97 €	-36.566,73 €	-298.114,70 €	279.778,65 €	47.368,59 €	327.147,24 €
08-2011	288.302,60 €	34.714,88 €	323.017,48 €	-263.801,97 €	-31.707,72 €	-295.509,69 €	304.279,28 €	50.375,75 €	354.655,03 €
09-2011	208.206,57 €	29.543,57 €	237.750,14 €	-234.956,35 €	-36.070,09 €	-271.026,44 €	277.529,50 €	43.849,23 €	321.378,73 €
10-2011	407.450,49 €	37.321,18 €	444.771,67 €	-418.462,49 €	-41.290,37 €	-459.752,86 €	266.517,50 €	39.880,04 €	306.397,54 €
11-2011	299.465,08 €	37.988,38 €	337.453,46 €	-284.489,28 €	-38.555,51 €	-323.044,79 €	281.493,30 €	39.312,91 €	320.806,21 €
12-2011	271.390,40 €	31.137,60 €	302.528,00 €	-308.991,99 €	-37.427,66 €	-346.419,65 €	243.891,71 €	33.022,85 €	276.914,56 €
TOTAL VIDA FONDO	45.506.940,08 €	8.294.358,31 €	53.801.298,39 €	-45.263.048,37 €	-8.261.335,46 €	-53.524.383,83 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2011)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2011	8.091,84 €	43.421,51 €	304.315,22 €	0,00 €	8.040,66 €	49.550,04 €	32.779,49 €	0,00 €
02/2011	11.521,15 €	77.784,99 €	-67.871,79 €	-282,43 €	13.759,99 €	90.250,72 €	50.773,28 €	2.077,81 €
03/2011	11.558,01 €	79.203,04 €	667.047,53 €	2.452,71 €	5.360,79 €	65.740,73 €	57.639,64 €	3.371,73 €
04/2011	46.915,22 €	321.643,70 €	1.320.185,73 €	733,44 €	37.919,37 €	295.352,51 €	0,00 €	2.317,40 €
05/2011	9.203,90 €	43.215,93 €	51.816,72 €	175,60 €	8.093,01 €	42.946,41 €	0,00 €	0,00 €
06/2011	11.162,18 €	58.744,07 €	173.410,00 €	2.815,15 €	9.767,19 €	53.984,37 €	0,00 €	0,00 €
07/2011	10.543,37 €	64.755,05 €	228.999,09 €	2.990,38 €	8.486,93 €	55.641,71 €	0,00 €	1.315,24 €
08/2011	9.648,71 €	46.237,40 €	116.529,80 €	1.903,05 €	9.003,95 €	44.757,79 €	1,99 €	0,00 €
09/2011	24.229,61 €	102.176,54 €	534.482,40 €	598,44 €	24.028,12 €	85.964,03 €	154.382,57 €	5.414,37 €
10/2011	41.302,56 €	243.501,06 €	-308.787,43 €	3.403,49 €	39.469,20 €	266.710,29 €	325.921,95 €	13.670,65 €
11/2011	10.662,88 €	56.959,81 €	5.273,52 €	4.751,44 €	9.254,27 €	48.766,53 €	61.048,37 €	2.294,77 €
12/2011	18.324,51 €	73.733,87 €	887.406,86 €	640,13 €	11.848,36 €	62.898,57 €	21.662,96 €	1.519,66 €
TOTAL	213.163,94 €	1.211.376,97 €	3.912.807,65 €	20.181,40 €	185.031,84 €	1.162.563,70 €	704.210,25 €	31.981,63 €

