

**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 2007, 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~~ García-Hom Saladich  
Consejero

D. ~~Jordi Rulz-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 2007, 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 2007, 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 9 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 íntegramente 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. 20/12/05120  
IMPORT COL·LEGAL: 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 2007, 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 (*)
<b>A)ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>173.700</b>	<b>220.428</b>	<b>APASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>136.377</b>	<b>184.107</b>
<b>I. Activos Financieros a l/p</b>	<b>173.700</b>	<b>220.428</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	<b>136.377</b>	<b>184.107</b>
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	173.700	220.428	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	134.384	181.934
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	80.143	125.192
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	86.300	86.300
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(32.059)	(29.558)
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	166.443	211.492	2. Deudas con entidades de crédito	-	-
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	399	413
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(399)	(413)
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	1.993	2.173
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	1.993	2.173
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	8.106	10.397	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(849)	(1.461)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	-			
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	-	<b>B)PASIVO CORRIENTE</b>	<b>75.211</b>	<b>93.804</b>
			<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
			<b>V. Provisiones a c/p</b>	-	-
			<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	<b>75.202</b>	<b>93.779</b>
			1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	12.822	11.102
			2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	61.872	82.577
			2.1 Series no subordinadas	58.468	80.985
			2.2 Series subordinadas	-	-
			2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(1.212)	(1.341)
			2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	231	224
			2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
			2.6 Intereses vencidos e impagados	4.385	2.709
			3. Deudas con entidades de crédito	432	-
			3.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	-	-
			3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
			3.3 Otras deudas con entidades de crédito	430	-
			3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(18)	-
			3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
			3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
			3.7 Intereses vencidos e impagados	20	-
			4. Derivados	76	100
			4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	76	100
			4.2 Derivados de negociación	-	-
			4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
			5. Otros Pasivos Financieros	-	-
			5.1 Importe bruto	-	-
			5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
			<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>9</b>	<b>25</b>
			1. Comisiones	3	8
			1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	2	3
			1.2 Comisión Administrador	-	-
			1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	5
			1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	2.487	2.487
			1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
			1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
			1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(2.487)	(2.487)
			1.8 Otras comisiones	-	-
			2. Otros	6	17
			<b>CI AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(2.004)</b>	<b>(2.194)</b>
			<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
			<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)</b>	<b>(1.993)</b>	<b>(2.173)</b>
			<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
			<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)</b>	<b>(11)</b>	<b>(21)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>209.584</b>	<b>275.717</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>209.584</b>	<b>275.717</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2011

**GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2011</b>	<b>2010 (*)</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	7.230	8.662
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	6.971	8.302
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	259	360
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	(5.216)	(7.691)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(5.210)	(4.527)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(5)	(3)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	(1)	-
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)</b>	(1.412)	(3.161)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	602	971
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
3.3 Otros	-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	(202)	(356)
7.1 Servicios exteriores (-)	(23)	(23)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(9)	(7)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(14)	(16)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(179)	(333)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(53)	(71)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(15)	(25)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
1	-	-
7.3.7 Otros gastos	(111)	(237)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	(2.776)	(12.432)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(2.776)	(12.432)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
<b>9. Dotaciones provisiones (neto)</b>	-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta</b>	-	-
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)</b>	2.376	11.817
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	-
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante  
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011

**GAT FTGENCAT 2007, 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 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	10.120	13.283
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	1.756	1.722
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	6.565	8.532
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 9)	(3.528)	(3.302)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 15)	(1.437)	(3.644)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	156	136
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	(73)	(93)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(54)	(73)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(19)	(20)
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	8.437	11.654
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	6.035	4.306
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	2.402	7.348
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>	(11.504)	(20.282)
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	(11.478)	(20.259)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	56.088	90.068
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 9)	(67.566)	(110.327)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	(26)	(23)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(1)	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(25)	(23)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	(1.384)	(6.999)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	4.768	11.767
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	3.384	4.768

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
 Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011

**GAT FTGENCAT 2007, 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 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.232)	(17.821)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.232)	(17.821)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15)	1.412	9.018
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 12)	(180)	8.803
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	10	3
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(10)	(3)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011

## **GAT FTGENCAT2007, Fondo de Titulización de Activos**

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

### **1. Reseña del Fondo**

GAT FTGENCAT2007, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 30 de noviembre de 2007, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios, instrumentados a través de derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de seis series de bonos de titulización, por un importe total de 643.800 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 5 de diciembre de 2007, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc, en adelante (Grupo Catalunya Banc). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 7,5 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 53 miles de euros (71 miles de euros en el ejercicio 2010).

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

Las entidades depositarias de los derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios son Catalunya Banc y Unnim. La primera 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%. Respecto a la segunda sociedad, realiza la actividad financiera que, previamente a su aportación a la misma, realizaba Unnim Caixa. La citada aportación se ha realizado en el año 2011. A 31 de diciembre de 2011, el único accionista de Unnim Banc, S.A. es el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria con un 100%.

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 su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 6) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b, 6 y 15). 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 tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

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

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

#### *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 Remuneración Variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

#### **g) Repercusión de pérdidas**

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 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 14).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

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

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

#### ***i) Gastos de constitución y emisión en transición***

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

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

**j) Transacciones en moneda extranjera**

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

**k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 12 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).

**l) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

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

**m) Compensación de saldos**

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

**n) Estados de flujos de efectivo**

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

#### ***o) Estados de ingresos y gastos reconocidos***

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

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

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

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

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

#### **4. Derechos de crédito**

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 30 de noviembre de 2007 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios se instrumenta mediante derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal 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	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2010	312.518	61.746
Amortización (**)	(28.322)	(61.746)
Otros (*)	(16.901)	-
Trasposos	(46.867)	46.867
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>220.428</b>	<b>46.867</b>
Amortización (**)	(9.221)	(46.867)
Otros (*)	(8.370)	-
Trasposos	(29.137)	29.137
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>173.700</b>	<b>29.137</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 8.464 miles de euros (10.958 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). Durante el ejercicio 2011 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 6,82% (12,23% en el ejercicio 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	10.871
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(8.921)
Recuperación en efectivo	(1.082)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	7.534
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>8.402</b>

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 3,14% y 2,57%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2011 y 2010 por este concepto ha ascendido a 6.971 y 8.302 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	5.006	4.275	10.281	16.744	55.578	111.802

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	8.022	17.353	8.030	26.111	49.096	160.144

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	
	2011	2010
Con antigüedad inferior a tres meses	898	1.020
Con antigüedad superior a tres meses	7.504	9.850
	8.402	10.871
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	62	87
	<b>8.464</b>	<b>10.958</b>

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	32.845
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	8.921
Recuperación mediante adjudicación	-
Recuperación en efectivo	(5.707)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>36.059</b>

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	1.461	4.276
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	124	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(736)	(2.815)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>849</b>	<b>1.461</b>

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 9.449 y 19.585 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 6.061 y 4.338 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 64.380 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	3.353	3.645
	<b>3.353</b>	<b>3.645</b>

La naturaleza de dicho importe viene por la firma de un Contrato de Gestión Interna entre cedentes, por el cual, en el caso de que el saldo de la Cuenta no corriente Instrumental (cuenta donde se recogerán los cobros y pagos previstos) de alguno de los cedentes del Fondo sea negativo, dicho saldo negativo reducirá los saldos positivos que presenten las Cuentas Instrumentales del otro cedente.

Respecto al plazo estimado de liquidación dependerá de los saldos de las cuentas instrumentales en cada uno de los periodos de determinación.

##### 6. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	-	1.210
Retiros	-	(1.210)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	-	-
Dotaciones con cargo a resultados	-	-
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	-	-

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

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en el Banco Santander. A 5 de julio de 2011, se produjo el cambio de la anterior entidad Banco Popular por disminución de rating según se estipula en el folleto.

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,61% y 0,82% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 157 y 133 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

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

En el epígrafe "Otros efectivos líquidos y equivalentes" se incluye un depósito mantenido con Unim, por 430 miles de euros, en virtud del contrato de permuta financiera de intereses de garantía (Véase Nota 14).

La contrapartida de este depósito se registra en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación adjunto.

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	<b>Período</b>	<b>Acumulado</b>
<b>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</b>	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	30.521	170.456
Cobros por amortizaciones extraordinarias	20.137	154.532
Cobros por intereses ordinarios	4.591	48.694
Cobros por intereses previamente impagados	2.069	19.021
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	11.137	60.641
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	2.069
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	232	997
Otros cobros en efectivo	2.460	31.364
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-	276.700
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2G)	63.780	138.403
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2G)	2.614	25.075
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	212	1.270
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	702	4.046
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	-	2.295
Pagos por intereses ordinarios (SERIE E)	-	1.547
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-	15.050
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2G)	3.786	3.786
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE E)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2G)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE E)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	2.101
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	58
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	1.437	14.059
Otros pagos del período	-	-

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. 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	0,80%	Bono A1	1,37
Tasa Fallidos	0,16%	Bono A2G	5,97
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	7,59
Tasa Amortización Anticipada	8,00%	Bono C	7,59
LTV Medio Ponderado	54,19%	Bono D	7,59
		Bono E	7,46

### INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	4,14%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	15,04%	Bono A2G	3,45
Tasa Recuperación Fallidos	15,18%	Bono B	4,90
Tasa Amortización Anticipada	6,82%	Bono C	4,90
LTV Medio Ponderado	45,21%	Bono D	4,90
		Bono E	7,25

#### 8. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. y Unnim Banc, S.A. por importe inicial de 2.500.000 euros, destinado a:

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

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 5 y 3 miles de euros, respectivamente, de los que, a 31 de diciembre de 2011, se encontraban pendientes de pago 20 mil euros.

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

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo no ha amortizado este préstamo.

#### **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 el ejercicio 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	413	411
Repercusión de pérdidas	4	2
Repercusión de ganancias	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>417</b>	<b>413</b>

## 9. Obligaciones y otros valores negociables

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

### *Bonos preferentes Serie A1*

Importe nominal	276.700.000 €
Número de bonos	2.767
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	0,25%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	Aaa

### *Bonos preferentes Serie A2(G)*

Importe nominal	280.800.000 €
Número de bonos	2.808
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.