Cartera por Índices a 31/12/2011

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
Índice ER1A	Euribor 1 año	399	44,881890%	41.960.674,13	50,803658%	2,850937%	0,853850	30,549324	88,159990	06/05/2019
Índice EU1A	EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	126	14,173228%	15.697.912,70	19,006162%	3,183663%	0,949977	45,233309	116,804933	24/09/2021
Índice EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. Españ	21	2,362205%	5.464.673,34	6,616324%	2,106475%	0,546640	46,571126	65,510565	16/06/2017
Índice EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. Españ	17	1,912261%	2.371.703,88	2,871528%	2,978807%	0,780347	28,475352	48,220501	07/01/2016
Índice EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. Españ	39	4,386952%	2.876.091,39	3,482212%	2,812061%	0,790162	34,266031	87,907882	29/04/2019
Índice EU57	Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	30	3,374578%	826.717,05	1,000943%	1,530523%	-0,197912	0,000000	25,990937	01/03/2014
Índice EU68	Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	2	0,224972%	170.772,43	0,206762%	2,714117%	0,000000	0,000000	41,096187	04/06/2015
Índice EU70	Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	19	2,137233%	106.687,60	0,129171%	2,193643%	0,000000	0,000000	3,533254	17/04/2012
Índice F000	Tipo Fijo	36	4,049494%	2.364.141,20	2,862371%	4,326769%	0,003252	13,656573	69,506683	16/10/2017
Índice I13	Euribor ICO - IDAE Semestral día 15	4	0,449944%	4.040,25	0,004892%	2,732006%	0,000000	0,000000	2,992707	31/03/2012
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	45	5,061867%	1.930.375,57	2,337192%	4,409047%	0,621040	26,994256	59,477909	14/12/2016
Índice IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	11	1,237345%	546.523,46	0,661700%	3,380747%	0,072754	42,690435	136,537137	18/05/2023
Índice MB11	Mibor 6 meses Central Anotaciones Bco. Españ	1	0,112486%	6.008,89	0,007275%	2,850000%	0,850000	0,000000	5,190965	06/06/2012
Índice MB1A	Mibor 1 Año	5	0,562430%	151.729,24	0,183705%	3,244698%	0,883860	26,515407	82,790436	24/11/2018
Índice OICO	Otras Referencias ICO	43	4,836895%	270.047,66	0,326959%	2,182944%	2,625687	0,000000	3,964701	30/04/2012
Índice OTRO	Otras Referencias	19	2,137233%	4.830.700,46	5,848744%	3,092404%	0,622123	21,288683	46,106804	03/11/2015
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	67	7,536558%	2.863.080,30	3,466459%	3,626957%	0,238123	24,490287	65,948824	29/06/2017
Índice TAE2	IRPE - Préstamos Hipotecarios Entidades TAE	5	0,562430%	151.925,09	0,183942%	3,088031%	0,676356	31,092137	127,273965	09/08/2022
Total cartera		889	100%	82.593.804,64	100%					
			Media ponderada:			2,975047	0,769696	34,784406	85,784085	23/02/2019
			Media simple:	92.906,42		3,102336	0,859170	17,808857	47,616652	19/12/2015
			Mínimo:	3,00		1,154000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010
			Máximo:	2.323.933,85		6,750000	3,500000	225,462248	301,174538	04/02/2037

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2011

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	2	0,224972%	32.842,81	0,039764%	3,491679%	1,002972	21,813689	47,073889	03/12/2015
1997	6	0,674916%	170.813,88	0,206812%	3,432711%	0,817284	28,855677	109,506116	14/02/2021
1998	4	0,449944%	302.491,94	0,366240%	2,801670%	0,534255	11,755094	33,483194	15/10/2014
1999	6	0,674916%	186.638,46	0,225972%	3,755187%	0,571382	25,091948	74,310977	11/03/2018
2000	19	2,137233%	748.996,40	0,906843%	3,721614%	0,464220	23,125816	79,073595	03/08/2018
2001	36	4,049494%	4.766.044,25	5,770462%	3,283046%	0,674652	18,903286	52,202340	07/05/2016
2002	112	12,598425%	5.638.690,89	6,827014%	3,229490%	0,837037	21,623922	55,764971	23/08/2016
2003	209	23,509561%	22.210.030,19	26,890673%	2,974020%	0,685138	32,764200	96,655728	20/01/2020
2004	225	25,309336%	23.966.377,49	29,017161%	3,028299%	0,861907	34,330370	80,877635	27/09/2018
2005	270	30,371204%	24.570.878,33	29,749057%	2,775480%	0,772242	36,964648	94,968055	30/11/2019
Total cartera	889	100,000000%	82.593.804,64	100,000000%					
		Media ponderada:			2,975047	0,769696	34,784406	85,784085	23/02/2019
		Media simple:	92.906,42		3,102336	0,859170	17,808857	47,616652	19/12/2015
		Mínimo:	3,00		1.154000	-0.325000	0,000000	0,000000	15/04/2010
		Máximo:	2.323.933,85		6.750000	3.500000	225,462248	301.174538	04/02/2037

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2011

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1,00	1,49	2	0,224972%	503.441,54	0,609539%	-0,324982	0,000000	18,891058	28/07/2013
1,50	1,99	4	0,449944%	574.093,64	0,695081%	0,412359	0,000000	23,803392	25/12/2013
2,00	2,49	192	21,597300%	17.140.240,37	20,752453%	0,657274	31,371267	69,827567	25/10/2017
2,50	2,99	241	27,109111%	32.089.768,40	38,852513%	0,719611	34,965277	91,149478	05/08/2019
3,00	3,49	219	24,634421%	16.078.105,61	19,466479%	0,882975	34,101026	99,287365	09/04/2020
3,50	3,99	124	13,948256%	7.541.835,22	9,131236%	0,794367	25,596217	74,227948	08/03/2018
4,00	4,49	39	4,386952%	4.212.860,13	5,100698%	0,467701	22,927367	58,106805	03/11/2016
4,50	4,99	32	3,599550%	2.768.033,82	3,351382%	1,730268	56,546588	112,827368	26/05/2021
5,00	5,49	22	2,474691%	769.062,80	0,931139%	0,763385	27,143592	69,851376	26/10/2017
5,50	5,99	6	0,674916%	804.310,27	0,973814%	1,844181	31,624530	206,932089	29/03/2029
6,00	6,49	4	0,449944%	29.891,10	0,036190%	0,319752	2,529215	5,737585	23/06/2012
6,50	6,99	4	0,449944%	82.161,74	0,099477%	1,383592	16,941507	80,675174	21/09/2018
Total cartera		889	100,000000%	82.593.804,64	100,000000%				
		Media Ponderada:				0,769696	34,784406	85,784085	23/02/2019
		Media Simple:		92.906,42		0,859170	17,808857	47,616652	19/12/2015
		Mínimo:		3,00		-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010
		Máximo:		2.323.933,85		3,500000	225,462248	301,174538	04/02/2037

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2011

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	513	57,705287%	8.595.171,86	10,406558%	3,234174%	0,894016	14,416940	38,760815	25/03/2015
50.000,00	99.999,99	149	16,760405%	10.804.636,39	13,081655%	3,097131%	0,790815	26,461309	69,383543	12/10/2017
100.000,00	149.999,99	78	8,773903%	9.509.007,39	11,512979%	3,076021%	0,774995	32,217511	87,698386	22/04/2019
150.000,00	199.999,99	41	4,611924%	7.101.851,69	8,598528%	2,857487%	0,635977	30,648154	74,645125	21/03/2018
200.000,00	249.999,99	30	3,374578%	6.729.549,97	8,147766%	2,913076%	0,751968	34,293489	101,753912	23/06/2020
250.000,00	299.999,99	16	1,799775%	4.450.961,50	5,388977%	2,869738%	0,980155	29,684786	73,279026	07/02/2018
300.000,00	349.999,99	11	1,237345%	3.473.383,28	4,205380%	3,125059%	1,038096	29,120155	88,147297	06/05/2019
350.000,00	399.999,99	10	1,124859%	3.658.789,48	4,429859%	2,721501%	0,798826	41,005847	72,066362	02/01/2018
400.000,00	449.999,99	8	0,899888%	3.400.518,80	4,117160%	3,056047%	1,069035	49,959693	87,022610	02/04/2019
450.000,00	499.999,99	7	0,787402%	3.350.202,44	4,056239%	2,846023%	0,551399	31,680160	76,503584	17/05/2018
500.000,00	549.999,99	7	0,787402%	3.668.441,44	4,441546%	2,732226%	0,617072	20,997124	67,506447	16/08/2017
550.000,00	599.999,99	4	0,449944%	2.306.222,21	2,792246%	3,413782%	1,177134	34,569852	122,026681	02/03/2022
600.000,00	649.999,99	3	0,337458%	1.859.727,96	2,251656%	2,525152%	0,599783	38,295194	109,648609	18/02/2021
650.000,00	699.999,99	1	0,112486%	680.397,86	0,823788%	2,100000%	0,500000	0,000000	156,353183	10/01/2025
750.000,00	799.999,99	3	0,337458%	2.341.326,78	2,834749%	3,392705%	0,787397	22,696351	60,695421	20/01/2017
850.000,00	899.999,99	2	0,224972%	1.758.569,93	2,129179%	2,104251%	0,549531	80,230168	52,864695	27/05/2016
1.000.000,00	1.049.999,99	2	0,224972%	2.036.564,57	2,465759%	2,970902%	0,824747	15,596990	37,092181	02/02/2015
1.300.000,00	1.349.999,99	1	0,112486%	1.338.181,06	1,620195%	2,031000%	0,500000	48,794205	98,989733	31/03/2020
1.350.000,00	1.399.999,99	1	0,112486%	1.394.095,54	1,687894%	4,150000%	0,000000	11,954582	53,979466	30/06/2016
1.800.000,00	1.849.999,99	1	0,112486%	1.812.270,64	2,194197%	3,000000%	0,700000	64,103181	301,174538	04/02/2037
2.300.000,00	2.349.999,99	1	0,112486%	2.323.933,85	2,813690%	2,644000%	0,500000	97,210427	258,989733	31/07/2033
Total cartera		889	100,000000%	82.593.804,64	100,000000%					
		Media ponderada:				2,975047	0,769696	34,784406	85,784085	23/02/2019
		Media simple:		92.906,42		3,102336	0,859170	17,808857	47,616652	19/12/2015
		Mínimo:		3,00		1,154000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010
		Máximo:		2.323.933,85		6,750000	3,500000	225,462248	301,174538	04/02/2037