Margen	0,16%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	A2

*Bonos subordinados Serie B*

Importe nominal	11.600.000 €
Número de bonos	116
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	0,50%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y Amortización	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aa3
Calificación actual	Baa3

*Bonos subordinados Serie C*

Importe nominal	33.800.000 €
Número de bonos	338
Importe nominal unitario	100.000 €

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	0,75%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	A3
Calificación actual	B3

*Bonos subordinados Serie D*

Importe nominal	22.100.000 €
Número de bonos	221
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	1,25%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Baa3
Calificación actual	Caa

*Bonos subordinados Serie E*

Importe nominal	18.800.000 €
Número de bonos	188

Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	4,50%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	C
Calificación actual	C

La emisión de la Bonos de la serie E ha sido destinada a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 18.800.000 euros. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 0 y 0 miles de euros, respectivamente.

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
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	18.800	-	4.768
Variación neta el 15.03.11	18.800	-	1.569
Variación neta el 15.06.11	18.800	-	1.024
Variación neta el 15.09.11	18.800	-	1.193
Variación neta el 15.12.11	18.800	-	2.278
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>18.800</b>	<b>-</b>	<b>2.954</b>

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

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

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

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 926/1998 y en la Escritura de Constitución, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial;

2. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora.

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

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	-	-	-	206.111	18.800	-

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		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos a 1 enero de 2010	-	35.704	210.181	70.619	11.600	-	33.800	-
Amortización de 15 de marzo de 2010	-	(34.594)	-	-	-	-	-	-
Amortización de 15 de junio de 2010	-	(1.110)	-	(34.260)	-	-	-	-
Amortización de 15 de septiembre de 2010	-	-	-	(21.158)	-	-	-	-
Amortización de 15 de diciembre de 2010	-	-	-	(19.205)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(84.989)	84.989	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	<b>125.192</b>	<b>80.985</b>	<b>11.600</b>	-	<b>33.800</b>	-
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	-	-	(17.439)	-	-	-	-
Amortización de 15 de junio de 2011	-	-	-	(16.301)	-	-	-	-
Amortización de 15 de septiembre de 2011	-	-	-	(22.012)	-	-	-	-
Amortización de 15 de diciembre de 2011	-	-	-	(11.814)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(45.049)	45.049	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	-	-	<b>80.143</b>	<b>58.468</b>	<b>11.600</b>	-	<b>33.800</b>	-

	Miles de Euros					
	Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2010	22.100	-	18.800	-	296.481	106.324
Amortización de 15 de marzo de 2010	-	-	-	-	-	(34.594)
Amortización de 15 de junio de 2010	-	-	-	-	-	(35.370)
Amortización de 15 de septiembre de 2010	-	-	-	-	-	(21.158)
Amortización de 15 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-	(19.205)
Trasposos	-	-	-	-	(84.989)	84.989
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>22.100</b>	<b>-</b>	<b>18.800</b>	<b>-</b>	<b>211.492</b>	<b>80.985</b>
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	-	-	-	-	(17.439)
Amortización de 15 de junio de 2011	-	-	-	-	-	(16.301)
Amortización de 15 de septiembre de 2011	-	-	-	-	-	(22.012)
Amortización de 15 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	(11.814)
Trasposos	-	-	-	-	(45.049)	45.049
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>22.100</b>	<b>-</b>	<b>18.800</b>	<b>-</b>	<b>166.443</b>	<b>58.468</b>

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido del 1,93% y 1,31%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 5.210 y 4.527 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 231 y 224 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2011 se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 4.385 miles de euros.

#### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2011:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	30.899	19.085
Repercusión de pérdidas	2.372	11.814
Repercusión de ganancias	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>33.271</b>	<b>30.899</b>

#### 10. 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	
	2011	2010
Acreeed - Anticipos De Costas	4	5
Acreeed - Otros	8	-
Crèditors Aval Generalitat Sèrie A2(G) (*)	9.455	7.451
Acreeed. - Compensaciones Pdtes. De Pago (**)	3.353	3.645
H.P. Acreeedor Por Conceptos Fiscales	1	-
Acreeed - Desembolso Pendte. Ph'S	1	1
	<b>12.822</b>	<b>11.102</b>

(\*) La naturaleza de dicho importe corresponde a la ejecución de un aval otorgado por la Generalitat de Catalunya al fondo. Este aval garantiza el pago de principal e intereses de los Bonos de la serie A2(G).

(\*\*) La naturaleza de dicho importe viene por la firma de un Contrato de Gestión Interna entre cedentes, por el cual, en el caso de que el saldo de la Cuenta no corriente Instrumental (cuenta donde se recogerán los cobros y pagos previstos) de alguno de los cedentes del Fondo sea negativo, dicho saldo negativo reducirá los saldos positivos que presenten las Cuentas Instrumentales del otro cedente.

Respecto al plazo estimado de liquidación dependerá de los saldos de las cuentas instrumentales en cada uno de los periodos de determinación.

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.

#### 11. 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 y emisión del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	21	30
Amortizaciones (*)	(10)	(9)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>11</b>	<b>21</b>

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

**12. 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	(2.173)	(6.651)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	180	4.478
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(1.993)</b>	<b>(2.173)</b>

**13. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 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.

**14. Situación fiscal**

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

Según se indica en la Nota 3-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.

**15. Derivados de cobertura**

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Catalunya Banc y Unnim, en virtud del cual, dichas entidades pagan al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a las cajas un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el 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 y Unnim, será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga Catalunya Banc y Unnim, 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 1.412 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 3.161 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.

## 16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Impago de Activos**

Tasa Morosidad	4,14%
Tasa Fallidos	15,04%
Tasa Recuperación Fallidos	15,18%

**Fondo de Reserva**

Importe Inicial	18.800
Importe Mínimo	5.760
Importe Requerido Actual	18.800
Importe Actual	0

**Cartera de Activos - Situación Inicial**

Número Operaciones	7.085
Principal Pendiente	624.990
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,48%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	134

**Cartera de Activos - Situación Actual**

Número Operaciones	2.510
Principal Pendiente	203.118
Porcentaje Pendiente Amortizar	32,50%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,14%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	137
Amortización Anticipada - TAA	6,82%

**Bonos Titulización**

Tipo Interés Medio ponderado Actual	2,17%
Vida total residual Estimada Anticipada	7,25 años

**Permuta Financiera**

Margen	0,65%
--------	-------

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNNIM BANC, 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 30/11/2007			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	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	2.510	0036	203.118	0066	3.689	0096	268.128	0126	7.085	0156	624.990
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>2.510</b>	<b>0050</b>	<b>203.118</b>	<b>0080</b>	<b>3.689</b>	<b>0110</b>	<b>268.128</b>	<b>0140</b>	<b>7.085</b>	<b>0170</b>	<b>624.990</b>

(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 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNNIM BANC, 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	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-8.921	0206	-19.013
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	-40.573	0210	-52.699
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-15.516	0211	-37.366
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-421.872	0212	-356.862
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	203.118	0214	268.128
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	6,82	0215	12,23

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNNIM BANC, 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	170	0710	135	0720	24	0730	159	0740	13.635	0750	13.840
De 1 a 3 meses	0701	158	0711	270	0721	61	0731	331	0741	11.203	0751	11.588
De 3 a 6 meses	0703	50	0713	124	0723	33	0733	157	0743	4.250	0753	4.407
De 6 a 9 meses	0704	38	0714	73	0724	10	0734	83	0744	1.423	0754	1.506
De 9 a 12 meses	0705	35	0715	86	0725	10	0735	96	0745	1.548	0755	1.644
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
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>451</b>	<b>0719</b>	<b>688</b>	<b>0729</b>	<b>138</b>	<b>0739</b>	<b>826</b>	<b>0749</b>	<b>32.059</b>	<b>0759</b>	<b>32.985</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 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	84	0782	64	0792	21	0802	85	0812	12.292	0822	12.415	0832	33.132	0842	37,47
De 1 a 3 meses	0773	77	0783	130	0793	53	0803	183	0813	9.608	0823	9.834	0833	26.113	0843	37,66
De 3 a 6 meses	0774	19	0784	65	0794	28	0804	93	0814	3.808	0824	3.901	0834	8.697	0844	44,85
De 6 a 9 meses	0775	11	0785	24	0795	8	0805	32	0815	1.287	0825	1.319	0835	3.368	0845	39,16
De 9 a 12 meses	0776	11	0786	17	0796	8	0806	25	0816	1.165	0826	1.190	0836	4.683	0846	25,41
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>202</b>	<b>0789</b>	<b>300</b>	<b>0799</b>	<b>118</b>	<b>0809</b>	<b>418</b>	<b>0819</b>	<b>28.160</b>	<b>0829</b>	<b>28.659</b>	<b>0839</b>	<b>75.993</b>	<b>0849</b>	<b>37,71</b>

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

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda 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 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNNIM BANC, 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	4,14	0873	15,04	0891	15,18	0909	4,05	0927	10,89	0945	5,31	0963	0,80	0981	0,16	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 expresaran 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 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNNIM BANC, 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 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	929	1310	5.006	1320	1.014	1330	8.022	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	242	1311	4.275	1321	956	1331	17.353	1341	447	1351	8.603
Entre 2 y 3 años	1302	204	1312	10.281	1322	279	1332	8.030	1342	737	1352	22.451
Entre 3 y 5 años	1303	165	1313	16.744	1323	280	1333	26.111	1343	3.339	1353	138.644
Entre 5 y 10 años	1304	357	1314	55.578	1324	319	1334	49.096	1344	1.163	1354	149.156
Superior a 10 años	1305	613	1315	111.235	1325	841	1335	159.516	1345	1.399	1355	306.135
<b>Total</b>	1306	2.510	1316	203.119	1326	3.689	1336	268.128	1346	7.085	1356	624.989
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	11,38			1327	11,11			1347	11,18		

(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 30/11/2007	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,54	0632	4,55	0634	1,51

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 A		Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 30/11/2007			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341081000	SERIE A1	2.767	0	0	0,00	2.767	0	0	0,00	2.767	100	276.700	1,37
ES0341081018	SERIE A2G	2.808	49	138.611	3,45	2.808	73	204.984	3,50	2.808	100	280.800	5,97
ES0341081026	SERIE B	116	100	11.600	4,90	116	100	11.600	5,00	116	100	11.600	7,59
ES0341081034	SERIE C	338	100	33.800	4,90	338	100	33.800	5,00	338	100	33.800	7,59
ES0341081042	SERIE D	221	100	22.100	4,90	221	100	22.100	5,00	221	100	22.100	7,59
ES0341081059	SERIE E	188	100	18.800	7,25	188	100	18.800	7,00	188	100	18.800	7,46
<b>Total</b>		8006	6.438	8025	224.911	8045	6.438	8065	291.284	8085	6.438	8105	643.800

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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)

Intereses														Principal pendiente						
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 pendiente		Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
						9990	9991				9994	9995								
ES0341081000	SERIE A1	NS	Eur 3M	0,25	0,00	360		17	0	0	0	0	0							
ES0341081018	SERIE A2G	NS	Eur 3M	0,16	1,59	360		17	104	0	138.611	0	138.715							
ES0341081026	SERIE B	S	Eur 3M	0,50	1,93	360		17	11	0	11.600	0	11.611							
ES0341081034	SERIE C	S	Eur 3M	0,75	2,18	360		17	35	0	33.800	0	33.835	-5.284						
ES0341081042	SERIE D	S	Eur 3M	1,25	2,68	360		17	28	802	22.100	0	22.930	-8.254						
ES0341081059	SERIE E	S	Eur 3M	4,50	5,93	360		17	53	3.584	18.800	0	22.437	-19.732						
<b>Total</b>									<b>9228</b>	<b>231</b>	<b>9105</b>	<b>4.386</b>	<b>9085</b>	<b>224.911</b>	<b>9095</b>	<b>0</b>	<b>9115</b>	<b>229.528</b>	<b>9227</b>	<b>-33.270</b>

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

(2) 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 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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								
ES0341081000	SERIE A1	15-06-2010		276.700		15.050	35.704	276.700	89	15.050								
ES0341081018	SERIE A2G	15-12-2049	67.566	142.189	2.614	25.075	74.623	74.623	2.341	22.461								
ES0341081026	SERIE B	15-12-2049			212	1.270			146	1.058								
ES0341081034	SERIE C	15-12-2049			702	4.046			511	3.343								
ES0341081042	SERIE D	15-12-2049				2.295			216	2.295								
ES0341081059	SERIE E	15-12-2049				1.547				1.547								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>67.566</b>	<b>7315</b>	<b>418.889</b>	<b>7325</b>	<b>3.528</b>	<b>7335</b>	<b>49.283</b>	<b>7345</b>	<b>110.327</b>	<b>7355</b>	<b>351.323</b>	<b>7365</b>	<b>3.303</b>	<b>7375</b>	<b>45.754</b>

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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
ES0341081018	SERIE A2G	04-07-2011	MDY	A2	Aa2	Aaa
ES0341081000	SERIE A1	05-12-2007	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341081026	SERIE B	31-07-2009	MDY	Baa3	Baa3	Aa3
ES0341081034	SERIE C	31-07-2009	MDY	B3	B3	A3
ES0341081042	SERIE D	28-02-2011	MDY	Caa	Ca	Baa3
ES0341081059	SERIE E	05-12-2007	MDY	C	C	C

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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		1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020		1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,98	1040	0,93
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	61,62	1120	70,49
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	138.611	1150	206.177
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	61,62	1160	70,49
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. y Unnim Banc, S.A.
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Catalunya Banc, S.A. y Unnim Banc, 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 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

### CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses 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	90	0100	7.504	0200	9.847	0300	3,69	0400	3,67	1120	4,11		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	898	0210	1.020	0310	0,44	0410	0,38	1130	0,07		
<b>Total Morosos</b>					0120	8.402	0220	10.867	0320	4,14	0420	4,05	1140	4,18	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0	0130	38.388	0230	33.552	0330	6,14	0430	5,37	1050	6,08		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	15.987	0240	10.601	0340	2,56	0440	1,70	1160	2,54		
<b>Total Fallidos</b>					0150	54.375	0250	44.153	0350	8,70	0450	7,06	1200	8,62	1290	0

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

Otros ratios relevantes	Ratio (2)			
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500		0520		0540		0560
serie B ES0341081026	1,50		4,14		4,18		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.44
serie C ES0341081034	1,25		4,14		4,18		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.44
serie D ES0341081042	1,00		4,14		4,18		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.45
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)</b>	0506		0526		0546		0566
serie B ES0341081026	10,35		8,70		8,62		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 111
serie C ES0341081034	8,85		8,70		8,62		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 111
serie D ES0341081042	5,60		8,70		8,62		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 111
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00	0532	4,14	0552	4,18	0572
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	0513		0523		0553		0573

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

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

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

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

RATIO DE MOROSIDAD = (Principal Pendiente de Vencer Moroso + Principal Vencido No cobrado Moroso) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos)

RATIO FALLIDOS = (Importe Acumulado de Write-Off) / (Saldo Vivo Inicial Pendiente de los Activos)

SALDO VIVO PENDIENTE DE LOS ACTIVOS = (Saldo Principal Pendiente de Vencer + Saldo Vencido no Cobrado)

WRITE-OFF ACUMULADOS = Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad igual o superior a 12 meses, o considerados como tal por el cedente.

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	5	0426	312	0452	5	0478	343	0504	8	0530	1.151
Aragón	0401	2	0427	248	0453	2	0479	365	0505	4	0531	818
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	1	0532	188
Baleares	0403	5	0429	485	0455	8	0481	1.758	0507	14	0533	11.267
Canarias	0404	1	0430	193	0456	1	0482	203	0508	2	0534	235
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	2	0432	39	0458	2	0484	46	0510	2	0536	67
Castilla La Mancha	0407	1	0433	41	0459	1	0485	49	0511	1	0537	71
Cataluña	0408	2.482	0434	199.076	0460	3.656	0486	262.066	0512	7.031	0538	606.217
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	1	0488	242	0514	2	0540	316
Galicia	0411	1	0437	80	0463	1	0489	97	0515	2	0541	246
Madrid	0412	2	0438	903	0464	2	0490	974	0516	2	0542	1.158
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	1	0492	89	0518	2	0544	193
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	9	0443	1.741	0469	9	0495	1.896	0521	14	0547	3.063
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
<b>Total España</b>	0419	2.510	0445	203.118	0471	3.689	0497	268.128	0523	7.085	0549	624.990
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
<b>Total general</b>	0425	2.510	0450	203.118	0475	3.689	0501	268.128	0527	7.085	0553	624.990

(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 2007, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 30/11/2007					
	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	2.510	0577	203.118	0583	203.118	0600	3.689	0606	268.128	0611	268.128	0620	7.085	0626	624.990	0631	624.990
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>2.510</b>			<b>0588</b>	<b>203.118</b>	<b>0605</b>	<b>3.689</b>			<b>0616</b>	<b>268.128</b>	<b>0625</b>	<b>7.085</b>			<b>0636</b>	<b>624.990</b>

(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 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	577	1110	71.749	1120	584	1130	79.431	1140	711	1150	99.052
40% - 60%	1101	383	1111	74.522	1121	379	1131	77.574	1141	426	1151	108.485
60% - 80%	1102	92	1112	24.919	1122	199	1132	49.018	1142	616	1152	167.556
80% - 100%	1103	5	1113	2.474	1123	3	1133	1.935	1143	17	1153	8.526
100% - 120%	1104	1	1114	381	1124	2	1134	881	1144	2	1154	1.541
120% - 140%	1105	1	1115	114	1125	0	1135	0	1145	1	1155	342
140% - 160%	1106	2	1116	1.728	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	4	1117	851	1127	2	1137	2.202	1147	3	1157	3.576
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>1.065</b>	<b>1118</b>	<b>176.738</b>	<b>1128</b>	<b>1.169</b>	<b>1138</b>	<b>211.041</b>	<b>1148</b>	<b>1.776</b>	<b>1158</b>	<b>389.078</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>45,21</b>			<b>1139</b>	<b>46,83</b>			<b>1159</b>	<b>54,19</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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	534		104.221		1,01		2,97	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	642		62.223		1,20		3,27	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	294		7.035		0,82		2,30	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	2		50		1,24		2,99	
EURIBOR BOE Anual, con redondeo	8		119		1,10		2,69	
Euribor ICF Semestral (día 10)	24		880		0,00		2,16	
Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	30		522		0,00		2,20	
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	1		0		0,00		2,53	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	3		19		0,00		2,72	
EURIBOR ICO CDTI 2006 Semestral día 20	1		354		0,00		2,78	
EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	6		414		0,00		2,69	
EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	86		1.566		0,00		2,41	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	15		398		0,00		2,26	
Mibor 1 Año	1		25		0,75		2,97	
Mibor ICO Semestral - MB2	121		2.843		0,52		2,29	
Préstamos Hipotecarios Cajas	102		8.965		0,55		4,01	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	123		9.486		0,35		3,65	
Tipo Fijo	517		3.995		0,00		5,47	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>2.510</b>	<b>1415</b>	<b>203.115</b>	<b>1425</b>	<b>0,96</b>	<b>1435</b>	<b>3,14</b>

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 30/11/2007			
	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	1	1584	53	1605	1.446
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	48	1564	2.119	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	12	1523	3.314	1544	597	1565	57.278	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	363	1524	27.967	1545	769	1566	111.727	1587	1	1608	110
2,5% - 2,99%	1504	460	1525	70.631	1546	477	1567	39.571	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	530	1526	49.323	1547	500	1568	31.616	1589	7	1610	145
3,5% - 3,99%	1506	328	1527	27.388	1548	275	1569	11.588	1590	50	1611	1.374
4% - 4,49%	1507	205	1528	13.163	1549	171	1570	2.906	1591	146	1612	24.397
4,5% - 4,99%	1508	189	1529	7.143	1550	138	1571	3.326	1592	874	1613	138.793
5% - 5,49%	1509	92	1530	1.772	1551	98	1572	2.576	1593	1.251	1614	184.927
5,5% - 5,99%	1510	91	1531	1.608	1552	187	1573	2.371	1594	1.345	1615	145.004
6% - 6,49%	1511	112	1532	430	1553	197	1574	1.333	1595	1.216	1616	63.378
6,5% - 6,99%	1512	55	1533	169	1554	109	1575	804	1596	1.140	1617	41.696
7% - 7,49%	1513	16	1534	41	1555	19	1576	160	1597	405	1618	9.648
7,5% - 7,99%	1514	42	1535	136	1556	80	1577	617	1598	450	1619	10.970
8% - 8,49%	1515	7	1536	10	1557	9	1578	60	1599	99	1620	2.247
8,5% - 8,99%	1516	6	1537	21	1558	10	1579	57	1600	31	1621	544
9% - 9,49%	1517	1	1538	1	1559	1	1580	6	1601	4	1622	71
9,5% - 9,99%	1518	1	1539	1	1560	3	1581	13	1602	12	1623	226
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	1	1624	13
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>2.510</b>	<b>1541</b>	<b>203.118</b>	<b>1562</b>	<b>3.689</b>	<b>1583</b>	<b>268.129</b>	<b>1604</b>	<b>7.085</b>	<b>1625</b>	<b>624.989</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>3,14</b>			<b>9584</b>	<b>2,57</b>			<b>1626</b>	<b>5,48</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>2,16</b>			<b>9585</b>	<b>1,63</b>			<b>1627</b>	<b>0,00</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 30/11/2007			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	11,11			2030	9,93			2060	8,09		
Sector: (1)	2010	8,26	2020	6820	2040	7,24	2050	6810	2070	6,32	2080	6810

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 30/11/2007					
	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	6.438	3060	224.911	3110	224.911	3170	6.438	3230	643.800	3250	643.800
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>6.438</b>			<b>3160</b>	<b>224.911</b>	<b>3220</b>	<b>6.438</b>			<b>3300</b>	<b>643.800</b>

## **GAT FTGENCAT2007, 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 643.800.000 euros integrados por 2.767 bonos de la Serie A1, 2.808 bonos de la Serie A2(G), 116 bonos de la Serie B, 338 bonos de la Serie C, 221 bonos de la Serie D y 188 bonos de la serie E de 100.000 euros cada bono, con la calificación otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa3, A3, Baa3 y C. Las actualizaciones de las calificaciones se encuentran descritas en la Nota Obligaciones y otros valores negociables de la memoria adjunta.

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

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

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

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

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

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la Tasa de Morosidad, la Tasa de Fallidos, la Tasa de Recuperación de Morosidad, la Tasa de Recuperación de Fallidos y el Tipo de Interés de los Activos. (Ver Nota de Gestión de Riesgo y estado 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	13	0,535641%	934.775,60	0,465261%	5,510463%	0,000000	38,503146	100,282805	09/05/2020
Tipo Variable	1.050	43,263288%	174.572.654,32	86,889136%	3,158078%	1,014988	45,047076	150,248713	08/07/2024
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>1.063</b>	<b>43,798929%</b>	<b>175.507.429,92</b>	<b>87,354397%</b>	<b>3,170608%</b>	<b>1,009582</b>	<b>45,012222</b>	<b>149,982588</b>	<b>30/06/2024</b>

## Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	483	19,901112%	2.908.269,16	1,447518%	5,404098%	0,000000	0,000000	19,125525	04/08/2013
Tipo Variable	881	36,299959%	22.498.548,49	11,198085%	2,619474%	0,704971	0,000000	53,960579	29/06/2016
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>1.364</b>	<b>56,201071%</b>	<b>25.406.817,65</b>	<b>12,645603%</b>	<b>2,938225%</b>	<b>0,624274</b>	<b>0,000000</b>	<b>49,973078</b>	<b>29/02/2016</b>

<b>Total cartera</b>	<b>2.427</b>	<b>100,000000%</b>	<b>200.914.247,57</b>	<b>100,000000%</b>
----------------------	--------------	--------------------	-----------------------	--------------------

<i>Media ponderada:</i>				<b>3,141221</b>	<b>0,960857</b>	<b>45,012222</b>	<b>137,335782</b>	<b>11/06/2023</b>
<i>Media simple:</i>	<b>82.782,96</b>			<b>3,741608</b>	<b>0,848789</b>	<b>16,334862</b>	<b>69,101080</b>	<b>03/10/2017</b>
<i>Mínimo:</i>	<b>163,56</b>			<b>1,624000</b>	<b>-0,250000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>30/06/2011</b>
<i>Máximo:</i>	<b>2.838.524,78</b>			<b>9,500000</b>	<b>3,500000</b>	<b>412,927025</b>	<b>421,519507</b>	<b>15/02/2047</b>

## 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
2011	17	0,700453%	108.524,69	0,054015%	3,150412%	0,638900	0,000000	0,000000	31/12/2011
2012	832	34,281005%	4.208.100,41	2,094476%	3,493685%	0,533084	0,228274	5,170901	05/06/2012
2013	245	10,094767%	4.733.546,21	2,356003%	2,895337%	0,570912	1,119486	18,183604	06/07/2013
2014	201	8,281829%	9.541.720,86	4,749151%	3,219629%	0,519074	10,310045	29,412595	13/06/2014
2015	53	2,183766%	4.446.418,03	2,213092%	3,008203%	0,789644	23,778968	44,399582	12/09/2015
2016	113	4,655954%	12.308.633,42	6,126312%	2,897958%	0,817739	16,153768	54,156190	05/07/2016
2017	80	3,296251%	9.152.550,71	4,555451%	2,791784%	0,836714	22,619168	63,600619	19/04/2017
2018	46	1,895344%	7.649.001,00	3,807097%	2,888380%	0,882817	21,043485	78,610700	20/07/2018
2019	42	1,730532%	6.676.801,80	3,323210%	3,399170%	1,400813	27,228636	88,682251	22/05/2019
2020	27	1,112485%	7.016.343,57	3,492208%	3,095537%	0,874598	63,798228	104,905212	27/09/2020
2021	176	7,251751%	27.287.656,09	13,581743%	3,112475%	0,944142	41,506436	115,595923	18/08/2021
2022	106	4,367532%	21.921.609,15	10,910928%	2,937090%	0,912871	44,392324	123,399090	13/04/2022
2023	7	0,288422%	403.316,12	0,200740%	3,966363%	1,525653	34,772556	138,862592	28/07/2023
2024	13	0,535641%	2.032.606,79	1,011679%	3,583190%	1,420477	49,106651	148,918966	29/05/2024
2025	19	0,782859%	3.464.060,18	1,724149%	3,206500%	1,013178	47,877607	164,093939	03/09/2025
2026	230	9,476720%	33.607.351,87	16,727212%	3,312090%	1,142868	50,209776	175,436237	14/08/2026
2027	114	4,697157%	18.071.527,39	8,994647%	3,104009%	0,902412	46,937810	183,130063	05/04/2027
2028	2	0,082406%	2.810.252,42	1,398732%	4,588711%	2,478711	32,007500	202,020534	31/10/2028
2029	8	0,329625%	1.034.901,41	0,515096%	4,064414%	2,089828	36,018690	210,091624	04/07/2029
2030	2	0,082406%	172.774,19	0,085994%	3,318550%	0,505147	57,610554	218,173344	07/03/2030
2031	16	0,659250%	4.122.102,76	2,051673%	3,165783%	0,879723	60,932564	235,857844	27/08/2031
2032	7	0,288422%	2.990.769,61	1,488580%	3,299060%	1,201644	62,163772	247,101219	03/08/2032
2033	3	0,123609%	444.317,45	0,221148%	3,205086%	0,720156	25,664999	257,426909	13/06/2033
2034	5	0,206016%	1.222.298,84	0,608368%	4,097762%	1,939323	46,039562	271,135196	05/08/2034
2035	4	0,164813%	1.008.643,73	0,502027%	2,827848%	0,762860	54,553977	286,483953	15/11/2035
2036	36	1,483313%	7.418.302,58	3,692273%	3,011520%	0,665986	58,135484	296,162366	04/09/2036
2037	13	0,535641%	4.560.274,67	2,269762%	2,752429%	0,757428	59,343458	304,623697	20/05/2037
2039	2	0,082406%	401.664,10	0,199918%	4,214000%	2,500000	59,232205	327,198455	07/04/2039
2041	1	0,041203%	203.081,75	0,101079%	3,317000%	1,250000	60,581600	359,457906	14/12/2041
2044	1	0,041203%	549.529,37	0,273514%	3,647000%	1,500000	87,460895	390,767967	24/07/2044
2045	1	0,041203%	103.519,01	0,051524%	3,610000%	1,500000	67,477273	407,523614	16/12/2045
2046	2	0,082406%	513.347,99	0,255506%	3,010373%	0,943373	65,175027	415,221790	07/08/2046
2047	3	0,123609%	728.699,40	0,362692%	3,800525%	1,494690	66,967390	421,513227	15/02/2047
<b>Total cartera</b>	<b>2.427</b>	<b>100,000000%</b>	<b>200.914.247,57</b>	<b>100,000000%</b>					

## 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
		<i>Media ponderada:</i>			3,141221	0,960857	45,012222	137,335782	11/06/2023
		<i>Media simple:</i>	82.782,96		3,741608	0,848789	16,334862	69,101080	03/10/2017
		<i>Mínimo:</i>	163,56		1.624000	-0.250000	0,000000	0.000000	30/06/2011
		<i>Máximo:</i>	2.838.524,78		9.500000	3.500000	412,927025	421.519507	15/02/2047

## 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	1.364	56,201071%	25.406.817,65	12,645603%	2,938225%	0,624274	0,000000	49,973078	29/02/2016
<b>Sin Garantía Hipotecaria</b>	<b>1.364</b>	<b>56,201071%</b>	<b>25.406.817,65</b>	<b>12,645603%</b>	<b>2,938225%</b>	<b>0,624274</b>		<b>49,973078</b>	<b>29/02/2016</b>
04 Almería	1	0,041203%	64.322,15	0,032015%	2,860000%	0,750000	21,117444	173,963039	30/06/2026
18 Granada	2	0,082406%	146.804,74	0,073068%	3,035162%	0,481924	35,313011	79,519322	16/08/2018
41 Sevilla	2	0,082406%	92.609,63	0,046094%	2,831303%	0,498984	38,925663	152,228166	06/09/2024
<b>01 Andalucía</b>	<b>5</b>	<b>0,206016%</b>	<b>303.736,52</b>	<b>0,151177%</b>	<b>2,935911%</b>	<b>0,543896</b>	<b>33,408324</b>	<b>121,688641</b>	<b>20/02/2022</b>
44 Teruel	1	0,041203%	238.653,48	0,118784%	4,059000%	0,500000	61,108119	235,991786	31/08/2031
<b>02 Aragón</b>	<b>1</b>	<b>0,041203%</b>	<b>238.653,48</b>	<b>0,118784%</b>	<b>4,059000%</b>	<b>0,500000</b>	<b>61,108119</b>	<b>235,991786</b>	<b>31/08/2031</b>
07 Baleares	5	0,206016%	480.268,69	0,239042%	2,770768%	0,781651	49,352119	131,927173	29/12/2022
<b>04 Baleares</b>	<b>5</b>	<b>0,206016%</b>	<b>480.268,69</b>	<b>0,239042%</b>	<b>2,770768%</b>	<b>0,781651</b>	<b>49,352119</b>	<b>131,927173</b>	<b>29/12/2022</b>
35 Las Palmas	1	0,041203%	192.106,52	0,095616%	3,327000%	0,000000	55,534796	173,963039	30/06/2026
<b>05 Canarias</b>	<b>1</b>	<b>0,041203%</b>	<b>192.106,52</b>	<b>0,095616%</b>	<b>3,327000%</b>	<b>0,000000</b>	<b>55,534796</b>	<b>173,963039</b>	<b>30/06/2026</b>
08 Barcelona	764	31,479192%	130.509.954,03	64,958038%	3,167673%	1,041403	45,182086	152,423209	12/09/2024
17 Girona	84	3,461063%	16.580.308,79	8,252431%	3,039452%	0,821218	40,628502	142,100330	03/11/2023
25 Lleida	83	3,419860%	12.166.509,30	6,055573%	3,180855%	0,983800	44,198632	137,899036	28/06/2023
43 Tarragona	105	4,326329%	12.256.544,04	6,100386%	3,401336%	1,045413	47,857623	152,926971	28/09/2024
<b>07 Catalunya</b>	<b>1.036</b>	<b>42,686444%</b>	<b>171.513.316,16</b>	<b>85,366428%</b>	<b>3,172910%</b>	<b>1,016318</b>	<b>44,863323</b>	<b>150,430998</b>	<b>14/07/2024</b>
32 Orense	1	0,041203%	79.023,50	0,039332%	2,291000%	0,750000	23,962708	54,997947	31/07/2016
<b>10 Galicia</b>	<b>1</b>	<b>0,041203%</b>	<b>79.023,50</b>	<b>0,039332%</b>	<b>2,291000%</b>	<b>0,750000</b>	<b>23,962708</b>	<b>54,997947</b>	<b>31/07/2016</b>
24 Leon	2	0,082406%	37.559,75	0,018694%	2,478093%	0,790967	35,635091	96,074256	02/01/2020
<b>11 Castilla-León</b>	<b>2</b>	<b>0,082406%</b>	<b>37.559,75</b>	<b>0,018694%</b>	<b>2,478093%</b>	<b>0,790967</b>	<b>35,635091</b>	<b>96,074256</b>	<b>02/01/2020</b>
28 Madrid	2	0,082406%	897.052,74	0,446485%	3,075034%	0,431029	59,514460	132,724740	22/01/2023
<b>12 Madrid</b>	<b>2</b>	<b>0,082406%</b>	<b>897.052,74</b>	<b>0,446485%</b>	<b>3,075034%</b>	<b>0,431029</b>	<b>59,514460</b>	<b>132,724740</b>	<b>22/01/2023</b>
02 Albacete	1	0,041203%	40.668,42	0,020242%	2,350000%	0,800000	38,809299	57,002053	30/09/2016
<b>13 Castilla La Mancha</b>	<b>1</b>	<b>0,041203%</b>	<b>40.668,42</b>	<b>0,020242%</b>	<b>2,350000%</b>	<b>0,800000</b>	<b>38,809299</b>	<b>57,002053</b>	<b>30/09/2016</b>
03 Alicante	1	0,041203%	75.145,40	0,037402%	3,144000%	1,000000	58,661514	121,034908	31/01/2022
12 Castellon	3	0,123609%	329.635,82	0,164068%	2,767990%	0,834588	39,066026	106,554282	16/11/2020
46 Valencia	5	0,206016%	1.320.262,92	0,657128%	3,152134%	1,029094	53,577642	120,070330	02/01/2022

## 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	
17 Comunidad Valenciana	9	0,370828%	1.725.044,14	0,858597%	3,078374%	0,990658	51,026102	117,529590	16/10/2021	
<b>Total cartera</b>	<b>2.427</b>	<b>100,000000%</b>	<b>200.914.247,57</b>	<b>100,000000%</b>						
					<i>Media ponderada:</i>	3,141221	0,960857	45,012222	137,335782	11/06/2023
			82.782,96		<i>Media simple:</i>	3,741608	0,848789	16,334862	69,101080	03/10/2017
			163,56		<i>Mínimo:</i>	1,624000	-0,250000	0,000000	0,000000	30/06/2011
			2.838.524,78		<i>Máximo:</i>	9,500000	3,500000	412,927025	421,519507	15/02/2047

## Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos: 2.767													
Código ISIN: ES0341081000													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	1,7780%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	0,00 €	0,00 €	0,00%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	1,7190%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	0,00 €	0,00 €	0,00%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,4230%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	0,00 €	0,00 €	0,00%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,2760%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	0,00 €	0,00 €	0,00%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,1290%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	0,00 €	0,00 €	0,00%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	0,9690%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	0,00 €	0,00 €	0,00%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	0,9000%	0,92 €	0,75 €	2.545,64 €	0,00	401,29 €	0,00 €	0,00%	1.110.369,43 €	0,00 €	1.110.369,43 €	1.110.369,43 €	0,00 €
15/03/2010	0,9640%	31,10 €	25,19 €	86.053,70 €	0,00	12.502,36 €	401,29 €	0,40%	34.594.030,12 €	1.110.369,43 €	34.594.030,12 €	34.594.030,12 €	0,00 €
15/12/2009	1,0280%	56,54 €	46,36 €	156.446,18 €	0,00	8.856,02 €	12.903,65 €	12,90%	24.504.607,34 €	35.704.399,55 €	24.504.607,34 €	24.504.607,34 €	0,00 €
15/09/2009	1,5330%	127,57 €	104,61 €	352.986,19 €	0,00	10.804,01 €	21.759,67 €	21,76%	29.894.695,67 €	60.209.006,89 €	29.894.695,67 €	29.894.695,67 €	0,00 €
15/06/2009	1,9000%	225,63 €	185,02 €	624.318,21 €	0,00	14.414,65 €	32.563,68 €	32,56%	39.885.336,55 €	90.103.702,56 €	39.885.336,55 €	39.885.336,55 €	0,00 €
16/03/2009	3,5790%	539,26 €	442,19 €	1.492.132,42 €	0,00	12.629,06 €	46.978,33 €	46,98%	34.944.609,02 €	129.989.039,11 €	34.944.609,02 €	34.944.609,02 €	0,00 €
15/12/2008	5,2080%	906,82 €	743,59 €	2.509.170,94 €	0,00	9.275,36 €	59.607,39 €	59,61%	25.664.921,12 €	164.933.648,13 €	25.664.921,12 €	25.664.921,12 €	0,00 €
15/09/2008	5,2080%	1.029,48 €	844,17 €	2.848.571,16 €	0,00	9.317,55 €	68.882,75 €	68,88%	25.781.660,85 €	190.598.569,25 €	25.781.660,85 €	25.781.660,85 €	0,00 €
16/06/2008	4,8560%	1.068,05 €	875,80 €	2.955.294,35 €	0,00	8.810,38 €	78.200,30 €	78,20%	24.378.321,46 €	216.380.230,10 €	24.378.321,46 €	24.378.321,46 €	0,00 €
17/03/2008	5,0810%	1.453,73 €	1.192,06 €	4.022.470,91 €	0,00	12.989,32 €	87.010,68 €	87,01%	35.941.448,44 €	240.758.551,56 €	35.941.448,44 €	35.941.448,44 €	0,00 €
05/12/2007							100.000,00 €			276.700.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE A2G

<b>Número de Bonos:</b>		2.808												
<b>Código ISIN:</b>		ES0341081018												
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal	
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente				
15/12/2011	1,6880%	228,58 €	185,15 €	641.852,64 €	0,00	4.207,36 €	49.362,81 €	49,36%	11.814.266,88 €	138.610.770,48 €	11.814.266,88 €	11.814.266,88 €	0,00 €	
15/09/2011	1,6290%	255,65 €	207,08 €	717.865,20 €	0,00	7.839,01 €	53.570,17 €	53,57%	22.011.940,08 €	150.425.037,36 €	22.011.940,08 €	22.011.940,08 €	0,00 €	
15/06/2011	1,3330%	228,97 €	185,47 €	642.947,76 €	0,00	5.805,21 €	61.409,18 €	61,41%	16.301.029,68 €	172.436.977,44 €	20.086.999,92 €	16.301.029,68 €	3.785.970,24 €	
15/03/2011	1,1860%	217,70 €	176,34 €	611.301,60 €	0,00	6.210,45 €	67.214,39 €	67,21%	17.438.943,60 €	188.738.007,12 €	17.438.943,60 €	17.438.943,60 €	0,00 €	
15/12/2010	1,0390%	210,80 €	170,75 €	591.926,40 €	0,00	6.839,60 €	73.424,84 €	73,42%	19.205.596,80 €	206.176.950,72 €	19.205.596,80 €	19.205.596,80 €	0,00 €	
15/09/2010	0,8790%	197,23 €	159,76 €	553.821,84 €	0,00	7.534,86 €	80.264,44 €	80,26%	21.157.886,88 €	225.382.547,52 €	23.198.404,32 €	21.157.886,88 €	2.040.517,44 €	
15/06/2010	0,8100%	207,00 €	167,67 €	581.256,00 €	0,00	12.200,70 €	87.799,30 €	87,80%	34.259.565,60 €	246.540.434,40 €	37.235.849,04 €	34.259.565,60 €	2.976.283,44 €	
15/03/2010	0,8740%	218,50 €	176,99 €	613.548,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	2.517.540,48 €	0,00 €	2.517.540,48 €	
15/12/2009	0,9380%	237,11 €	194,43 €	665.804,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
15/09/2009	1,4430%	368,77 €	302,39 €	1.035.506,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
15/06/2009	1,8100%	457,53 €	375,17 €	1.284.744,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
16/03/2009	3,4890%	881,94 €	723,19 €	2.476.487,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
15/12/2008	5,1180%	1.293,72 €	1.060,85 €	3.632.765,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
15/09/2008	5,1180%	1.293,72 €	1.060,85 €	3.632.765,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
16/06/2008	4,7660%	1.204,74 €	987,89 €	3.382.909,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
17/03/2008	4,9910%	1.427,98 €	1.170,94 €	4.009.767,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
05/12/2007							100.000,00 €			280.800.000,00 €				

## Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos: 116													
Código ISIN: ES0341081026													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	2,0280%	512,63 €	415,23 €	59.465,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	1,9690%	503,19 €	407,58 €	58.370,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,6730%	427,54 €	346,31 €	49.594,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,5260%	381,50 €	309,02 €	44.254,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,3790%	348,58 €	282,35 €	40.435,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,2190%	311,52 €	252,33 €	36.136,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,1500%	293,89 €	238,05 €	34.091,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,2140%	303,50 €	245,84 €	35.206,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,2780%	323,05 €	264,90 €	37.473,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,7830%	455,66 €	373,64 €	52.856,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	2,1500%	543,47 €	445,65 €	63.042,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,8290%	967,89 €	793,67 €	112.275,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,4580%	1.379,66 €	1.131,32 €	160.040,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,4580%	1.379,66 €	1.131,32 €	160.040,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,1060%	1.290,68 €	1.058,36 €	149.718,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,3310%	1.525,26 €	1.250,71 €	176.930,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/12/2007							100.000,00 €			11.600.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos: 338													
Código ISIN: ES0341081034													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	2,2780%	575,83 €	466,42 €	194.630,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	2,2190%	567,08 €	459,33 €	191.673,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,9230%	491,43 €	398,06 €	166.103,34 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,7760%	444,00 €	359,64 €	150.072,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,6290%	411,78 €	333,54 €	139.181,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,4690%	375,41 €	304,08 €	126.888,58 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,4000%	357,78 €	289,80 €	120.929,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,4640%	366,00 €	296,46 €	123.708,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,5280%	386,24 €	316,72 €	130.549,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	2,0330%	519,54 €	426,02 €	175.604,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	2,4000%	606,67 €	497,47 €	205.054,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	4,0790%	1.031,08 €	845,49 €	348.505,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,7080%	1.442,86 €	1.183,15 €	487.686,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,7080%	1.442,86 €	1.183,15 €	487.686,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,3560%	1.353,88 €	1.110,18 €	457.611,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,5810%	1.596,79 €	1.309,37 €	539.715,02 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/12/2007							100.000,00 €			33.800.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos: 221													
Código ISIN: ES0341081042													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	2,7780%	702,22 €	568,80 €	0,00 €	155.190,62 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	2,7190%	694,86 €	562,84 €	0,00 €	153.564,06 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	2,4230%	619,21 €	501,56 €	0,00 €	136.845,41 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	2,2760%	569,00 €	460,89 €	0,00 €	125.749,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	2,1290%	538,16 €	435,91 €	0,00 €	118.933,36 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,9690%	503,19 €	407,58 €	0,00 €	111.204,99 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,9000%	485,56 €	393,30 €	107.308,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,9640%	491,00 €	397,71 €	108.511,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	2,0280%	512,63 €	420,36 €	113.291,23 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	2,5330%	647,32 €	530,80 €	143.057,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	2,9000%	733,06 €	601,11 €	162.006,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	4,5790%	1.157,47 €	949,13 €	255.800,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	6,2080%	1.569,24 €	1.286,78 €	346.802,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	6,2080%	1.569,24 €	1.286,78 €	346.802,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,8560%	1.480,27 €	1.213,82 €	327.139,67 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	6,0810%	1.739,84 €	1.426,67 €	384.504,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/12/2007							100.000,00 €			22.100.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE E

Número de Bonos: 188													
Código ISIN: ES0341081059													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	6,0280%	1.523,74 €	1.234,23 €	0,00 €	286.463,12 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	5,9690%	1.525,41 €	1.235,58 €	0,00 €	286.777,08 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	5,6730%	1.449,77 €	1.174,31 €	0,00 €	272.556,76 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	5,5260%	1.381,50 €	1.119,02 €	0,00 €	259.722,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	5,3790%	1.359,69 €	1.101,35 €	0,00 €	255.621,72 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	5,2190%	1.333,74 €	1.080,33 €	0,00 €	250.743,12 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	5,1500%	1.316,11 €	1.066,05 €	0,00 €	247.428,68 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	5,2140%	1.303,50 €	1.055,84 €	0,00 €	245.058,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	5,2780%	1.334,16 €	1.094,01 €	0,00 €	250.822,08 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	5,7830%	1.477,88 €	1.211,86 €	0,00 €	277.841,44 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	6,1500%	1.554,58 €	1.274,76 €	0,00 €	292.261,04 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	7,8290%	1.979,00 €	1.622,78 €	0,00 €	372.052,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	9,4580%	2.390,76 €	1.960,43 €	162.571,12 €	286.892,40 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	9,4580%	2.390,77 €	1.960,43 €	449.464,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	9,1060%	2.301,79 €	1.887,47 €	432.736,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	9,3310%	2.669,70 €	2.189,15 €	501.903,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/12/2007							100.000,00 €			18.800.000,00 €			

## 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	839.239,52 €	118.816,10 €	958.055,62 €	-791.666,50 €	-117.592,23 €	-909.258,73 €	1.012.284,64 €	172.146,79 €	1.184.431,43 €
02-2011	926.806,18 €	149.008,39 €	1.075.814,57 €	-918.219,15 €	-135.290,15 €	-1.053.509,30 €	1.020.871,67 €	185.865,03 €	1.206.736,70 €
03-2011	943.897,30 €	125.350,53 €	1.069.247,83 €	-975.693,55 €	-150.510,01 €	-1.126.203,56 €	989.075,42 €	160.705,55 €	1.149.780,97 €
04-2011	847.217,99 €	125.154,36 €	972.372,35 €	-894.602,68 €	-129.487,85 €	-1.024.090,53 €	941.690,73 €	156.372,06 €	1.098.062,79 €
05-2011	889.028,63 €	154.287,89 €	1.043.316,52 €	-978.279,03 €	-167.417,77 €	-1.145.696,80 €	852.440,33 €	143.242,18 €	995.682,51 €
06-2011	906.104,02 €	149.935,85 €	1.056.039,87 €	-903.465,66 €	-159.501,44 €	-1.062.967,10 €	855.078,69 €	133.676,59 €	988.755,28 €
07-2011	806.513,51 €	152.754,14 €	959.267,65 €	-827.327,98 €	-145.289,15 €	-972.617,13 €	834.264,22 €	141.141,58 €	975.405,80 €
08-2011	667.994,06 €	135.748,48 €	803.742,54 €	-624.179,49 €	-122.354,09 €	-746.533,58 €	878.078,79 €	154.535,97 €	1.032.614,76 €
09-2011	702.760,78 €	140.535,85 €	843.296,63 €	-774.637,79 €	-159.240,13 €	-933.877,92 €	806.201,78 €	135.831,69 €	942.033,47 €
10-2011	731.099,66 €	127.320,37 €	858.420,03 €	-765.979,87 €	-124.788,42 €	-890.768,29 €	771.321,57 €	138.363,64 €	909.685,21 €
11-2011	802.560,70 €	176.530,62 €	979.091,32 €	-852.402,11 €	-171.110,43 €	-1.023.512,54 €	721.480,16 €	143.783,83 €	865.263,99 €
12-2011	712.155,25 €	153.154,74 €	865.309,99 €	-744.973,82 €	-159.461,93 €	-904.435,75 €	688.661,59 €	137.476,64 €	826.138,23 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>59.330.715,22 €</b>	<b>18.509.841,78 €</b>	<b>77.840.557,00 €</b>	<b>-58.642.053,63 €</b>	<b>-18.372.365,14 €</b>	<b>-77.014.418,77 €</b>			

## 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	121.467,72 €	198.385,75 €	497.205,51 €	10.566,65 €	143.021,78 €	169.455,10 €	1.623.743,63 €	5.257,44 €
02/2011	13.594,43 €	102.737,06 €	314.391,98 €	-1.289,66 €	11.723,46 €	49.845,90 €	254.554,46 €	3.890,63 €
03/2011	74.957,70 €	221.058,68 €	2.731.261,68 €	2.322,01 €	25.816,58 €	184.740,94 €	505.449,22 €	7.065,55 €
04/2011	97.591,60 €	251.045,06 €	1.593.187,32 €	2.789,94 €	48.423,24 €	165.005,72 €	381.513,75 €	6.105,27 €
05/2011	11.087,41 €	99.557,14 €	717.120,01 €	8.713,70 €	1.496,47 €	36.922,19 €	38.692,51 €	2.310,01 €
06/2011	8.555,17 €	39.183,23 €	803.349,53 €	3.031,61 €	130,09 €	14.218,48 €	0,00 €	0,00 €
07/2011	65.592,63 €	215.272,35 €	-298.252,23 €	10.402,56 €	71.237,12 €	240.628,80 €	1.031.588,54 €	2.223,62 €
08/2011	13.340,74 €	42.065,53 €	617.311,83 €	4.256,34 €	7.338,85 €	15.909,01 €	0,00 €	0,00 €
09/2011	7.808,80 €	53.865,81 €	47.130,11 €	656,94 €	816,01 €	31.000,71 €	59.668,44 €	0,00 €
10/2011	8.733,11 €	44.834,72 €	44.654,81 €	6.927,48 €	60,50 €	40.306,91 €	48.032,57 €	0,00 €
11/2011	40.320,27 €	88.553,05 €	12.731,12 €	2.788,71 €	10.274,84 €	90.164,86 €	543.441,37 €	0,00 €
12/2011	8.826,05 €	83.458,44 €	401.916,91 €	3.368,81 €	6.684,94 €	47.096,91 €	135.813,95 €	909,96 €
<b>TOTAL</b>	<b>471.875,63 €</b>	<b>1.440.016,82 €</b>	<b>7.482.008,58 €</b>	<b>54.535,09 €</b>	<b>327.023,88 €</b>	<b>1.085.295,53 €</b>	<b>4.622.498,44 €</b>	<b>27.762,48 €</b>

## 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	EICF	Euribor ICF Semestral (día 10)	24	0,988875%	864.246,54	0,430157%	2,158638%	0,000000	0,612655	40,309512	11/05/2015
Índice	ER1A	Euribor 1 año	529	21,796457%	103.188.506,33	51,359477%	2,968485%	1,005777	41,331118	137,822727	26/06/2023
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. Españ	246	10,135970%	6.533.671,28	3,251970%	2,270561%	0,784567	0,000000	38,800182	26/03/2015
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. Españ	2	0,082406%	48.467,65	0,024124%	2,994839%	1,241839	0,000000	26,581860	19/03/2014
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. Españ	636	26,205192%	61.988.205,95	30,853066%	3,266958%	1,199811	46,069943	165,653962	20/10/2025
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	15	0,618047%	395.705,49	0,196952%	2,263319%	0,000000	9,836794	23,144655	04/12/2013
Índice	EU68	Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	3	0,123609%	16.529,79	0,008227%	2,717460%	0,000000	0,000000	16,966532	30/05/2013
Índice	EU70	Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	30	1,236094%	492.290,92	0,245025%	2,194668%	0,000000	0,000000	3,761474	23/04/2012
Índice	EU73	Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	1	0,041203%	380,11	0,000189%	2,530000%	0,000000	0,000000	0,657084	20/01/2012
Índice	EUR	EURIBOR BOE Anual, con redondeo	8	0,329625%	115.912,05	0,057692%	2,678425%	1,092891	0,000000	70,663090	20/11/2017
Índice	F000	Tipo Fijo	496	20,436753%	3.843.044,76	1,912779%	5,429970%	0,000000	9,365439	38,866083	28/03/2015
Índice	I08	EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	6	0,247219%	409.761,81	0,203949%	2,687352%	0,000000	0,000000	38,481155	16/03/2015
Índice	I11	EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	86	3,543469%	1.540.841,73	0,766915%	2,413484%	0,000000	4,348291	24,543598	16/01/2014
Índice	I15	EURIBOR ICO CDTI 2006 Semestral día 20	1	0,041203%	354.013,13	0,176201%	2,781000%	0,000000	0,000000	25,691992	20/02/2014
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	100	4,120313%	8.945.948,09	4,452620%	4,006109%	0,545383	38,160281	149,309710	10/06/2024
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	1	0,041203%	25.399,33	0,012642%	2,970000%	0,750000	4,062145	34,168378	05/11/2014
Índice	MICI	Mibor ICO Semestral - MB2	120	4,944376%	2.788.018,05	1,387666%	2,293126%	0,516131	8,884904	33,654371	20/10/2014
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	123	5,067985%	9.363.304,56	4,660349%	3,645322%	0,346160	39,080413	122,908329	29/03/2022
<b>Total cartera</b>		<b>2.427</b>	<b>100%</b>	<b>200.914.247,57</b>	<b>100%</b>						
		<i>Media ponderada:</i>				<b>3,141221</b>	<b>0,960857</b>	<b>45,012222</b>	<b>137,335782</b>	<b>11/06/2023</b>	
		<i>Media simple:</i>		<b>82.782,96</b>		<b>3,741608</b>	<b>0,848789</b>	<b>16,334862</b>	<b>69,101080</b>	<b>03/10/2017</b>	
		<i>Mínimo:</i>		<b>163,56</b>		<b>1,624000</b>	<b>-0,250000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>30/06/2011</b>	
		<i>Máximo:</i>		<b>2.838.524,78</b>		<b>9,500000</b>	<b>3,500000</b>	<b>412,927025</b>	<b>421,519507</b>	<b>15/02/2047</b>	

## 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
1995	1	0,041203%	2.494,59	0,001242%	3,080000%	0,000000	1,473221	3,088296	03/04/2012
1996	1	0,041203%	25.399,33	0,012642%	2,970000%	0,750000	4,062145	34,168378	05/11/2014
1998	2	0,082406%	342.669,44	0,170555%	1,751125%	0,300137	0,000117	72,894886	27/01/2018
1999	5	0,206016%	106.444,53	0,052980%	3,520215%	0,766984	9,585999	29,449777	14/06/2014
2000	11	0,453234%	231.384,66	0,115166%	4,539324%	0,422737	19,491849	58,918531	27/11/2016
2001	13	0,535641%	381.238,11	0,189752%	3,858638%	0,537817	20,288794	42,590804	19/07/2015
2002	23	0,947672%	757.186,48	0,376870%	3,080188%	1,097263	15,685140	83,462511	14/12/2018
2003	43	1,771735%	2.243.003,13	1,116398%	3,176274%	1,060124	33,390101	159,596315	19/04/2025
2004	67	2,760610%	12.323.055,25	6,133490%	2,946591%	0,758748	32,099266	77,058850	02/06/2018
2005	191	7,869798%	26.322.675,49	13,101448%	3,254699%	1,176025	43,872498	123,734930	23/04/2022
2006	972	40,049444%	97.363.245,47	48,460100%	3,166167%	0,987779	41,600429	148,724247	23/05/2024
2007	1.098	45,241038%	60.815.451,09	30,269357%	3,088499%	0,869109	36,159908	138,546603	18/07/2023
<b>Total cartera</b>	<b>2.427</b>	<b>100,000000%</b>	<b>200.914.247,57</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>3,141221</b>	<b>0,960857</b>	<b>45,012222</b>	<b>137,335782</b>	<b>11/06/2023</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>82.782,96</b>		<b>3,741608</b>	<b>0,848789</b>	<b>16,334862</b>	<b>69,101080</b>	<b>03/10/2017</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>163,56</b>		<b>1,624000</b>	<b>-0,250000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>30/06/2011</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>2.838.524,78</b>		<b>9,500000</b>	<b>3,500000</b>	<b>412,927025</b>	<b>421,519507</b>	<b>15/02/2047</b>

## 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
1,50	1,99	12	0,494438%	3.248.902,81	1,617059%	0,463111	0,000000	67,717044	22/08/2017
2,00	2,49	357	14,709518%	27.422.247,05	13,648732%	0,611364	27,453533	87,812408	26/04/2019
2,50	2,99	447	18,417800%	70.007.341,77	34,844389%	0,767375	42,676707	148,985181	31/05/2024
3,00	3,49	512	21,096003%	48.876.766,64	24,327178%	1,041141	42,685189	144,518136	16/01/2024
3,50	3,99	320	13,185002%	27.192.411,37	13,534337%	1,137225	46,189073	155,536782	16/12/2024
4,00	4,49	194	7,993407%	13.052.616,65	6,496611%	1,669579	43,262480	149,516811	16/06/2024
4,50	4,99	183	7,540173%	7.078.378,91	3,523085%	2,004375	25,223708	134,284817	10/03/2023
5,00	5,49	91	3,749485%	1.740.829,68	0,866454%	0,734984	10,593394	62,284970	10/03/2017
5,50	5,99	88	3,625876%	1.587.192,55	0,789985%	1,252146	34,611666	140,574343	18/09/2023
6,00	6,49	106	4,367532%	400.624,42	0,199401%	0,000000	1,148630	12,088615	02/01/2013
6,50	6,99	51	2,101360%	150.267,47	0,074792%	0,000000	0,561153	10,889190	26/11/2012
7,00	7,49	15	0,618047%	32.969,06	0,016410%	0,000000	0,000000	4,862674	27/05/2012
7,50	7,99	37	1,524516%	100.441,15	0,049992%	0,000000	0,000000	12,124539	03/01/2013
8,00	8,49	6	0,247219%	7.846,36	0,003905%	0,000000	0,000000	3,377980	12/04/2012
8,50	8,99	6	0,247219%	13.908,06	0,006922%	0,000000	0,000000	7,172431	05/08/2012
9,00	9,49	1	0,041203%	820,88	0,000409%	0,000000	0,000000	1,971253	29/02/2012
9,50	9,99	1	0,041203%	682,74	0,000340%	0,000000	0,000000	5,979466	30/06/2012
<b>Total cartera</b>		<b>2.427</b>	<b>100,000000%</b>	<b>200.914.247,57</b>	<b>100,000000%</b>				
<b>Media Ponderada:</b>						<b>0,960857</b>	<b>45,012222</b>	<b>137,335782</b>	<b>11/06/2023</b>
<b>Media Simple:</b>						<b>82.782,96</b>	<b>0,848789</b>	<b>16,334862</b>	<b>69,101080</b>
<b>Mínimo:</b>						<b>163,56</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>30/06/2011</b>
<b>Máximo:</b>						<b>2.838.524,78</b>	<b>3,500000</b>	<b>412,927025</b>	<b>421,519507</b>

## 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	1.534	63,205604%	17.644.006,05	8,781859%	3,487186%	0,833434	9,331446	60,246153	07/01/2017
50.000,00	99.999,99	312	12,855377%	22.246.098,39	11,072434%	3,389647%	1,029241	30,794298	121,759608	22/02/2022
100.000,00	149.999,99	205	8,446642%	25.260.872,95	12,572962%	3,267194%	0,917920	44,485845	143,456384	14/12/2023
150.000,00	199.999,99	132	5,438813%	22.726.336,55	11,311461%	3,196018%	1,012904	42,864934	166,232468	07/11/2025
200.000,00	249.999,99	85	3,502266%	19.061.645,73	9,487453%	3,139804%	0,918638	45,725867	167,099933	03/12/2025
250.000,00	299.999,99	42	1,730532%	11.489.404,59	5,718561%	3,067596%	1,079162	44,997271	171,511247	16/04/2026
300.000,00	349.999,99	24	0,988875%	7.707.906,89	3,836416%	3,042645%	1,067426	38,120441	156,607931	18/01/2025
350.000,00	399.999,99	17	0,700453%	6.357.949,50	3,164509%	3,335752%	1,079168	56,332773	170,861939	28/03/2026
400.000,00	449.999,99	12	0,494438%	5.009.156,03	2,493181%	2,744799%	0,904446	50,302788	177,413115	13/10/2026
450.000,00	499.999,99	7	0,288422%	3.305.631,88	1,645295%	2,412788%	0,579082	24,258776	115,308453	10/08/2021
500.000,00	549.999,99	9	0,370828%	4.680.897,56	2,329799%	2,785023%	0,771428	49,668924	165,352640	11/10/2025
550.000,00	599.999,99	4	0,164813%	2.270.710,60	1,130189%	2,945000%	0,918137	47,191705	132,759075	23/01/2023
600.000,00	649.999,99	3	0,123609%	1.845.258,96	0,918431%	3,093476%	1,169282	62,691961	116,502439	15/09/2021
650.000,00	699.999,99	3	0,123609%	2.073.787,45	1,032175%	2,934790%	0,998901	54,602396	175,958040	30/08/2026
700.000,00	749.999,99	2	0,082406%	1.443.333,93	0,718383%	2,300893%	0,794515	25,952248	82,404664	12/11/2018
750.000,00	799.999,99	7	0,288422%	5.426.227,87	2,700768%	2,652593%	0,693990	47,955831	119,754135	23/12/2021
800.000,00	849.999,99	1	0,041203%	806.590,56	0,401460%	3,174000%	1,250000	0,000000	88,969199	31/05/2019
850.000,00	899.999,99	2	0,082406%	1.718.972,32	0,855575%	3,577203%	1,451993	7,699684	120,704720	21/01/2022
900.000,00	949.999,99	1	0,041203%	946.982,37	0,471337%	2,674000%	0,750000	14,836903	87,950719	30/04/2019
950.000,00	999.999,99	3	0,123609%	2.957.089,51	1,471817%	2,471845%	0,650298	36,676832	138,110621	05/07/2023
1.000.000,00	1.049.999,99	1	0,041203%	1.035.221,59	0,515255%	2,933000%	0,750000	57,246749	116,993840	30/09/2021
1.050.000,00	1.099.999,99	4	0,164813%	4.284.023,64	2,132265%	2,947945%	0,976386	33,207247	105,240256	07/10/2020
1.150.000,00	1.199.999,99	2	0,082406%	2.311.535,49	1,150508%	2,832442%	0,750402	68,654911	202,377942	11/11/2028
1.250.000,00	1.299.999,99	1	0,041203%	1.259.823,44	0,627045%	2,610000%	0,500000	20,450567	54,997947	31/07/2016
1.300.000,00	1.349.999,99	1	0,041203%	1.349.053,82	0,671458%	2,674000%	0,750000	55,443261	124,188912	07/05/2022
1.400.000,00	1.449.999,99	2	0,082406%	2.885.038,98	1,435955%	3,654141%	1,870479	21,730825	130,748371	23/11/2022
1.500.000,00	1.549.999,99	2	0,082406%	3.080.209,39	1,533097%	2,921389%	1,101959	59,071214	186,586381	19/07/2027
1.550.000,00	1.599.999,99	1	0,041203%	1.589.122,79	0,790946%	3,086000%	1,000000	150,542136	101,716632	22/06/2020
1.650.000,00	1.699.999,99	1	0,041203%	1.673.826,49	0,833105%	3,944000%	0,550000	23,851837	34,792608	24/11/2014
1.700.000,00	1.749.999,99	1	0,041203%	1.709.905,55	0,851062%	2,883000%	0,700000	46,755599	116,993840	30/09/2021
1.950.000,00	1.999.999,99	1	0,041203%	1.958.276,71	0,974683%	2,844000%	0,800000	67,180041	305,971253	30/06/2037
2.100.000,00	2.149.999,99	1	0,041203%	2.141.715,68	1,065985%	2,376000%	0,850000	49,121919	61,733060	21/02/2017
2.450.000,00	2.499.999,99	1	0,041203%	2.455.632,68	1,222229%	3,044000%	0,900000	19,645046	80,000000	31/08/2018
2.600.000,00	2.649.999,99	1	0,041203%	2.632.994,86	1,310507%	2,314000%	0,600000	16,328144	27,958932	30/04/2014

## 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
2.700.000,00	2.749.999,99	1	0,041203%	2.730.481,99	1,359029%	4,610000%	2,500000	31,702933	202,020534	31/10/2028
2.800.000,00	2.849.999,99	1	0,041203%	2.838.524,78	1,412804%	2,767000%	0,700000	34,712462	107,006160	30/11/2020
<b>Total cartera</b>		<b>2.427</b>	<b>100,000000%</b>	<b>200.914.247,57</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>				<b>3,141221</b>	<b>0,960857</b>	<b>45,012222</b>	<b>137,335782</b>	<b>11/06/2023</b>
		<i>Media simple:</i>		<b>82.782,96</b>		<b>3,741608</b>	<b>0,848789</b>	<b>16,334862</b>	<b>69,101080</b>	<b>03/10/2017</b>
		<i>Mínimo:</i>		<b>163,56</b>		<b>1,624000</b>	<b>-0,250000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>30/06/2011</b>
		<i>Máximo:</i>		<b>2.838.524,78</b>		<b>9,500000</b>	<b>3,500000</b>	<b>412,927025</b>	<b>421,519507</b>	<b>15/02/2047</b>

## 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						
31/01/2011	294.272.156,14	47,084328%	521.319,95	0,17345803%	2,06175285%	0,42222818%	4,95071601%	0,36456731%	4,28814489%	0,70054659%	8,09009960%	0,61247398%	7,10709123%
28/02/2011	289.783.665,61	46,366158%	424.330,95	0,14419677%	1,71670382%	0,37613917%	4,42145368%	0,35536850%	4,18205218%	0,64099995%	7,42652949%	0,59901487%	6,95602348%
31/03/2011	284.767.813,02	45,563608%	1.003.318,14	0,34623005%	4,07654900%	0,21662815%	2,56878806%	0,36424675%	4,28444953%	0,47242768%	5,52412337%	0,58914097%	6,84505371%
30/04/2011	280.067.379,92	44,811526%	963.843,02	0,33846628%	3,98683271%	0,27163063%	3,21130886%	0,34069948%	4,01264690%	0,38753707%	4,55259212%	0,57956318%	6,73729595%
31/05/2011	274.719.440,54	43,955842%	1.899.448,24	0,67821116%	7,84171298%	0,44676265%	5,23136006%	0,40096133%	4,70683326%	0,38949095%	4,57505592%	0,57495727%	6,68543504%
30/06/2011	270.437.873,32	43,270780%	819.505,07	0,29830618%	3,52152312%	0,43295945%	5,07356208%	0,31477489%	3,71258512%	0,34580228%	4,07160774%	0,56549817%	6,57884614%
31/07/2011	260.911.514,44	41,746537%	5.285.203,43	1,95431334%	21,08820737%	0,96186881%	10,95096005%	0,59763585%	6,94053238%	0,45568135%	5,33319059%	0,57719810%	6,71066932%
31/08/2011	257.201.574,56	41,152936%	613.227,14	0,23503261%	2,78421682%	0,82186292%	9,42854235%	0,61823837%	7,17172320%	0,46025008%	5,38531589%	0,56721442%	6,59819387%
30/09/2011	252.453.490,99	40,393230%	1.637.709,75	0,63674173%	7,37890930%	0,93764559%	10,68924774%	0,66765859%	7,72414657%	0,48723557%	5,69266085%	0,56225249%	6,54224685%
31/10/2011	248.867.403,08	39,819447%	603.336,80	0,23898929%	2,83047367%	0,36599198%	4,30456637%	0,65687268%	7,60383843%	0,47054414%	5,50266582%	0,55297884%	6,43760170%
30/11/2011	245.185.320,31	39,230304%	611.081,77	0,24554512%	2,90707239%	0,37101072%	4,36239453%	0,58920746%	6,84580142%	0,46981993%	5,49441445%	0,54412710%	6,33761738%
31/12/2011	241.062.413,78	38,570628%	1.132.084,25	0,46172595%	5,40214869%	0,31079133%	3,66640156%	0,61853819%	7,17508367%	0,44070044%	5,16208661%	0,53784058%	6,26654884%

(1) Saldo de fin de mes

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

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

	Opción <sup>(1)</sup>	% mensual constante % anual equivalente	0.4617% 5.4021%	0.3108% 3.6664%	0.6185% 7.1751%	0.4407% 5.1621%
<b>BONOS SERIE A1</b> ISIN: ES0341081000	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.10	4.60	3.75	4.20
		Amortización Final	16/09/2019	15/09/2020	17/12/2018	16/12/2019
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.25	5.05	4.20	4.70
		Amortización Final	16/12/2024	15/12/2025	15/09/2023	17/03/2025
<b>BONOS SERIE A2</b> ISIN: ES0341081018	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.10	4.60	3.75	4.20
		Amortización Final	16/09/2019	15/09/2020	17/12/2018	16/12/2019
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9.50	5.75	5.00	5.40
		Amortización Final	16/06/2025	16/03/2026	17/06/2024	15/09/2025
<b>BONOS SERIE B</b> ISIN: ES0341081026	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.10	4.60	3.75	4.20
		Amortización Final	16/09/2019	15/09/2020	17/12/2018	16/12/2019
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	12.50	6.05	5.30	5.70
		Amortización Final	15/09/2027	15/03/2030	15/06/2026	15/03/2028
<b>BONOS SERIE C</b> ISIN: ES0341081034	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.10	4.60	3.75	4.20
		Amortización Final	16/09/2019	15/09/2020	17/12/2018	16/12/2019
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7.75	6.90	6.25	6.75
		Amortización Final	15/12/2037	15/12/2037	15/12/2037	15/12/2037
<b>BONOS SERIE D</b> ISIN: ES0341081042	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5.10	5.50	4.80	5.20
		Amortización Final	16/09/2019	15/09/2020	17/12/2018	16/12/2019
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6.25	1.70	1.10	1.45
		Amortización Final	15/12/2014	15/09/2015	17/03/2014	15/1/2014
<b>BONOS SERIE E</b> ISIN: ES0371081059	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-

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

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 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 2007 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 73 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OLO329234 al OLO329306 ambos inclusive, más esta hoja número OK1963120, 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 Ruiz-Kaiser Barceló  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Eduard Gallart Sullà  
Consejero

D. Carlos Paz Rubio  
Presidente