Tasa de Prepago a 31/12/2011

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
31/01/2011	123.790.249,13	17,683700%	1.001.290,62	0,78593195%	9,03400230%	0,86382289%	9,88729815%	0,55822876%	6,49685570%	0,74772603%	8,61275434%	0,49007538%	5,72495094%
28/02/2011	120.669.602,40	17,237909%	1.024.685,71	0,82775963%	9,49314119%	0,86991719%	9,95375068%	0,67581909%	7,81507488%	0,80227140%	9,21361258%	0,48542218%	5,67203640%
31/03/2011	117.690.126,41	16,812285%	830.923,27	0,68859369%	7,95725089%	0,75313608%	8,67251258%	0,66596590%	7,70527543%	0,74190561%	8,54842328%	0,48033304%	5,61413330%
30/04/2011	112.769.292,52	16,109333%	1.431.924,38	1,21669032%	13,66182305%	0,89319721%	10,20718415%	0,85342446%	9,77380916%	0,72352968%	8,34504805%	0,47720478%	5,57852450%
31/05/2011	110.819.139,32	15,830750%	132.699,30	0,11767326%	1,40297583%	0,66616511%	7,70749652%	0,74938351%	8,63106636%	0,68350705%	7,90066272%	0,47034404%	5,50038604%
30/06/2011	108.482.784,08	15,496996%	387.259,83	0,34945212%	4,11375983%	0,55591598%	6,47075647%	0,63921231%	7,40654082%	0,60952679%	7,07403063%	0,46442933%	5,43297448%
31/07/2011	106.053.573,03	15,149978%	484.540,49	0,44665197%	5,23009572%	0,29780478%	3,51570062%	0,58639314%	6,81415009%	0,53980708%	6,28878523%	0,45896911%	5,37070375%
31/08/2011	104.256.358,88	14,893242%	91.175,49	0,08597116%	1,02678982%	0,29049695%	3,43080279%	0,46934587%	5,48901272%	0,54632091%	6,36240661%	0,45255599%	5,29751781%
30/09/2011	102.271.335,74	14,609678%	24.949,37	0,02393079%	0,28679181%	0,18490719%	2,19645891%	0,36478941%	4,29070504%	0,49512331%	5,78232339%	0,44614204%	5,22427043%
31/10/2011	99.919.114,42	14,273658%	336.819,99	0,32933958%	3,88126846%	0,14256669%	1,69744918%	0,21657129%	2,56812176%	0,52274956%	6,09574447%	0,44076683%	5,16284547%
30/11/2011	98.070.563,84	14,009588%	112.676,40	0,11276761%	1,34484991%	0,15192272%	1,80791635%	0,21735901%	2,57735129%	0,47105140%	5,50844506%	0,43493378%	5,09614735%
31/12/2011	96.231.188,03	13,746830%	91.320,01	0,09311664%	1,11169469%	0,17658011%	2,09850277%	0,17614450%	2,09337599%	0,39779517%	4,67047546%	0,42920391%	5,03058711%

(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 ⁽¹⁾	% mensual constante % anual equivalente	0.0931% 1.1117%	0.1766% 2.098%	0.1761% 2.0934%	0.3978% 4.6705%
BONOS SERIE A2G ISIN: ES0341096016	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.60	2.50	2.50	2.10
		Amortización Final	21/07/2014	21/04/2014	20/04/2014	22/07/2013
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3.00	2.90	2.90	2.45
		Amortización Final	22/01/2018	20/07/2017	20/07/2017	20/04/2016
BONOS SERIE B ISIN: ES0341096024	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3.25	3.10	3.10	3.70
		Amortización Final	21/07/2014	21/04/2014	20/04/2014	22/07/2013
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.85	4.60	4.60	4.15
		Amortización Final	20/07/2018	20/04/2018	21/04/2018	21/01/2017
BONOS SERIE C ISIN: ES0341096032	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3.25	3.10	3.10	3.70
		Amortización Final	21/07/2014	21/04/2014	20/04/2014	22/07/2013
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5.25	5.00	5.00	4.70
		Amortización Final	20/01/2020	20/07/2019	22/07/2019	20/04/2018
BONOS SERIE D ISIN: ES0341096040	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3.25	3.10	3.10	3.70
		Amortización Final	21/07/2014	21/04/2014	20/04/2012	22/07/2013
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7.25	6.85	5.70	6.50
		Amortización Final	21/01/2036	21/01/2036	21/01/2036	21/01/2036

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2011 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de GAT FTGENCAT 2005 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 65 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OLO328199 al OLO328263 ambos inclusive, más esta hoja número OK1963106, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 30 de marzo de 2012.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruíz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Eduard Gallart Sullà
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente