

Informe de Auditoría

AyT Colaterales Global Empresas, Fondo de Titulización de  
Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2012

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de AyT Colaterales Global Empresas, Fondo de Titulización de Activos

1. Hemos auditado las cuentas anuales de AyT Colaterales Global Empresas, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 a la entidad (que se identifica en la Nota 2 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.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT Colaterales Global Empresas, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2012, 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 7 de la memoria adjunta, en la que se menciona la situación al 31 de diciembre de 2012 del Fondo de Reserva que se dotó en la constitución del Fondo.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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.

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

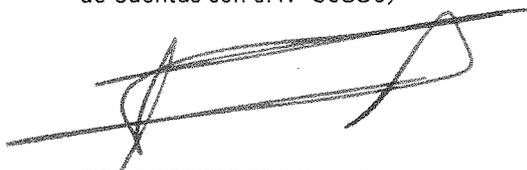
Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2013 N° 01/13/05720  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

22 de abril de 2013

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)



Roberto Diez Cerrato

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

# **AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Ejercicio 2012

## **ÍNDICE**

1. CUENTAS ANUALES
  - 1.1. Balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos
  - 1.2. Memoria

Anexo I
2. INFORME DE GESTIÓN
3. FORMULACIÓN
4. ANEXO II

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012 DE  
AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,  
FONDO DE TITULIZACIÓN ACTIVOS**

**1.1 BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS,  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS  
RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2012**

## AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de situación al 31 de diciembre 2012 y 2011

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>319.350</b>	<b>500.943</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>319.350</b>	<b>500.943</b>
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de crédito		319.350	500.943
Préstamos a empresas		308.648	494.199
Activos dudosos		28.173	18.314
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(17.471)	(11.570)
3. Derivados		-	-
4. Otros activos financieros		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>233.684</b>	<b>316.890</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>6.1</b>	-	<b>300</b>
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>76.200</b>	<b>102.029</b>
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		-	2
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de crédito		76.200	102.027
Préstamos a empresas		68.396	96.451
Activos dudosos		11.000	10.201
Correcciones de valor por deterioro de activos		(4.524)	(6.660)
Intereses y gastos devengados no vencidos		423	912
Intereses vencidos e impagados		905	1.123
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>283</b>	<b>396</b>
1. Comisiones		-	-
2. Otros		283	396
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>157.201</b>	<b>214.165</b>
1. Tesorería		157.201	214.165
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>553.034</b>	<b>817.833</b>

## AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de situación al 31 de diciembre 2012 y 2011

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>468.781</b>	<b>698.099</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>468.781</b>	<b>698.099</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables	8.1	344.515	520.630
Series no subordinadas		167.115	309.909
Series subordinadas		177.400	210.721
2. Deudas con entidades de crédito	8.2	102.975	123.064
Préstamo subordinado		134.601	147.354
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(31.626)	(24.290)
3. Derivados	10	7.328	9.367
Derivados de cobertura		7.328	9.367
4. Otros pasivos financieros	7	13.963	45.038
Otros		13.963	45.038
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>91.604</b>	<b>129.257</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>91.551</b>	<b>129.215</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		256	250
2. Obligaciones y otros valores negociables	8.1	72.299	113.466
Series no subordinadas		71.119	102.112
Series subordinadas		-	8.079
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.180	3.275
3. Deudas con entidades de crédito	8.2	16.541	13.332
Préstamo subordinado		1.217	1.169
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		896	1.362
Intereses vencidos e impagados		14.428	10.801
4. Derivados	10	2.455	2.167
Derivados de cobertura		2.455	2.167
5. Otros pasivos financieros		-	-
Importe bruto		-	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>9</b>	<b>53</b>	<b>42</b>
1. Comisiones		22	29
Comisión sociedad gestora		22	28
Comisión administrador		10	14
Comisión agente financiero/pagos		1	1
Comisión variable - resultados realizados		138	138
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(149)	(152)
2. Otros		31	13
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(7.351)</b>	<b>(9.523)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>10</b>	<b>(7.328)</b>	<b>(9.367)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		<b>(23)</b>	<b>(156)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>553.034</b>	<b>817.833</b>

## AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	6	17.841	26.940
Derechos de crédito		17.252	25.501
Otros activos financieros		589	1.439
2. Intereses y cargas asimilados		(15.533)	(23.793)
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(10.469)	(17.821)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(5.064)	(5.969)
Otros pasivos financieros		-	(3)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		(6.803)	(6.404)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>(4.495)</b>	<b>(3.257)</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		1.382	122
7. Otros gastos de explotación		(497)	(855)
Servicios exteriores		(26)	(9)
Servicios de profesionales independientes		(24)	(3)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(2)	(6)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(471)	(846)
Comisión de sociedad gestora		(159)	(200)
Comisión administrador		(57)	(87)
Comisión del agente financiero		(6)	(8)
Comisión variable – resultados realizados	9	-	(199)
Otros gastos		(249)	(352)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		(3.764)	(11.090)
Deterioro neto de derechos de crédito (-)	6	(3.764)	(11.090)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		44	-
11. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	9	7.330	15.080
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(33.732)</b>	<b>42.112</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		(2.686)	2.265
Intereses cobrados de los activos titulizados		17.598	26.361
Intereses pagados por valores de titulización		(12.565)	(18.169)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados		(6.516)	(6.609)
Intereses cobrados de inversiones financieras		701	1.268
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito		(1.904)	(586)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(172)	(640)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(149)	(193)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos		-	(27)
Comisiones pagadas al agente financiero		(7)	(10)
Comisiones variables pagadas		-	(410)
Otras comisiones		(16)	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	7	(30.874)	40.487
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		313	-
Otros		(31.187)	40.487
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>		<b>(23.232)</b>	<b>(34.281)</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de bonos de titulización de activos		-	-
Cobros por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		(15.436)	(19.547)
Cobros por amortización de derechos de crédito		199.751	321.025
Cobros por amortización de activos titulizados		-	-
Pagos por amortización de valores de titulización		(215.187)	(340.572)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(7.796)	(14.734)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos		-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(7.796)	(14.734)
Otros deudores y acreedores		-	-
Cobros de Subvenciones		-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(56.964)</b>	<b>7.832</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	7	214.165	206.333
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	7	157.201	214.165

## AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(4.764)	(6.293)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(4.764)	(6.293)
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6.803	6.404
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(2.039)	(111)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del 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	-	216
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	(216)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2012**

## AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, Fondo de Titulización de activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 24 de diciembre de 2007, agrupando, inicialmente, un importe total de derechos de crédito de 405.000 miles de euros (Nota 6) correspondientes a la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia I.

Durante el ejercicio 2008 fueron emitidas dos nuevas Series agrupando, a su vez, nuevos derechos de crédito. Durante el ejercicio 2009 fueron emitidas tres nuevas series, agrupando, a su vez, nuevos derechos de crédito (ver detalle en nota 6).

Con fecha 21 de diciembre de 2007 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos. La fecha de desembolso, que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos, fue el 27 de diciembre de 2007.

El Fondo se establece como un vehículo abierto por el activo y por el pasivo de manera que podrá incorporar sucesivos conjuntos de activos y realizar sucesivas emisiones de series de Bonos al amparo del programa, vinculadas a cada conjunto de activos. Las distintas Series son independientes de forma que cada serie estará respaldada, exclusivamente, por el conjunto de activos incorporados al Fondo con motivo de dicha emisión.

El Fondo podrá agrupar en su activo derechos de crédito de titularidad de las entidades cedentes derivados de préstamos (los “préstamos a empresas”) o contratos de arrendamiento financiero o leasing formalizados en documento público (escritura o póliza intervenida por fedatario público) (los “arrendamientos financieros a empresas”) concedidos a autónomos domiciliados en España o a empresas no financieras (los “deudores cedidos”) para financiar la actividad empresarial.

Atendiendo a las garantías accesorias de los préstamos a empresas, éstos se pueden clasificar en: (i) préstamos con garantía de hipoteca inmobiliaria, formalizados en escritura pública (los “préstamos a empresas hipotecarios”) y (ii) préstamos sin garantía hipotecaria pero con garantía personal del deudor del préstamo o de terceros (fianza o aval) u otras garantías reales no inscribibles, formalizados en documento público (escritura pública o póliza intervenida por fedatario público) (los “préstamos a empresas no hipotecarios).

En las distintas series se integrarán préstamos a empresas hipotecarios y préstamos a empresas no hipotecarios, pero podrían no integrarse arrendamientos financieros a empresas, que en caso de que existan no supondrán más de un 10% respecto de los préstamos a empresas no hipotecarios. Se pretende que la mayoría de los activos incluidos en cada Serie correspondan a préstamos a empresas hipotecarios, que supondrán como mínimo un 50%. Si bien estos podrían cederse exclusivamente mediante Certificados de transmisión de hipoteca, no se descarta la posibilidad de hacerlo también mediante derechos de crédito, que supondrán un porcentaje minoritario. En todo caso habrá en todas las series préstamos a empresas hipotecarios y préstamos a empresas no hipotecarios, tratando de que las carteras correspondientes a las distintas series sean lo más similares posible.

La Sociedad Gestora procederá a la liquidación del Fondo, cuando tenga lugar alguna de las causas siguientes:

- (i) cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo, es decir, que afecte a todas las Series en su conjunto;
- (ii) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los valores emitidos que afecte de forma global al Fondo, es decir, que afecte a todas las series en su conjunto, o se prevea que se va a producir;
- (iii) cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable al Fondo, resultara imposible el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- (iv) cuando la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, concurso o su autorización fuera revocada y no designara nueva sociedad gestora;
- (v) cuando se cumplan dos años y medio desde la fecha de vencimiento final de la serie con la fecha de vencimiento final más tardía que se emita al amparo del Fondo.

El Fondo se extinguirá por las causas previstas en el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, y en particular:

- (i) cuando todos los activos y/o cuando todos los Bonos de todas las series hayan sido íntegramente amortizados (una vez finalizada la vida efectiva);
- (ii) en todo caso, en la fecha de vencimiento legal del Fondo, es decir, cuando se cumplan 3 años desde la fecha de vencimiento final de la serie cuya fecha de vencimiento final sea la más tardía de las series emitidas por el Fondo (una vez finalizada la vida efectiva);
- (iii) una vez se haya liquidado el Fondo en conformidad con las causas descritas anteriormente;

Con una hipótesis de inexistencia de amortización anticipada de préstamos hipotecarios participados, el Fondo se extinguirá el 24 de diciembre de 2007, o siguiente día hábil.

Se podrán realizar emisiones al amparo del Fondo hasta la fecha en que se cumplan cinco años desde la fecha de constitución del Fondo o hasta aquella otra fecha anterior en que la Sociedad Gestora determine que no se pueden producir más Emisiones al amparo del Fondo (la “vida efectiva”), siempre y cuando exista un folleto informativo vigente inscrito en los registros oficiales de la CNMV, y no se supere el saldo vivo máximo.

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el régimen general de prelación de pagos establecidos en su escritura de constitución.

De acuerdo con la Ley 19/1992, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondo de Titulización, S.A., es la gestora del Fondo, actividad por lo que ha recibido una comisión de administración por un importe de 55 miles de euros, par las series en vigor al cierre del ejercicio 2008, que se pagó en la fecha de desembolso de cada serie, de una sola vez para toda la vida de la operación.

El Fondo está regulado por el Real Decreto 926/1998, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria, por la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, por la Circular 2/2009, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización; por las regulaciones posteriores de desarrollo o modificación de las normas citadas, y por las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación, así como por lo dispuesto en la propia escritura de constitución del Fondo.

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto de Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y la memoria.

En el Anexo I de la memoria se incluyen los siguientes estados financieros públicos que establece la Circular 2/2009 de la C.N.M.V.: S.05.01 (información relativa a los activos cedidos al Fondo), S.05.02 (información relativa a los pasivos emitidos por el Fondo), S.05.03 (información sobre mejora crediticias) y S.05.04 (circunstancias específicas establecidas contractualmente en el Fondo); asimismo, esta memoria reproduce las notas explicativas que figuran en el estado financiero público S.06.

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo presentándose de acuerdo con principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V., de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo.

Asimismo, dado que, por la propia actividad del Fondo, su duración está sujeta al comportamiento de cada préstamo participado en cuanto a su amortización, constituyendo por ello tanto los Derechos de Crédito como los Bonos de Titulización de Activos instrumentos con calendarios inciertos de amortización, la clasificación entre activo y pasivo corriente y no corriente y los cuadros de vencimiento, se ha efectuado bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas.

Las cuentas anuales del ejercicio 2012 son formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia, de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.e).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Nota 3.c).
- Cancelación anticipada.

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2009, de 25 de marzo y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

c) 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

### 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2012, 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) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A. ha 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.

b) 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.
- 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”.

### c) 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 no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

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 asimilados” 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 sea totalmente inmaterial.

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.

iii. Operaciones de cobertura

Las permutas financieras (contratos swap) suscritas por el Fondo tienen carácter de cobertura del riesgo de tipo de interés de los activos titulizados. Los resultados obtenidos por estos contratos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos.

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados (“derivados OTC”).

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en la siguiente categoría:

- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá transitoriamente en la partida “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos – Cobertura de flujos de efectivo” de activo (valor razonable a favor del Fondo) o de pasivo (valor razonable en contra del Fondo), imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad que realiza el Fondo, para verificar que las diferencias producidas por la variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Cada tipo de interés se modeliza con su curva (se utiliza una curva con la misma periodicidad).

Los préstamos tienen una tasa de amortización de nominal predefinida, pero los prestatarios amortizan anticipadamente proporciones del nominal. Para modelizar la amortización del nominal del fondo se utilizan: el vencimiento medio ponderado (WAM) de la cartera, el cupón medio ponderado (WAC), y la CPR publicada por la gestora para cada fondo.

Para la estimación de los márgenes medios de los bonos se promedia por nominal vivo los spreads de los tramos de los bonos (pasivo).

Los flujos del fondo se modelizan como la media de la media móvil de un número determinado de Euribor 12 meses, cada Euribor 12 meses es ponderado según el porcentaje de préstamos del pool que fijen en ese mes y se le suma un margen medio.

De esta manera se estiman los flujos del fondo en el futuro.

El valor final de cada rama del swap equivale a la suma de sus flujos, descontados con la curva correspondiente.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

La Metodología aplicada permite obtener una Valoración que equivale al Precio Teórico de sustitución de la contrapartida. La nueva contrapartida, estimaría el Precio Real en función al Valor de los pagos a percibir o realizar por el Fondo en virtud del contrato.

La Metodología aplicada tiene en consideración las Fechas de Pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el Saldo de la Cartera de Activos alcanza o es inferior al 10% del Saldo Titulizado), considerándose a todos los efectos los diferentes períodos de pagos del Fondo afecto.

El nominal vivo correspondiente a cada período de pago se calcula, para cada uno de los Activos, de acuerdo a su sistema de amortización.

Se estima el Valor Actual de los pagos a percibir por el Fondo a partir de los tipos LIBOR implícitos (futuros) cotizados a Fecha de Valoración, para los diferentes períodos (teniendo en consideración si la fijación es al inicio o al final de cada período) aplicando el número de días del período y descontando dichos pagos a la Fecha de Cálculo de la Valoración, en función del Valor de Descuento obtenido de una curva cupón cero construida con Overnight Indexed Swaps (OIS).

De forma similar, se calcula el Valor de los Pagos a realizar por el Fondo a partir de promedios de forwards, si bien, en el caso de contar con índices no cotizados (EURIBOR BOE, IRPH, VPO,...), se realizan estimaciones estadísticas de dichos índices.

Finalmente, el Valor del Swap será igual a la diferencia entre el Valor Actual de los Pagos a percibir por el Fondo, y el valor Actual de los Pagos a realizar por el Fondo.

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 del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

El criterio establecido por la Sociedad Gestora del Fondo es que los activos no se darán de baja del balance por su entrada en fallido, salvo que existieron daciones o quitas situaciones que hasta la fecha no se han producido.

e) 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, 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, 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 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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 la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

g) 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 asimilados” 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.

### h) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

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 alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

i) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado g) 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 (Nota 10). 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.

j) 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 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).

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 realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 5.1 de la Ley 19/1992) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, 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 diferidos.

k) 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.

l) 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 activos y 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 del balance.

m) 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:

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

n) 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.

o) 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 los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán, al menos, del 25% de su valor razonable.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.

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

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuentas de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

#### 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2012 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### 5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

## Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

En el caso del Fondo, este riesgo radica en el hecho de que parte de los derechos de créditos adquiridos (Certificados de transmisión hipotecaria) se encuentran sujetos a tipos de interés y a períodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los bonos (ver nota 8.1). Con la finalidad de cubrir el riesgo mencionado, han sido suscritos “contrato swap” con las distintas entidades (en función de cada serie) que cubren el riesgo de interés antes aludido en los siguientes términos:

- a) Cantidad a pagar por el Fondo: será el importe variable A (según se define este concepto a continuación).
- b) Cantidad a pagar por la entidad de contrapartida: será el importe variable B (según se define este concepto a continuación).

“Importe nominal”: significa para cada periodo de liquidación, el saldo vivo de los activos (una vez deducidos los activos fallidos) en la fecha de determinación anterior que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa (90) días en la fecha de determinación en curso (incluidos los activos totalmente amortizados durante el período de determinación). El Fondo notificará el importe nominal aplicable al periodo de liquidación dos días hábiles anteriores a cada fecha de pago.

“Importe variable A”: en cada fecha de determinación el importe variable A se calculará aplicando el tipo variable A al importe nominal para periodo de liquidación anterior multiplicado por el número de días del período de liquidación correspondiente y dividido por 360.

“Tipo variable A”: significa, en cada periodo de liquidación, el tipo de interés anual que resulte de dividir (i) la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados al Fondo durante el periodo de liquidación que vence de los activos, disminuida en el importe de los intereses corridos que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo Periodo de Liquidación (salvo impago de los activos se percibirán en el primer periodo de liquidación, si bien puede haber cantidades que se perciban en otros periodos) entre (ii) el Importe nominal, multiplicado por 360 y dividido por los días efectivos existentes en dicho período de liquidación. El Fondo notificará el tipo variable A dos (2) días hábiles anteriores a cada fecha de pago.

“Importe variable B”: será equivalente al resultado de aplicar, en cada Fecha de determinación, el tipo variable B al importe nominal multiplicado por el número de días transcurridos entre la última fecha de pago y la fecha de pago en curso, salvo para la primera fecha de pago, que será el número de días transcurridos desde la fecha de desembolso hasta la primera fecha de pago, y dividido por 360.

“Tipo variable B”: significa, en cada periodo de liquidación el tipo de interés de referencia de los Bonos fijado para el correspondiente periodo de devengo de intereses de los Bonos más un margen para cada una de las series.

Adicionalmente, si así se indica en las correspondientes condiciones finales, la entidad de contrapartida deberá pagar una cantidad igual al “Importe variable CAP” que se calculará en la fecha de determinación aplicando el Tipo CAP al importe nominal para Periodo de liquidación anterior multiplicado por el número de días del periodo de liquidación correspondiente y dividido por 360. “Topo CAP” será la diferencia positiva entre el tipo de referencia de los Bonos y un porcentaje definido en las condiciones finales.

Al ser el contrato de swap un acuerdo de compensación contractual, las partes tendrán derecho a exigirse en cada fecha de pago el saldo neto de las operaciones vencidas al amparo de cada uno de ellos.

Las fechas de liquidación de los intereses que resulten de la aplicación del contrato de swap coincidirán con las fechas de pago.

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a la fecha de referencia de las cuentas anuales.

#### Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

El Fondo a fin de gestionar este riesgo dispone desde la constitución del Fondo de mecanismos minimizadores del mismo como son los préstamos para gastos iniciales, préstamo subordinado, etc. con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

En las Notas 6 y 8 de la Memoria se hace referencia a los vencimientos estimados de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de derechos de crédito de la cartera titulizada del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia; en relación con el posible riesgo de crédito de la cartera titulizada, el Fondo a fin de gestionar el mismo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deudores	-	2
Derechos de Crédito	395.833	603.666
Tesorería y otros	157.201	214.165
Total riesgo	<u>553.034</u>	<u>817.833</u>

El detalle de los emisores de los derechos de crédito está incluido en la Nota 6.

La distribución del epígrafe del conjunto de derechos de crédito, sin considerar intereses devengados ni correcciones de valor por deterioro, al 31 de diciembre de 2012 por zonas geográficas (donde radica el emisor) presenta el siguiente detalle:

## 2012

	Miles de Euros					
	Caja Navarra	Caja Circulo	Caja Granada	Banco Gallego	Caixa Galicia	TOTAL
Andalucía	-	564	68.579	564	19.385	89.092
Aragón	-	1058	-	1.058	4.435	6.551
País Vasco	-	2405	-	2.405	3.657	8.467
Castilla la Mancha	-	714	-	714	1.333	2.761
Castilla-León	-	7.922	-	8.386	34.297	50.605
Cataluña	-	667	1.914	667	18.792	22.040
Comunidad Valenciana	-	1649	-	1.649	15.768	19.066
Galicia	-	13060	-	13.060	91.243	117.363
La Rioja	-	658	-	892	519	2.069
Madrid	-	17.090	241	17.090	39.500	73.921
Murcia	-	589	209	590	579	1.967
Navarra	-	-	-	607	98	705
Otras zonas	-	1.481	543	488	17.849	20.361
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>47.857</b>	<b>71.486</b>	<b>48.170</b>	<b>247.455</b>	<b>414.968</b>

## 2011

	Miles de Euros					
	Caja Navarra	Caja Circulo	Caja Granada	Banco Gallego	Caixa Galicia	TOTAL
Andalucía	-	3	84.992	638	24.457	110.090
Aragón	4.700	33	-	1.223	7.285	13.241
País Vasco	1.437	23	-	3.164	8.425	13.049
Castilla la Mancha	-	-	-	870	2.588	3.458
Castilla-León	755	49.549	-	2.320	12.626	65.250
Cataluña	1.949	3.228	2.164	816	20.529	28.686
Comunidad Valenciana	-	13	-	2.503	19.844	22.360
Galicia	-	179	3.977	17.971	126.130	148.257
La Rioja	1.910	179	-	765	1.400	4.254
Madrid	1.342	8.757	343	20.813	56.594	87.849
Murcia	-	-	-	1.406	1.274	2.680
Navarra	91.507	-	-	699	332	92.538
Otras zonas	-	3.130	1.359	2.306	19.795	26.590
<b>TOTAL</b>	<b>103.600</b>	<b>65.094</b>	<b>92.835</b>	<b>55.494</b>	<b>301.279</b>	<b>618.302</b>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

El importe de la emisión inicial de los derechos de crédito se detalla a continuación

Series AyT Colaterales Global Empresas	Emisión
Caja Murcia I (Banco Mare Nostrum) (*)	405.000
Caja Círculo I (Banco Grupo Cajatres)	130.000
Caja Navarra I (CaixaBank) (**)	230.000
Caja Granada (Banco Mare Nostrum)	175.000
Banco Gallego	135.000
Caixa Galicia (NCG Banco)	500.000
	<b>1.575.000</b>

(\*) Serie liquidada durante el ejercicio 2011

(\*\*) Serie liquidada durante el ejercicio 2012

La cartera de activos a 31 de diciembre de 2012 está compuesta por Derechos de crédito correspondientes a 4 series (2011: 5 series)

La composición a 31 de diciembre de 2012 y 2011 del importe pendiente de amortización, y su movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

CGE	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a empresas	590.650	-	(213.606)	377.044
Activos dudosos	27.652	20.696	(10.424)	37.924
Intereses dudosos no cobrados (*)	863	386	0	1.249
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(18.136)	(9.033)	5.268	(21.901)
Intereses y gastos devengados no vencidos	912	16.866	(17.355)	423
Intereses vencidos e impagados	1.123	-	(218)	905
	<b>603.064</b>	<b>28.915</b>	<b>(236.335)</b>	<b>395.644</b>

(\*) Corresponde a intereses devengados de los préstamos antes de su entrada en dudoso

Con fecha 19 de noviembre de 2012 se ha producido la amortización íntegra anticipada de los derechos de crédito y de los Bonos de la Serie Caja Navarra I, no habiendo quedado importes pendientes de pago de los Bonos (Nota 8). El saldo de los activos vivos del Fondo a dicha fecha ascendía a 84.559 miles de euros, de los cuales ha recomprado el 96% de los mismos, es decir, 80.973 miles de euros.

## 2011

CGE	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a empresas	907.875	-	(317.225)	590.650
Activos dudosos	31.287	14.959	(18.594)	27.652
Intereses dudosos no cobrados (*)	1.449	0	(586)	863
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(7.234)	(27.480)	16.578	(18.136)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.501	24.378	(24.967)	912
Intereses vencidos e impagados	-	1.123	-	1.123
	<u>934.878</u>	<u>12.980</u>	<u>(344.794)</u>	<u>603.064</u>

(\*) Corresponden a intereses devengados de los préstamos antes de su entrada en dudoso.

Al 31 de diciembre de 2012 existían derechos de crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 39.174 miles de euros (2011: 28.515 miles de euros), el detalle de los “Activos dudosos” por serie es el siguiente:

El detalle de los “Activos dudosos” por serie es el siguiente:

	Miles de euros					
	2012			2011		
	Capital Dudoso	Intereses Dudosos	Total	Capital Dudoso	Intereses Dudosos	Total
C.G.E. Caja Murcia I	-	-	-	-	-	-
C.G.E. Caja Navarra I	-	-	-	4.093	39	4.132
C.G.E. Caja Círculo I	8.724	448	9.172	8.536	406	8.942
C.G.E. Caja Granada I	5.831	202	6.033	2.797	100	2.897
C.G.E. Banco Gallego I	2.411	88	2.499	1.777	64	1.841
C.G.E. Banco Caixa Galicia I	20.958	511	21.469	10.449	254	10.703
<b>TOTAL</b>	<b><u>37.924</u></b>	<b><u>1.249</u></b>	<b><u>39.173</u></b>	<b><u>27.652</u></b>	<b><u>863</u></b>	<b><u>28.515</u></b>

Los Derechos de crédito de las distintas series tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- La cesión al Fondo de los préstamos a empresas hipotecarios se instrumentará mediante la emisión por la entidad cedente en la fecha de cesión y la suscripción por el Fondo de los derechos de crédito y/o los certificados de transmisión de hipotecas.
- La cesión de los préstamos a empresas no hipotecarios y de los arrendamientos financieros a empresas se realizará directamente, sin la emisión de título alguno, en la escritura complementaria correspondiente, y en el caso de los activos de la primera serie en la escritura de constitución.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación. El tipo medio anual de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por serie es el siguiente:

Cartera de Préstamos participados	2012	2011
AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo I	2,75%	2,99%
AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra	2,59%	2,78%
AyT Colaterales Global Empresas Caja Granada	3,93%	3,91%
AyT Colaterales Global Empresas Banco Gallego	3,73%	3,75%
AyT Colaterales Global Empresas Caixa Galicia	3,04%	3,12%

Con los siguientes tipos máximos y mínimos:

Cartera de Préstamos participados	Máximo	Mínimo
AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo I	8,12%	0,71%
AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra	7,38%	0,63%
AyT Colaterales Global Empresas Caja Granada	8,00%	1,34%
AyT Colaterales Global Empresas Banco Gallego	9,25%	0,89%
AyT Colaterales Global Empresas Caixa Galicia	9,50%	0,68%

- Las entidades cedentes no asumen responsabilidad alguna por impago de los deudores cedidos ni garantizan directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgan garantías o avales ni incurrirán en pactos de recompra de los activos por cada serie.

La tasa de amortización anticipada de los activos cedidos al Fondo es del 17,08% a 31 de diciembre de 2012 (2011: 25,25%).

En el estado S.05.1 (Cuadro D), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales se muestran la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior (los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no coincide con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con valor cero).

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Adicionalmente, en dicho supuesto, el correspondiente emisor se compromete a abonar al Fondo, respecto a cada préstamo cuyo tipo de interés haya sido modificado, mientras permanezca dicha modificación, y en cada fecha de cobro, la diferencia (en caso de que ésta fuera negativa) entre (a) los intereses devengados por el préstamo hipotecario desde la última fecha de cobro y (b) los intereses que hubiera devengado el préstamo hipotecario en el mismo período aplicando al principal del mismo, en la fecha de liquidación, el tipo de interés que le hubiera correspondido de no haberse producido dicha modificación.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los derechos de crédito por importe de 17.252 miles de euros (2011: 25.501 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2012, 423 miles de euros (2011: 912 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos” del activo corriente del balance de situación a dicha fecha. Asimismo, a 31 de diciembre de 2012 se encuentran vencidos e impagados intereses por importe de 905 miles de euros (2011: 1.123 miles de euros) registrados en la cuenta “Derechos de crédito – Intereses vencidos e impagados” del activo corriente del balance de situación a la fecha.

El desglose por vencimientos de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2012 y 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
2012:						
Derechos de crédito	11.415	11.245	14.061	48.606	190.471	139.170
Intereses devengados no vencidos	423	-	-	-	-	-

(\*) Distribución realizada en función del vencimiento final de las operaciones

2011:	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	14.980	25.608	34.309	45.868	247.652	249.885
Intereses devengados no vencidos	912	-	-	-	-	-

(\*) Distribución realizada en función del vencimiento final de las operaciones

### 6.1 Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo que figura en el balance de situación a 31 de diciembre se corresponde con los activos adjudicados durante el ejercicio.

Los movimientos habidos a lo largo del ejercicio 2012 son:

Valor razonable menos costes de venta adjudicados (Miles de euros)	Euros					
	Valor en libros	Resultado imputado en el período	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	-	14	-	-	-	-

Durante el ejercicio 2012 el Fondo ha procedido a la venta de la totalidad de los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2011 por importe de 313 miles de euros, que se encuentran registrados en el epírafe “Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta” del Estado de flujos de efectivo, obteniendo un beneficio neto de 14 miles de euros, correspondientes a la diferencia entre el beneficio por la venta por importe de 44 miles de euros y la pérdida por la revisión del valor de tasación de los activos titulizados por importe de 30 miles de euros.

Los movimientos habidos a lo largo del ejercicio 2011 se corresponden con altas de activos:

Valor razonable menos costes de venta adjudicados (Miles de euros)	Euros					
	Valor en libros	Resultado imputado en el período	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	178	122	100%	-	-	-

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	157.201	214.165
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	<b>157.201</b>	<b>214.165</b>

El saldo de tesorería engloba dos cuentas por cada una de las Series, la cuenta de Tesorería y la cuenta de fondo de Reserva. El saldo de tesorería por serie se desglosa en el siguiente detalle:

<u>Ejercicio 2012</u>	Miles de euros			
	Cuenta de tesorería	Fondo de Reserva	Depósito de cobertura	Total
C.G.E. Caja Navarra I	6	-	-	6
C.G.E. Caja Círculo Burgos I	1.089	5.786	-	6.875
C.G.E. Caja Granada I	4.842	17.517	-	22.359
C.G.E. Banco Gallego I	2.450	19.880	1.965	24.295
C.G.E. Banco Caixa Galicia I	12.904	78.763	11.999	103.666
<b>Total</b>	<b>21.291</b>	<b>121.946</b>	<b>13.964</b>	<b>157.201</b>

<u>Ejercicio 2011</u>	Miles de euros			
	Cuenta de tesorería	Fondo de Reserva	Depósito de cobertura	Total
C.G.E. Caja Navarra I	4.565	10.746	470	15.781
C.G.E. Caja Círculo Burgos I	1.682	5.351	-	7.033
C.G.E. Caja Granada I	13.250	12.135	-	25.385
C.G.E. Banco Gallego I	5.061	19.918	27.576	52.555
C.G.E. Banco Caixa Galicia I	16.784	79.635	16.992	113.411
<b>Total</b>	<b>41.342</b>	<b>127.785</b>	<b>45.038</b>	<b>214.165</b>

### C.G.E. Banco Gallego I:

A 31 de diciembre de 2011 Banco Gallego tenía constituidos tres depósitos:

- 1) Depósito en efectivo, por valor de 2.888 miles de euros, constituido por la Sociedad Gestora en virtud de lo establecido en el contrato de Administración, al no contar Banco Gallego, S.A. con calificación crediticia por la Entidad de calificación Fitch.
- 2) Depósito constituido por el Agente Financiero por importe de 19.918 miles de euros, equivalente al Fondo de Reserva, en garantía del cumplimiento de sus obligaciones.
- 3) Depósito constituido por CecaBank, S.A. por importe de 4.770 miles de euros, a efectos de que CecaBank, S.A. proceda a efectuar cesión de garantía, en cobertura del riesgo asumido por las operaciones suscritas en cada momento al amparo del Contrato Marco de Operación Financiera.

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo pendiente de pago por parte del Fondo de los depósitos mencionados anteriormente asciende a 1.965 miles de euros.

### C.G.E. Banco Caixa Galicia I

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad Gestora constituyó un depósito en efectivo en virtud de lo establecido en el contrato de Administración, al no contar Banco Caixa Galicia (Actualmente NCG Banco) con calificación crediticia por la entidad de calificación Moody's.

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo pendiente de pago por parte del Fondo de los depósitos mencionados anteriormente asciende a 11.999 miles de euros.

### C.G.E. Caja Navarra I

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad Gestora constituyó un depósito en efectivo según lo indicado en el folleto de constitución del Fondo debido a la bajada de calificación de Banca Cívica con fecha 30 de julio de 2010 a A- a largo plazo y a F2 a corto plazo. A 19 de noviembre de 2012 (fecha de liquidación de la Serie Caja Navarra I) se ha producido el pago de la totalidad del mencionado depósito.

Con fecha 20 de enero de 2012 el Agente Financiero en garantía de sus obligaciones, a efectuar un importe equivalente al Fondo de Reserva, en una cuenta corriente formalizado en el ICO y cuya titularidad es del Fondo de Titulización.

En garantía de las obligaciones de CecaBank, S.A. por los derivados del Contrato de Permuta Financiera de interés, la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo, procedió a aperturar en CecaBank, S.A. una cuenta corriente, a los efectos de que CecaBank, S.A. proceda a efectuar cesiones en garantía en cobertura del riesgo asumido por las operaciones suscritas en cada momento al amparo del Contrato Marcos de Operaciones Financieras.

Con fecha 12 de marzo de 2012, con motivo de la bajada de calificación del Agente Financiero (CecaBank, S.A.) se procedió como medida transitoria, a aperturar una nueva cuenta de Tesorería en Barclays. Asimismo, se procedió a cancelar los depósitos que el Fondo mantenía hasta eses momento en ICO en garantía de las obligaciones de CecaBank, S.A. como Agente Financiero.

En relación a CecaBank, S.A. y con motivo de la bajada de rating por parte de Fitch el pasado 8 de febrero de 2012 como entidad contrapartida del contrato de Swap se procedió a establecer un depósito en CecaBank, S.A. en garantía de sus obligaciones.

El movimiento de estos depósitos se encuentran registrados en el estado de flujos de efectivo en el epígrafe “Otros flujos de caja provenientes de operaciones con el fondo- Otros” a 31 de diciembre de 2012 por importe total de 31.074miles de euros (2011: 40.703 miles de euros).

A efectos de mejora crediticia, cada una de las Series contará con un Fondo de Reserva correspondiente a dicha serie que estará constituido con cargo al correspondiente Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva y que está depositado en la cuenta de tesorería, cuyas características para cada serie son las siguientes:

- El importe del Fondo de Reserva requerido en cada fecha de pago será la menor de las siguientes cantidades:
  - a) El importe inicial del Fondo de Reserva, que será determinado en las condiciones finales de la serie correspondiente y será igual a un porcentaje del saldo vivo inicial de los Bonos correspondiente.
  - b) La cantidad mayor entre:
    - (i) el importe equivalente al doble del porcentaje inicial del Fondo de Reserva sobre el importe nominal de los Bonos en la fecha de emisión, aplicado sobre el saldo del principal pendiente de pago de los Bonos en cada fecha de pago de la Serie correspondiente.

- (ii) el importe mínimo del Fondo de Reserva, que será equivalente a un porcentaje sobre el saldo vivo de los activos en la fecha de cesión correspondiente que se incluirá en las condiciones finales de la serie correspondiente y que no será superior al importe inicial del Fondo de Reserva.

Por otro lado el importe del Fondo de Reserva no se reducirá, si concurren en una Fecha de Pago cualquiera de las siguientes circunstancias:

- (a) Que el importe a que ascienda la suma del saldo vivo de los activos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de importes vencidos (los “activos morosos”), deducidos los activos fallidos, fuera superior a un porcentaje que se determinará en las condiciones finales, del saldo vivo de los activos que no tengan la consideración de activos fallidos en cualquier momento (el “porcentaje de activos morosos”);
- (b) cuando el saldo vivo de los activos (una vez deducidos los activos fallidos) en la fecha de determinación correspondiente a la fecha de pago en curso sea inferior al 10% del saldo vivo de los activos en la fecha de emisión de la serie correspondiente, sin que se haya ejercitado la opción de amortización anticipada;
- (c) si en la fecha de pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la cantidad requerida del Fondo de Reserva;
- (d) que en la fecha de determinación correspondiente, el saldo acumulado de los Activos fallidos sea superior a un porcentaje del saldo vivo de los activos en la fecha de cesión, que se determinará en las correspondientes Condiciones finales (el “porcentaje de activos fallidos”);
- (e) que no hubieran transcurrido 3 años desde la fecha de emisión de la serie correspondiente.

Durante la vida del Fondo, el Fondo de Reserva podrá ser empleado para atender las obligaciones de pago según el orden de prelación de pagos que establece la escritura de constitución del Fondo.

A continuación se muestra el detalle del Fondo de Reserva por cada una de las series a 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Miles de euros		
	Fondo de Reserva	Capital mínimo requerido	Déficit
<u>Ejercicio 2012</u>			
C.G.E. Caja Navarra I	-	-	-
C.G.E. Caja Círculo Burgos I	5.786	12.480	6.694
C.G.E. Caja Granada I	17.517	17.850	333
C.G.E. Banco Gallego I	19.880	20.655	775
C.G.E. Banco Caixa Galicia I	78.763	83.500	4.737
<b>Total</b>	<b>121.946</b>	<b>134.485</b>	<b>12.539</b>
<u>Ejercicio 2011</u>			
	Fondo de Reserva	Capital mínimo requerido	Déficit
C.G.E. Caja Navarra I	10.746	12.420	1.674
C.G.E. Caja Círculo Burgos I	5.351	12.480	7.129
C.G.E. Caja Granada I	12.135	17.850	5.715
C.G.E. Banco Gallego I	19.918	20.655	737
C.G.E. Banco Caixa Galicia I	80.859	83.500	2.641
<b>Total</b>	<b>129.009</b>	<b>146.905</b>	<b>17.896</b>

El movimiento del Fondo de Reserva durante el ejercicio 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Fecha de pago	Miles de euros		
		2012		Déficit Fondo de reserva
		Fondo requerido	Fondo dotado	
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caja Navarra I	18/05/2012	12.420	9.545	2.875
	19/11/2012	-	-	-
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caja Círculo Burgos I	28/05/2012	12.480	7.107	5.373
	27/11/2012	12.480	5.786	6.694
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. CajaGranada I	26/03/2012	17.850	17.768	82
	24/09/2012	17.850	17.517	333
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caixa Galicia I	26/03/2012	83.500	81.636	1.864
	24/09/2012	83.500	78.763	4.737
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Banco Gallego	26/04/2012	20.655	20.029	626
	26/10/2012	20.655	19.880	775

	Fecha de pago	Miles de euros		
		2011		
		Fondo requerido	Fondo dotado	Déficit Fondo de reserva
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caja Navarra I	18/05/2011 18/11/2011	12.420 12.420	10.501 10.746	1.919 1.674
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caja Círculo Burgos I	27/01/2011 28/05/2011	12.480 12.480	6.418 5.351	6.062 7.129
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. CajaGranada I	24/03/2011 26/09/2011	17.850 17.850	11.656 12.135	6.194 5.715
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caixa Galicia I	24/03/2011 24/09/2011	83.500 83.500	79.635 80.859	3.865 2.641
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Banco Gallego	26/04/2011 26/10/2011	20.655 20.655	19.295 19.918	1.360 737

A fecha de formulación de las cuentas anuales, la situación del Fondo de Reserva de aquellas series que presentaban déficit a 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo Reserva	Fondo dotado	Déficit Fondo Reserva
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caja Círculo Burgos I	12.480	5.786	6.694
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caja Granada I	17.850	17.517	333
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caixa Galicia I	83.500	78.763	4.737
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Banco Gallego	20.655	19.880	775

Con fecha 17 de julio de 2012, como consecuencia del descenso de la calificación crediticia otorgada a CecaBank, S.A., la Sociedad Gestora, actuando en nombre y representación del Fondo, procedió a sustituir al Agente Financiero por Barclays Bank PLC, Sucursal en España, habiendo suscrito un nuevo Contrato de Prestación de Servicios Financieros con el Agente Financiero dicha entidad para las Series CGE Caja Granada I, CGE Caixa Galicia I y CGE Banco Gallego I, y habiendo transferido el saldo de las cuentas de Tesorería abiertas por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en el nuevo Agente Financiero.

En virtud de cada uno de los contratos de Servicios Financieros suscritos entre el Agente Financiero y la Sociedad Gestora, el Agente Financiero asume los derechos y obligaciones que el Folleto se recogen para el Agente Financiero y garantizar, durante toda la vida de la operación, al saldo que en cada momento tenga la Cuenta de Tesorería un rendimiento mínimo igual a un tipo de interés equivalente a Euribor a un mes. Durante el plazo de dos años, dicho tipo de interés se verá incrementado en los términos previstos en los citados Contratos de Prestación de Servicios.

Con fecha 26 de julio, la Sociedad Gestora, procedió a modificar el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, el Contrato de Swap y el contrato de Administración de la Serie S.G.E. Banco Gallego I, con el fin de introducir los siguientes cambios:

- A los efectos de modificar las actuaciones a realizar por el Agente Financiero y la Entidad de contrapartida del Contrato Swap en caso de descenso de su calificación por Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited y Fitch Ratings España, S.A.U., así como permitir que se apliquen criterios más actualizados de las Entidades de Calificación que se publique en el futuro, la Sociedad Gestora ha suscrito "La Segunda Escritura de Modificación Complementaria de la Serie".

Esta modificación puede suponer un impacto negativo en la calificación de los Bonos de la Serie, circunstancia sabida y a la que consiente expresamente Banco Gallego, S.A. como único titular de los Bonos de la Serie. En todo caso, dicho efecto no implicará que los Bonos del Franco. A dejen de ser elegibles como activo de garantía en operaciones de crédito del Eurosistema, conforme a los criterios actualmente vigentes.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de las cuentas de tesorería y cobros por importe de 589 miles de euros (2011: 1.439 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2012, 283 miles de euros (2011: 396 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento.

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

### 8.1. Obligaciones y Otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, podrá realizar emisiones de Bonos al amparo del Fondo durante la vida efectiva, con un vencimiento máximo que no podrá superar en todo caso 57 años desde la fecha de constitución del Fondo, siempre que se cumplan los requisitos subjetivos, objetivos y formales establecidos en el Real Decreto 926/1998.

Podrán realizarse hasta seis emisiones por cada año de vigencia del programa durante la vida efectiva, con un máximo de 30 Series vivas en cada momento.

Cada una de las series de Bonos que se emitan estará respaldada por nuevos activos correspondientes a dicha serie que se incorporarán al Fondo con motivo de dicha emisión, y estarán afectos al pago de los Bonos de dicha serie exclusivamente. Los pagos a realizar para cada una de las series se llevarán a cabo exclusivamente con los fondos disponibles de dicha serie, sin que exista en ningún caso subordinación ni solidaridad entre las distintas series de Bonos.

El saldo vivo máximo de los Bonos emitidos por el Fondo bajo las distintas series emitidas al amparo del programa será de hasta 3.000.000.000 de euros.

El valor nominal unitario de los Bonos de cada serie será el que se indique en las correspondientes condiciones finales, siendo en todo caso igual o superior a 50.000 euros.

Las características de los Bonos emitidos a 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

Serie	Fecha de emisión de los bonos	Importe nominal de la emisión	Número de tramos	Número de bonos	Importe nominal unitario	Precio de emisión	Interés variable	Periodicidad de pago de intereses	Fechas de pagos de intereses	Fecha de inicio del devengo de intereses	Amortización (*)
C.G.E. Caja Navarra I (*)	4 de julio de 2008	230.000.000 euros	4	2.300 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,25% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 2,50% para el Tramo D	Semestral	18 de mayo y noviembre	8 de julio de 2008	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra I será el 18 de noviembre de 2048, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.
C.G.E. Caja Círculo Burgos I (**)	5 de agosto de 2008	130.000.000 euros	4	1.300 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,25% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 2,50% para el Tramo D	Semestral	27 de mayo y de noviembre	6 de agosto de 2008	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo I será el 27 de noviembre de 2032, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.
C.G.E. Caja Granada (**)	16 de febrero de 2009	175.000.000 euros	4	1.750 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,50% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 4,00% para el Tramo D	Semestral	24 de marzo y septiembre	17 de febrero de 2009	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia I será el 24 de septiembre de 2037, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.
C.G.E. Banco Gallego (**)	11 de mayo de 2009	135.000.000 euros	4	1.350 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,25% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 2,50% para el Tramo D	Semestral	26 de abril y octubre	12 de mayo de 2009	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra I será el 26 de abril de 2039, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.
C.G.E. Caixa Galicia (**)	17 de abril de 2009	500.000.000 euros	4	5.000 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,25% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 2,50% para el Tramo D	Semestral	24 de marzo y septiembre	20 de abril de 2009	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo I será el 24 de marzo de 2043, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.

(\*) Con fecha 19 de noviembre de 2012, la Entidad Cedente y la Sociedad Gestora acuerdan proceder a la liquidación de la Serie, estableciendo mediante escritura la “Fecha de liquidación” en el 13 de noviembre de 2012.

(\*\*) Condiciones iniciales sin folleto.

Los Bonos de cada serie se encuentran subordinados en el pago de intereses y de reembolso del principal entre sí de conformidad con el orden de prelación de pagos.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la Sociedad Gestora procederá a efectuar amortizaciones parciales de los Bonos de las series, de acuerdo con las siguientes reglas:

- La amortización de los bonos del Tramo A será la diferencia positiva (en caso de ser negativa se entenderá igual a cero) entre (i) la cantidad devengada de principal para la amortización menos (ii) la suma de la cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del Tramo B, del Tramo C y del Tramo D, tal y como se definen a continuación.
- La amortización de los bonos del Tramo B será igual a la diferencia positiva (en caso de ser negativa se entenderá igual a cero) entre (i) el saldo de principal pendiente de pago de los bonos del Tramo B y (ii) el resultado de multiplicar un porcentaje, que se determinará en las correspondientes condiciones finales, por el saldo vivo de los activos una vez deducidos los activos fallidos en la fecha de determinación en curso, es decir, este importe será igual a cero hasta que el saldo vivo pendiente de pago de los bonos del Tramo B sea superior al mencionado importe.
- La amortización de los bonos del Tramo C será igual a la diferencia positiva (en caso de ser negativa se entenderá igual a cero) entre: (i) el saldo principal pendiente de pago de los bonos del Tramo C y (ii) el resultado de multiplicar un porcentaje, que se determinará en las correspondientes condiciones finales, por el saldo vivo de los activos una vez deducidos los activos fallidos en la fecha de determinación en curso, es decir, este importe será igual a cero hasta que el saldo vivo pendiente de pago de los bonos del Tramo C sea superior al mencionado importe.
- La amortización de los bonos del Tramo D será igual a la diferencia positiva (en caso de ser negativa se entenderá igual a cero) entre: (i) el saldo de principal pendiente de pago de los bonos del Tramo D y (ii) el resultado de multiplicar un porcentaje, que se determinará en las correspondientes condiciones finales, por el saldo vivo de los activos una vez deducidos los activos fallidos en la fecha de determinación en curso, es decir, este importe será igual a cero hasta que el saldo vivo pendiente de pago de los bonos del Tramo D sea superior al mencionado importe.

En cada fecha de pago se determina la cantidad devengada de principal para amortizar, como la diferencia positiva existente entre (i) el saldo de principal pendiente de pago de los bonos de dicha serie en la fecha de determinación previa a la fecha de pago en curso y (ii) el saldo vivo de los activos de dicha serie deducidos los activos fallidos en la fecha de determinación previa a la fecha de pago en curso.

## Tipos medios aplicados

	Tipos medios aplicados							
	2012				2011			
	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D
C.G.E. Caja Granada I	1,41%	1,71%	2,36%	3,61%	1,76%	2,06%	2,71%	3,96%
C.G.E. Banco Gallego I	1,37%	1,67%	2,32%	3,57%	1,86%	2,16%	2,81%	4,06%
C.G.E. Caixa Galicia I	1,41%	1,71%	2,36%	3,61%	1,76%	2,06%	2,71%	3,96%
C.G.E. Caja Círculo I	1,30%	1,60%	2,25%	3,50%	1,86%	2,16%	2,81%	4,06%
C.G.E. Caja Navarra I	1,31%	1,61%	2,26%	3,51%	1,86%	2,16%	2,81%	4,06%
C.G.E. Caja Murcia I	-	-	-	-	1,13%	1,43%	2,33%	4,83%

El movimiento de los Bonos de Titulización durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

Serie	Tramos	Miles de euros					
		2012			2011		
		Saldo inicial	Amortizaciones (*)	Saldo final	Saldo inicial	Amortizaciones (*)	Saldo final
C.G.E. Caja Navarra I	A	64.098	(64.098)	-	93.796	(29.698)	64.098
	B	19.500	(19.500)	-	19.500	-	19.500
	C	11.500	(11.500)	-	11.500	-	11.500
	D	10.400	(10.400)	-	10.400	-	10.400
		<b>105.498</b>	<b>(105.498)</b>	<b>-</b>	<b>135.196</b>	<b>(29.698)</b>	<b>105.498</b>
C.G.E. Caja Círculo Burgos I	A	25.141	(15.242)	9.899	42.883	(17.742)	25.141
	B	13.000	-	13.000	13.000	-	13.000
	C	10.400	-	10.400	10.400	-	10.400
	D	10.400	-	10.400	10.400	-	10.400
		<b>58.941</b>	<b>(15.242)</b>	<b>43.699</b>	<b>76.683</b>	<b>(17.742)</b>	<b>58.941</b>
C.G.E. Caja Granada I	A	57.938	(22.887)	35.051	86.677	(28.739)	57.938
	B	18.400	-	18.400	18.400	-	18.400
	C	10.500	-	10.500	10.500	-	10.500
	D	10.500	-	10.500	10.500	-	10.500
		<b>97.338</b>	<b>(22.887)</b>	<b>74.451</b>	<b>126.077</b>	<b>(28.739)</b>	<b>97.338</b>
C.G.E. Banco Gallego I	A	32.460	(15.199)	17.261	55.803	(23.343)	32.460
	B	13.400	-	13.400	13.400	-	13.400
	C	8.200	-	8.200	8.200	-	8.200
	D	4.600	-	4.600	4.600	-	4.600
		<b>58.660</b>	<b>(15.199)</b>	<b>43.461</b>	<b>82.003</b>	<b>(23.343)</b>	<b>58.660</b>
C.G.E. Banco Caixa Galicia I	A	232.384	(56.361)	176.023	293.911	(61.527)	232.384
	B	44.500	-	44.500	44.500	-	44.500
	C	5.000	-	5.000	5.000	-	5.000
	D	28.500	-	28.500	28.500	-	28.500
		<b>310.384</b>	<b>(56.361)</b>	<b>254.023</b>	<b>371.911</b>	<b>(61.527)</b>	<b>310.384</b>
<b>TOTAL</b>		<b>630.821</b>	<b>(215.187)</b>	<b>415.634</b>	<b>971.394</b>	<b>(340.573)</b>	<b>630.821</b>

## Ejercicio 2012:

Serie	Miles de euros				
	2012				
	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
<u>C.G.E. Caja Navarra I</u>					
Saldo inicial	64.098	19.500	11.500	10.400	105.498
Amortización 18/05/12	(15.517)	-	-	-	(15.517)
Amortización 18/11/12	(48.581)	(19.500)	(11.500)	(10.400)	(89.981)
Saldo final	-	-	-	-	-
<u>C.G.E. Caja Círculo Burgos I</u>					
Saldo inicial	25.141	13.000	10.400	10.400	58.941
Amortización 27/05/12	(5.735)	-	-	-	(5.735)
Amortización 28/11/12	(9.507)	-	-	-	(9.507)
Saldo final	9.899	13.000	10.400	10.400	43.699
<u>C.G.E. Caja Granada I</u>					
Saldo inicial	57.938	18.400	10.500	10.500	97.338
Amortización 24/03/12	(15.590)	-	-	-	(15.590)
Amortización 26/09/12	(7.297)	-	-	-	(7.297)
Saldo final	35.051	18.400	10.500	10.500	74.451
<u>C.G.E. Banco Gallego I</u>					
Saldo inicial	32.460	13.400	8.200	4.600	58.660
Amortización 26/04/12	(9.280)	-	-	-	(9.280)
Amortización 26/10/12	(5.919)	-	-	-	(5.919)
Saldo final	17.261	13.400	8.200	4.600	43.461
<u>C.G.E. Caixa Galicia I</u>					
Saldo inicial	232.384	44.500	5.000	28.500	310.384
Amortización 24/03/12	(26.300)	-	-	-	(26.300)
Amortización 26/09/12	(30.061)	-	-	-	(30.061)
Saldo final	176.023	44.500	5.000	28.500	254.023
TOTAL	238.234	89.300	34.100	54.000	415.634.

Serie	Miles de euros				
	2011				
	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
<b>C.G.E. Caja Murcia I</b>					
Saldo inicial	146.124	19.200	8.100	6.100	179.524
Amortización 27/04/11	(27.697)	-	-	-	(27.697)
Amortización 26/10/11	(118.427)	(19.200)	(8.100)	(6.100)	(151.827)
Saldo final	-	-	-	-	-
<b>C.G.E. Caja Navarra I</b>					
Saldo inicial	93.796	19.500	11.500	10.400	135.196
Amortización 18/05/11	(17.263)	-	-	-	(17.263)
Amortización 18/11/11	(12.435)	-	-	-	(12.435)
Saldo final	64.098	19.500	11.500	10.400	105.498
<b>C.G.E. Caja Círculo Burgos I</b>					
Saldo inicial	42.883	13.000	10.400	10.400	76.683
Amortización 27/05/11	(8.694)	-	-	-	(8.694)
Amortización 27/11/11	(9.048)	-	-	-	(9.048)
Saldo final	25.141	13.000	10.400	10.400	58.941
<b>C.G.E. Caja Granada I</b>					
Saldo inicial	86.677	18.400	10.500	10.500	126.077
Amortización 24/03/11	(15.233)	-	-	-	(15.233)
Amortización 24/09/11	(13.506)	-	-	-	(13.506)
Saldo final	57.938	18.400	10.500	10.500	97.338
<b>C.G.E. Banco Gallego I</b>					
Saldo inicial	55.803	13.400	8.200	4.600	82.003
Amortización 26/04/11	(12.598)	-	-	-	(12.598)
Amortización 26/10/11	(10.745)	-	-	-	(10.745)
Saldo final	32.460	13.400	8.200	4.600	58.660
<b>C.G.E. Caixa Galicia I</b>					
Saldo inicial	293.911	44.500	5.000	28.500	371.911
Amortización 24/03/11	(33.893)	-	-	-	(33.893)
Amortización 24/09/11	(27.634)	-	-	-	(27.634)
Saldo final	232.384	44.500	5.000	28.500	310.384
<b>TOTAL</b>	<b>412.020</b>	<b>106.800</b>	<b>45.600</b>	<b>64.400</b>	<b>630.821</b>

Los Bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de la AIAF, y están representados mediante anotaciones en cuenta, y dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., (Iberclear).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rating asignado por las agencias de calificación Moody's Investor Service, Standard & Poor's y Fitch a los distintos tramos de cada serie, es el siguiente:

	31/12/12			31/12/11		
	MOODY'S	S&P	FITCH	MOODY'S	S&P	FITCH
<u>C.G.E. Caja Navarra I</u>						
Tramo A	-	-	AAA	-	-	AAA
Tramo B	-	-	A	-	-	A
Tramo C	-	-	BBB-	-	-	BBB-
Tramo D	-	-	B	-	-	B
<u>C.G.E. Caja Círculo I</u>						
Tramo A	-	-	AA-	-	-	AAA
Tramo B	-	-	AA-	-	-	A
Tramo C	-	-	BBB-	-	-	BBB-
Tramo D	-	-	B	-	-	B
<u>C.G.E. Caja Granada I</u>						
Tramo A	A3	-	AA-	Aaa	-	AAA
Tramo B	B3	-	A+	B3	-	A
Tramo C	Caa3	-	A	Caa3	-	BBB-
Tramo D	Ca	-	BB	Ca	-	B
<u>C.G.E. Banco Gallego I</u>						
Tramo A	-	AA-	AA-	-	-	AAA
Tramo B	-	AA-	AA-	-	-	AA
Tramo C	-	A	A	-	-	A
Tramo D	-	BBB	BBB	-	-	BBB
<u>C.G.E. Banco Caixa Galicia I</u>						
Tramo A	A3	-	AA-	Aaa	-	AAA
Tramo B	A3	-	AA-	A3	-	AA
Tramo C	Baa3	-	AA-	Baa3	-	AA-
Tramo D	Ba3	-	BBB	Ba3	-	BBB

El vencimiento estimado de los Bonos a 31 de diciembre es el siguiente:

<u>2012</u>	Miles de euros			
	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D
<u>C.G.E. Caja Círculo I</u>				
2013-2014	-	473	5.123	5.123
2014-2015	-	5.441	1.280	1.280
2015-2016	865	3.322	985	985
2016-2017	2.470	1.029	823	823
2017-2018	6.565	2.735	2.189	2.188
	<b>9.900</b>	<b>13.000</b>	<b>10.400</b>	<b>10.400</b>
<u>C.G.E. Granada I</u>				
2013-2014	18.988	-	-	-
2014-2015	15.305	-	-	-
2015-2016	758	11.832	-	-
2016-2017	-	6.568	3.618	-
2017-2018	-	-	6.882	10.500
	<b>35.051</b>	<b>18.400</b>	<b>10.500</b>	<b>10.500</b>
<u>C.G.E. Gallego I</u>				
2013-2014	10.760	-	-	-
2014-2015	6.500	1.333	-	-
2015-2016	-	6.590	-	-
2016-2017	-	4.978	-	-
2017-2018	-	499	8.200	4.600
	<b>17.260</b>	<b>13.400</b>	<b>8.200</b>	<b>4.600</b>
<u>C.G.E. Galicia I</u>				
2013-2014	31.675	7.154	804	4.582
2014-2015	25.884	6.697	752	4.289
2015-2016	23.683	6.127	688	3.924
2016-2017	21.831	5.648	635	3.617
2017-2018	19.872	5.141	578	3.293
2018-2019	15.924	4.120	463	2.639
2019-2020	37.156	9.613	1.080	6.156
	<b>176.025</b>	<b>44.500</b>	<b>5.000</b>	<b>28.500</b>

2011

	Miles de euros			
	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D
<u>C.G.E. Caja Círculo Burgos I</u>				
2012-2013	3.042	3.792	3.034	3.034
2013-2014	4.847	2.019	1.616	1.616
2014-2015	3.780	1.575	1.260	1.260
2015-2016	2.986	1.244	995	995
2016-2017	2.600	1.083	867	867
2017-2022	7.886	3.287	2.628	2.628
2022- vencimiento final	-	-	-	-
	<u>25.141</u>	<u>13.000</u>	<u>10.400</u>	<u>10.400</u>
<u>C.G.E. Navarra I</u>				
2012-2013	25.619	-	-	-
2013-2014	19.270	-	-	-
2014-2015	14.171	-	-	-
2015-2016	5.038	6.296	-	-
2016-2017	-	9.959	-	-
2017-2022	-	3.245	11.500	10.400
2022- vencimiento final	-	-	-	-
	<u>64.098</u>	<u>19.500</u>	<u>11.500</u>	<u>10.400</u>
<u>C.G.E. Granada I</u>				
2012-2013	19.230	3.621	2.055	2.055
2013-2014	12.062	4.606	2.632	2.632
2014-2015	9.752	3.724	2.128	2.128
2015-2016	7.414	2.831	1.617	1.617
2016-2017	9.480	3.618	2.068	2.068
2017-2022	-	-	-	-
2022- vencimiento final	-	-	-	-
	<u>57.938</u>	<u>18.400</u>	<u>10.500</u>	<u>10.500</u>
<u>C.G.E. Gallego I</u>				
2012-2013	19.813	-	-	-
2013-2014	12.647	129	-	-
2014-2015	-	9.368	-	-
2015-2016	-	3.903	8.200	4.600
2016-2017	-	-	-	-
2017-2022	-	-	-	-
2022- vencimiento final	-	-	-	-
	<u>32.460</u>	<u>13.400</u>	<u>8.200</u>	<u>4.600</u>
<u>C.G.E. Galicia I</u>				
2012-2013	51.039	-	-	-
2013-2014	34.026	6.385	717	4.089
2014-2015	26.889	6.960	782	4.455
2015-2016	23.839	6.168	693	3.950
2016-2017	22.030	5.700	640	3.650
2017-2022	74.561	19.287	2.168	12.356
2022- vencimiento final	-	-	-	-
	<u>232.384</u>	<u>44.500</u>	<u>5.000</u>	<u>28.500</u>

Hipotecaria por importe de 10.469 miles de euros (2011: 17.821 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2012, 1.180 miles de euros (2011: 3.275 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrado en la cuenta “Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo corriente del balance de situación.

## 8.2. Deudas con entidades de crédito

La Sociedad gestora, en representación y por cuenta del fondo, celebrará en relación con cada serie con la entidad cedente de dicha serie, un contrato de préstamos subordinado (el “contrato de préstamo subordinado para gastos iniciales”).

En la fecha de constitución del Fondo, 24 de diciembre de 2007, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado (“Préstamo Subordinado para gastos iniciales”) con el cedente, por un importe inicial total de 317 miles de euros.

El destino de dicho préstamo subordinado fue la financiación de los gastos de constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos, y la financiación de los intereses a favor del cedente por aplazamiento de pago del precio de suscripción de los activos hasta la fecha de desembolso. La parte de dicho préstamo utilizada efectivamente para el destino descrito anteriormente, se amortizará en la medida que se vayan amortizando los gastos de constitución, de acuerdo con la contabilidad del Fondo. La parte de principal no utilizada para tal fin, se amortizará en la primera fecha de pago.

El Préstamo Subordinado para gastos iniciales devenga, desde la fecha de disposición del préstamo, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, correspondiente a cada serie. En las seis series existentes, es igual al tipo de interés nominal fijado para los bonos en cada periodo de interés más 200 puntos básicos. La liquidación de dichos intereses coincidirá con las fechas de pago de los Bonos.

La sociedad gestora celebrará en relación con cada serie, en representación y por cuenta del fondo, con la entidad cedente correspondiente o con una tercera entidad de crédito, un contrato de préstamo subordinado “contrato de préstamo subordinado para dotación del fondo de reserva” por un importe igual al importe inicial del fondo de reserva.

En la fecha de constitución del Fondo, 24 de diciembre de 2007, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado (“Préstamo Subordinado para dotación de Reserva”) con el cedente, por un importe inicial total de 14.580 miles de euros.

El destino de dicho préstamo subordinado fue la dotación del importe inicial del Fondo de Reserva. La amortización del Préstamo Subordinado para dotación del Fondo de Reserva se realizará en la fecha de vencimiento final o, en su caso, en cada una de las fechas de pago de la serie correspondiente, en una cuantía igual a la diferencia existente entre la cantidad requerida del fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y la cantidad requerida del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso.

El Préstamo Subordinado para dotación del Fondo de Reserva devenga, desde la fecha de disposición del préstamo, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente correspondiente a cada serie. En las seis series existentes, es igual al tipo de interés nominal fijado para los bonos en cada periodo de interés más 200 puntos básicos.

El movimiento producido de los Préstamos Subordinados durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles euros		
	Préstamo subordinado gastos iniciales	Préstamo Subordinado Dotación F. reserva	Total
Ejercicio 2012			
Saldo inicial	1.618	146.905	148.523
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	<u>(285)</u>	<u>(12.420)</u>	<u>(12.705)</u>
Saldo final	<u>1.333</u>	<u>134.485</u>	<u>135.818</u>

	Miles euros		
	Préstamo subordinado gastos iniciales	Préstamo Subordinado Dotación F. reserva	Total
Ejercicio 2011			
Saldo inicial	1.771	161.485	163.256
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	<u>(153)</u>	<u>(14.580)</u>	<u>(14.733)</u>
Saldo final	<u>1.618</u>	<u>146.905</u>	<u>148.523</u>

Serie	Miles de euros	
	2012	
	Préstamo Subordinado	
	Gastos de constitución	Fondo de reserva
<u>C.G.E. Caja Navarra I</u>		
Saldo inicial	285	12.420
Amortización 18/05/12	-	-
Amortización 18/11/12 (*)	(285)	(12.420)
Saldo final	-	-
<u>C.G.E. Caja Círculo I</u>		
Saldo inicial	201	12.480
Amortización 27/05/12	-	-
Amortización 27/11/12	-	-
Saldo final	201	12.480
<u>C.G.E. Caja Granada I</u>		
Saldo inicial	282	17.850
Amortización 24/03/12	-	-
Amortización 24/09/12	-	-
Saldo final	282	17.850
<u>C.G.E. Banco Gallego I</u>		
Saldo inicial	411	20.655
Amortización 26/04/12	-	-
Amortización 26/10/12	-	-
Saldo final	411	20.655
<u>C.G.E. Caixa Galicia I</u>		
Saldo inicial	439	83.500
Amortización 24/03/11	-	-
Amortización 24/09/11	-	-
Saldo final	439	83.500
TOTAL	1.333	134.485

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2012 existe principal e intereses de los préstamos subordinados vencidos pendiente de pago por importe total de 15.389 miles de euros (2011: 11.677 miles de euros) de los cuales 961 miles de euros pertenecen a principal (2011: 876 miles de euros) y 14.428 miles de euros a intereses (2011: 10.801 miles de euros). Este importe está registrado en las cuentas correspondientes de “Deudas con entidades de crédito - Préstamo subordinado” del pasivo corriente del balance de situación.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los Préstamos Subordinados por importe de 5.064 miles de euros (2011: 5.969 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2012, 896 miles de euros (2011: 1.362 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito-Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo corriente del balance de situación.

A 31 de diciembre de 2012 han sido asignadas a las cuentas correspondientes a “Deudas con entidades de crédito” correcciones de valor por repercusión de pérdidas por importe de 31.625 miles de euros (2011: 24.290 miles de euros) de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de Emisión del Fondo.

Conforme se indica en la Nota 6, con fecha 19 de noviembre de 2012 se ha producido la amortización íntegra anticipada de la Serie Caja Navarra I. Según lo establecido en el folleto y en la orden de prelación de pagos, el importe impagado del Préstamo Subordinado ha ascendido a 4.909 miles de euros, habiéndose pagado 7.796 miles de euros, registrados en el epígrafe “Pagos por amortización de préstamos o créditos” del Estado de flujos de efectivo.

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidos a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación (miles de euros):

### Año 2012

#### Global

DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	28.252	98.290	187.408	483.435
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	118.164	29.846	305.076	153.653
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	5.684	33.606	48.298	171.615
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	11.629		63.487	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	53.298		258.655	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO			1.325	

**SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	173.787	119.661	712.964	626.895
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	6.454	11.500	45.594	74.596
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	19.500	3.992	19.500	4.801
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	2.089	3.605	8.736	14.459
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	11.500	2.354	11.500	2.831
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	1.121	2.097	5.217	8.745
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D	10.400	2.129	10.400	2.560
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	2.458	3.405	9.888	13.439
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	7.796		7.885	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	1.904		13.957	
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

**Banco Gallego**

**DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	5.223	12.792	32.419	60.410
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	4.560	2.252	42.165	10.536
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	1.132	4.004	7.208	18.397
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	690		3.892	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	2.683		17.387	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO			309	

**SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	15.200	15.044	91.540	70.946
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	500	921	3.364	4.774
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	273	293	896	1.010
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	222	234	736	805
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	182	188	614	649
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			8	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			1.732	
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos financieros de la Serie Banco Gallego durante el ejercicio 2012 han sido:

	26/04/2012	26/10/2012	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	9.281	5.919	15.200
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	344	156	500
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	162	111	273
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	127	95	222
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	100	82	182
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			
OTROS PAGOS DEL PERÍODO			

## Círculo Burgos

DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	6.085	10.587	43.542	68.765
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	6.326	2.713	22.126	16.685
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	1.039	2.879	9.872	19.799
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	716		2.983	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	2.711		14.360	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO			499	

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	15.242	13.300	86.301	85.450
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	379	1.130	6.931	12.895
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	254	759	1.501	3.306
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	272	676	1.496	2.943
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	404	808	2.065	3.516
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS				
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS				
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos financieros de la Serie Caja Círculo Burgos durante el ejercicio 2012 han sido:

	24/03/2012	26/09/2012	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	5.735	9.507	15.242
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	255	124	379
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	151	103	254
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	155	117	272
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	221	183	404
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			
OTROS PAGOS DEL PERÍODO			

## Galicia I

DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS		42.074		186.984
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	11.629	14.390	69.883	66.641
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	43	14.953	1.805	67.589
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	8.383		44.385	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	39.717		180.184	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO			321	

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	ONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	56.361	56.465	245.975	253.625
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	3.869	4.090	16.594	19.951
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	912	1.003	2.917	3.426
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	135	146	441	498
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	1.132	1.179	3.754	4.037
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			1	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			6.827	
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos financieros de la Serie Caja Círculo durante el ejercicio 2012 han sido:

	26/04/2012	24/09/2012	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	26.300	30.060	56.361
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	2.390	1.479	3.869
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	525	387	912
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	75	60	135
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	610	522	1.132
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			
OTROS PAGOS DEL PERÍODO			

## Granada

DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	5.998	14.493	30.386	59.804
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	9.919	5.294	47.731	23.950
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	1.825	6.374	11.821	29.952
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	1.436		8.479	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	4.868		24.833	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO			196	

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	22.887	19.787	100.549	83.754
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	900	1.673	5.629	8.925
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	377	519	1.330	1.869
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	284	366	1.008	1.316
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	417	499	1.488	1.795
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			29	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			1.638	
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos financieros de la Serie Caja Granada I durante el ejercicio 2012 han sido:

	26/03/2012	24/09/2012	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	15.590	7.297	22.887
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	596	304	900
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	217	160	377
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	158	126	284
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D			
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	225	192	417
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			
OTROS PAGOS DEL PERÍODO			

## Navarra

DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	10.946	18.343	81.061	107.471
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	85.730	5.197	123.171	35.842
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	1.645	5.396	17.592	35.878
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	404		3.748	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	3.319		21.891	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO				

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	64.098	15.066	188.600	133.120
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	962	3.687	13.232	28.051
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	19.500	3.992	19.500	4.801
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	383	1.031	2.202	4.849
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	11.500	2.354	11.500	2.831
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	302	676	1.630	3.183
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D	10.400	2.129	10.400	2.560
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	406	731	2.050	3.441
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	7.796		7.847	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	1.904		3.760	
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos financieros de la Serie Caja Navarra I durante el ejercicio 2012 han sido:

	18/05/2012	19/11/2012	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	15.517	48.581	64.098
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	644	318	962
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B		19.500	19.500
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	225	158	383
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C		11.500	11.500
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	171	131	302
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D		10.400	10.400
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	220	186	406
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D			
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D			
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS		7.796	7.796
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS		1.904	1.904
OTROS PAGOS DEL PERÍODO			

Año 2011

Global

DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	56.005	172.550	277.908	593.258
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	187.634	37.262	414.391	123.807
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	9.553	53.802	66.130	199.095
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	15.803		65.785	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	77.392		264.127	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO	1.005		2.491	

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	307.171	207.168	910.777	714.421
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	11.215	26.355	70.174	118.429
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	19.200	1.342		1.342
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	2.596	4.779	8.993	14.969
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	8.100	702		702
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	1.480	2.691	5.369	8.666
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D	6.100	601		601
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	2.880	4.025	8.981	12.146
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	14.734		14.986	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	586		16.546	
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

## Banco Gallego

### DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	7.250	16.312	27.196	47.618
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	10.142	2.793	37.605	8.284
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	1.533	5.015	6.076	14.593
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	946		3.202	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	4.989		14.704	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO	127		390	

### SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	23.343	19.105	76.340	55.902
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	863	1.257	2.864	3.854
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	278	293	623	717
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	224	233	514	571
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	184	188	432	461
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			8	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			1.732	
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

## Caja Círculo Burgos

### DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	8.478	13.566	37.457	58.178
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	2.580	3.517	15.800	13.972
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	1.289	3.776	8.833	17.155
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	556		2.267	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	3.534		11.649	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO	390		499	

### SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	17.742	17.083	71.059	72.150
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	687	2.013	6.552	11.764
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	275	757	1.247	2.547
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	288	674	1.224	2.267
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	420	806	1.661	2.708
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			1.880	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS				
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

## Galicia I

DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS		55.315		144.910
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	10.880	17.830	58.254	52.251
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	4	18.685	- 1.762	53.367
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	9.547		36.002	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	47.030		140.467	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO	98		321	

### SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	61.525	73.145	189.614	197.160
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	4.538	5.415	12.725	15.861
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	871	1.001	2.005	2.423
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	131	145	306	352
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	1.110	1.176	2.622	2.858
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			1	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			6.827	
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

## Granada

DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	6.828	20.167	24.388	45.311
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	15.105	6.550	37.812	18.656
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	2.230	7.937	9.996	23.905
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	2.920		7.043	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	8.159		19.965	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO	61		196	

### SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	28.739	26.717	77.662	63.967
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	1.290	2.298	4.729	7.252
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	360	518	953	1.349
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	275	365	724	950
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	409	498	1.071	1.296
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			29	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			1.638	
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

## Navarra

DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	16.705	22.334	70.115	89.128
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	5.945	6.573	37.441	30.645
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	2.395	6.817	15.947	30.481
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	449		3.344	
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	4.581		18.572	
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO			282	

### SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	29.698	27.189	124.502	118.054
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	1.528	4.976	12.270	24.364
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B		809		809
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	414	1.137	1.819	3.818
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C		477		477
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	320	747	1.328	2.507
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D		432		432
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	421	807	1.644	2.710
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			51	
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS			1.856	
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticia para hacer frente al pago de las series Caja Granada I, Caja Círculo Burgos I, Caja Navarra I, Banco Gallego I y Banco Caixa Galicia I.

## 10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Comisión Sociedad Gestora	22	28
Comisión de Administración de Emisores de Derechos de Crédito	10	14
Comisión Agente Financiero	1	1
Comisión Variable de Emisores de Derechos de Crédito	138	138
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(149)	(152)
Otros	31	13
	<u>53</u>	<u>42</u>

Las condiciones específicas en relación con los contratos establecidos por comisiones se detallan a continuación:

- Comisión variable de las Entidades Cedentes.

Se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos devengados por el Fondo y los gastos devengados por el mismo, previos al cierre de su contabilidad oficial.

Cuando la diferencia obtenida conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos del Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas” del pasivo del balance de situación registrándose un ingreso en la cuenta “Comisión variable” de la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 por cada fecha de pago.

El Fondo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias una “Comisión variable” que presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Miles de euros						
	C.G.E. Caja Navarra I	C.G.E. Caja Círculo I	C.G.E. Caja Granada I	C.G.E. Banco Gallego I	C.G.E. Banco Caixa Galicia I	TOTAL
<u>Ejercicio 2012</u>						
Comisión variable – resultados realizados (gasto)	-	-	-	-	-	-
Repercusión de otras pérdidas (Ingreso)	(3.224)	615	2.161	1.549	6.229	7.330
	-	-	-	-	-	-

Miles de euros						
	C.G.E. Caja Navarra I	C.G.E. Caja Círculo I	C.G.E. Caja Granada I	C.G.E. Banco Gallego I	C.G.E. Banco Caixa Galicia I	TOTAL
<u>Ejercicio 2011</u>						
Comisión variable – resultados realizados (gasto)	-	-	-	-	-	(199)
Repercusión de otras pérdidas (Ingreso)	1.784	6.068	1.096	713	5.419	15.080
	1.784	6.068	1.096	713	5.419	14.881

- Comisión de la Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora recibirá una comisión (la “Comisión Inicial de la Sociedad Gestora”), con ocasión de la emisión de cada Serie, de una sola vez, que equivaldrá a la diferencia entre los gastos iniciales indicados en las condiciones finales de la serie correspondiente, menos los importes efectivamente facturados por agentes externos en concepto de servicios para la emisión de dicha serie.

Asimismo, en relación con cada Serie, la Sociedad Gestora recibirá una comisión (la “comisión periódica de la Sociedad Gestora”) equivalente a la diferencia entre el Importe para gastos ordinarios a cargo de la Sociedad Gestora y los importes efectivamente satisfechos por la Sociedad Gestora con cargo a dicho importe.

- Comisión de administración de los activos

Su cálculo se realiza aplicando el un porcentaje anual sobre el saldo vivo de activos en la anterior fecha de pago.

En las series existentes, se realiza aplicando un 0,01%.

- Comisión agente financiero (Barclays Bank PLC, Sucursal en España).

Se calcula aplicando el 0,001% anual sobre el saldo vivo de principal pendiente de pago de los Bonos de cada serie, en la fecha de pago anterior. Estas cantidades son pagaderas semestralmente, en cada una de las fechas de pago de cada serie.

## 11. CONTRATO SWAP

El Fondo tiene suscritos contratos swap, que tienen como finalidad la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo por encontrarse ciertos préstamos titulizados sometidos a tipos de interés referenciados a diferentes índices a los de los Bonos emitidos.

El principal objetivo del contrato de swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos activos se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los Bonos. Mediante el contrato swap el Fondo paga, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos, e ingresados al Fondo durante el periodo de liquidación que vence de los activos de la Serie correspondiente, disminuida en el importe de los intereses corridos que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo periodo de liquidación entre (ii) el Importe nominal, multiplicado por 360 y dividido por los días efectivos existentes en dicho periodo de liquidación. El Fondo notificará el tipo variable A dos (2) días hábiles anteriores a cada fecha de pago.

A su vez, cobra el resultante de adicionar al importe nominal el tipo de interés de referencia de los Bonos más un margen, siendo éste para las distintas series el siguiente:

- AyT C.G.E. Caja Murcia I: 0,85% %
- AyT C.G.E. Caja Navarra I: 0,65%
- AyT C.G.E. Caja Círculo I: 0,80%
- AyT C.G.E. Caja Granada I: 0,95%
- AyT C.G.E. Banco Gallego: 0,95%
- AyT C.G.E. Caixa Galicia: 0,70%

El movimiento del valor razonable (ex – cupón) del contrato swap durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente.

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31/12/03	(9.478)
Trasposos a pérdidas y ganancias	6.404
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>(6.293)</u>
Valor razonable al 31/12/11	(9.367)
Trasposos a pérdidas y ganancias	6.803
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(4.764)
Otros movimientos	<u>                    </u>
Valor razonable al 31/12/12	<u><u>(7.328)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo ha registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos - Coberturas de Flujos de efectivo” del balance de situación un importe de 7.328 miles de euros (2011: 9.367 miles de euros)

El Fondo no ha registrado ningún saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de ineficacias de las coberturas contables.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros netos por estos contratos por importe de 6.803 miles de euros (2011: 6.404 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2012 existían gastos netos devengados no vencidos por estos contratos por importe de 2.455 miles de euros (2011: 2.167 miles de euros), estando registrados en la cuenta “Derivados – Derivados de cobertura” del pasivo corriente del balance de situación.

Los ingresos/gastos netos derivados de este contrato son registrados en la cuenta “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 las hipótesis de valoración del swap son las que se indican en el cuadro siguiente:

	<b>AyT CGE Caja Circulo</b>	
	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Precio</b>	<b>(1.510)</b>	<b>(2.215)</b>
<b>Nominal swap</b>	<b>42.767</b>	<b>65.094</b>
WAC	2,61%	2,93%
WAM	102	110
CPR	9,48%	10,25%
Spread flujos préstamos	0,88%	0,89%
Spread medio bonos	0,00%	0,00%
Impagados	3,61%	11,32%

	<b>AyT CGE Caja Granada I</b>	
	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Precio</b>	<b>(2.964)</b>	<b>(3.710)</b>
<b>Nominal swap</b>	<b>68.896</b>	<b>92.834</b>
WAC	3,92%	3,99%
WAM	119	115
CPR	13,42%	12,24%
Spread flujos préstamos	1,59%	1,73%
Spread medio bonos	0,00%	0,00%
Impagados	6,15%	9,15%

<b>AyT CGE Banco Gallego</b>		
<b>Miles de euros</b>		
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Precio</b>	<b>(472)</b>	<b>(212)</b>
<b>Nominal swap</b>	<b>41.140</b>	<b>55.493</b>
WAC	3,73%	3,79%
WAM	114	113
CPR	23,86%	32,56%
Spread flujos préstamos	0,86%	0,88%
Spread medio bonos	0,00%	0,00%
Impagados	2,22%	4,24%

<b>AyT CGE Caixa Galicia I</b>		
<b>Miles de euros</b>		
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Precio</b>	<b>(4.836)</b>	<b>(3.968)</b>
<b>Nominal swap</b>	<b>241.705</b>	<b>298.806</b>
WAC	3,02%	3,04%
WAM	112	115
CPR	5,08%	4,17%
Spread flujos préstamos	0,90%	0,93%
Spread medio bonos	0,00%	0,00%
Impagados	6,03%	3,29%

## 12. SITUACIÓN FISCAL

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

Según se indica en la Nota 3.j, en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

### 13. OTRA INFORMACIÓN

El Fondo no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, durante los ejercicios 2012 y 2011 el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido de 10 miles de euros (2011: 10 miles de euros), no habiéndose prestado por parte del auditor al Fondo, servicios distintos a la auditoría de cuentas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo no tiene ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2012 y 2011, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

### 14. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 17 de enero de 2013, se comunica a la C.N.M.V., mediante hecho relevante la liquidación anticipada de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caixa Galicia I.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2012 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún otro hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

## **ANEXO I**

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **SI**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO CAJA TRES - BANCO GALLEGO, S.A. - BANCO MARENOSTRUM, S.A. - CAIXABANK - NOVACAIXAGALICIA**

### 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 26/12/2007			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001		0030		0060		0090		0120		0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0031		0061		0091		0121		0151	
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007	1.460	0036	175.848	0066	0	0096	0	0126	3.160	0156	395.287
Préstamos a empresas	0008	1.764	0037	239.121	0067	4.727	0097	618.302	0127	5.794	0157	1.179.713
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de crédito futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>3.224</b>	<b>0050</b>	<b>414.969</b>	<b>0080</b>	<b>4.727</b>	<b>0110</b>	<b>618.302</b>	<b>0140</b>	<b>8.954</b>	<b>0170</b>	<b>1.575.000</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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **SI**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO CAJA TRES - BANCO GALLEGO, S.A. - BANCO MARENOSTRUM, S.A. - CAIXABANK - NOVACAIXAGALICIA**

### 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 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
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	-85.453	0210	-107.553
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-117.881	0211	-213.307
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-1.160.032	0212	-956.698
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>	<b>0204</b>	<b>414.968</b>	<b>0214</b>	<b>618.302</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0205</b>	<b>17,08</b>	<b>0215</b>	<b>25,25</b>

(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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **Si**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO CAJA TRES - BANCO GALLEGO, S.A. - BANCO MARENOSTRUM, S.A. - CAIXABANK - NOVACAIXAGALICIA**

**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	1.515	0710	3.098	0720	648	0730	3.746	0740	191.984	0750	195.775
De 1 a 3 meses	0701	245	0711	1.046	0721	257	0731	1.303	0741	38.890	0751	40.227
De 3 a 6 meses	0703	94	0713	1.038	0723	174	0733	1.212	0743	14.312	0753	15.524
De 6 a 9 meses	0704	22	0714	339	0724	31	0734	370	0744	1.012	0754	1.381
De 9 a 12 meses	0705	36	0715	305	0725	43	0735	348	0745	1.565	0755	1.913
De 12 meses a 2 años	0706	64	0716	2.949	0726	509	0736	3.458	0746	8.483	0756	11.941
Más de 2 años	0708	90	0718	5.120	0728	494	0738	5.614	0748	2.801	0758	8.414
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>2.066</b>	<b>0719</b>	<b>13.895</b>	<b>0729</b>	<b>2.156</b>	<b>0739</b>	<b>16.051</b>	<b>0749</b>	<b>259.047</b>	<b>0759</b>	<b>275.175</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	574	0782	1.231	0792	388	0802	1.619	0812	133.850	0822	135.503	0832	341.978	0842	39,62	
De 1 a 3 meses	0773	116	0783	693	0793	222	0803	915	0813	33.879	0823	34.825	0833	76.632	0843	45,44	
De 3 a 6 meses	0774	41	0784	352	0794	148	0804	500	0814	11.300	0824	11.800	0834	31.209	1854	0 0844	37,81
De 6 a 9 meses	0775	6	0785	49	0795	16	0805	65	0815	739	0825	804	0835	2.790	1855	0 0845	28,83
De 9 a 12 meses	0776	10	0786	99	0796	31	0806	130	0816	1.294	0826	1.423	0836	4.886	1856	0 0846	29,13
De 12 meses a 2 años	0777	15	0787	1.444	0797	360	0807	1.804	0817	6.181	0827	7.985	0837	15.676	1857	0 0847	50,94
Más de 2 años	0778	13	0788	658	0798	259	0808	917	0818	2.208	0828	3.125	0838	5.715	1858	0 0848	54,68
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>775</b>	<b>0789</b>	<b>4.526</b>	<b>0799</b>	<b>1.424</b>	<b>0809</b>	<b>5.950</b>	<b>0819</b>	<b>189.451</b>	<b>0829</b>	<b>195.465</b>	<b>0839</b>	<b>478.886</b>		<b>0849</b>	<b>40,81</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 pignoralas, 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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **Si**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO CAJA TRES - BANCO GALLEGO, S.A. - BANCO MARENOSTRUM, S.A. - CAIXABANK - NOVACAIXAGALICIA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						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		0868		0886		0904		0922		0940		0958		0976		0994	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0887		0905		0923		0941		0959		0977		0995	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0888		0906		0924		0942		0960		0978		0996	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0889		0907		0925		0943		0961		0979		0997	
Préstamos a promotores	0854		0872		0890		0908		0926		0944		0962		0980		0998	
Préstamos a PYMES	0855	10,53	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	8,11	0874	0,00	0892	0,00	0910	3,56	0928	0,00	0946	14,20	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857		0875		0893		0911		0929		0947		0965		0983		1001	
Cédulas Territoriales	1066		1084		1102		1120		1138		1156		1174		1192		1210	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0894		0912		0930		0948		0966		0984		1002	
Deuda subordinada	0859		0877		0895		0913		0931		0949		0967		0985		1003	
Créditos AAPP	0860		0878		0896		0914		0932		0950		0968		0986		1004	
Préstamos Consumo	0861		0879		0897		0915		0933		0951		0969		0987		1005	
Préstamos automoción	0862		0880		0898		0916		0934		0952		0970		0988		1006	
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0899		0917		0935		0953		0971		0989		1007	
Cuentas a cobrar	0864		0882		0900		0918		0936		0954		0972		0990		1008	
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0901		0919		0937		0955		0973		0991		1009	
Bonos de titulización	0866		0884		0902		0920		0938		0956		0974		0992		1010	
Otros	0867		0885		0903		0921		0939		0957		0975		0993		1011	

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

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

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4)

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **SI**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO CAJA TRES - BANCO GALLEGO, S.A. - BANCO MARENOSTRUM, S.A. - CAIXABANK - NOVACAIXAGALICIA**

### 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 26/12/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	654	1310	11.415	1320	851	1330	14.980	1340	376	1350	20.093
Entre 1 y 2 años	1301	291	1311	11.245	1321	631	1331	25.608	1341	577	1351	44.618
Entre 2 y 3 años	1302	275	1312	14.061	1322	383	1332	34.309	1342	894	1352	100.871
Entre 3 y 5 años	1303	628	1313	48.606	1323	547	1333	45.868	1343	1.982	1353	214.571
Entre 5 y 10 años	1304	820	1314	190.471	1324	1.324	1334	247.652	1344	2.754	1354	504.634
Superior a 10 años	1305	556	1315	139.171	1325	991	1335	249.885	1345	2.371	1355	690.214
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>3.224</b>	<b>1316</b>	<b>414.969</b>	<b>1326</b>	<b>4.727</b>	<b>1336</b>	<b>618.302</b>	<b>1346</b>	<b>8.954</b>	<b>1356</b>	<b>1.575.001</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>9,25</b>			<b>1327</b>	<b>9,39</b>			<b>1347</b>	<b>9,65</b>		

(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 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 26/12/2007	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	6,44	0632	5,52	0634	2,76

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **Si**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: **AIAF**

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 26/12/2007			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0312214234	D	46	100	4.600	4,30	46	100	4.600	4,40	46	100	4.600	11,50
ES0312214226	C	82	100	8.200	4,30	82	100	8.200	4,40	82	100	8.200	11,50
ES0312214218	B	134	100	13.400	2,90	134	100	13.400	3,20	134	100	13.400	10,10
ES0312214200	A	1.088	16	17.260	0,90	1.088	30	32.459	1,30	1.088	100	108.800	3,20
ES0312214192	D	285	100	28.500	3,60	285	100	28.500	4,80	285	100	28.500	10,40
ES0312214184	C	50	100	5.000	3,60	50	100	5.000	4,80	50	100	5.000	10,40
ES0312214176	B	445	100	44.500	3,60	445	100	44.500	4,80	445	100	44.500	9,80
ES0312214168	A	4.220	42	176.025	3,50	4.220	55	232.386	3,80	4.220	100	422.000	3,40
ES0312214150	D	105	100	10.500	4,20	105	100	10.500	2,40	105	100	10.500	10,40
ES0312214143	C	105	100	10.500	4,10	105	100	10.500	2,40	105	100	10.500	10,40
ES0312214135	B	184	100	18.400	2,80	184	100	18.400	2,40	184	100	18.400	8,50
ES0312214127	A	1.356	26	35.051	0,90	1.356	43	57.938	2,00	1.356	100	135.600	3,30
ES0312214119	D	104	100	10.400	2,00	104	100	10.400	2,90	104	100	10.400	9,40
ES0312214101	C	104	100	10.400	2,10	104	100	10.400	2,90	104	100	10.400	9,40
ES0312214093	B	130	100	13.000	2,70	130	100	13.000	2,90	130	100	13.000	6,70
ES0312214085	A	962	10	9.899	4,40	962	26	25.141	3,50	962	100	96.200	2,50
ES0312214077	D	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00	104	100	10.400	6,80
ES0312214069	C	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00	115	100	11.500	6,80
ES0312214051	B	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00	195	100	19.500	6,80
ES0312214044	A	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00	1.886	100	188.600	3,70
ES0312214036	D	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00	61	100	6.100	4,20
ES0312214028	C	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00	81	100	8.100	4,20
ES0312214010	B	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00	192	100	19.200	4,20
ES0312214002	A	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00	3.716	100	371.600	3,60
<b>Total</b>		<b>8006</b>	<b>9.400</b>	<b>8025</b>	<b>415.635</b>	<b>8045</b>	<b>9.400</b>	<b>8065</b>	<b>525.324</b>	<b>8085</b>	<b>15.750</b>	<b>8105</b>	<b>1.575.000</b>

(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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

**CUADRO B**

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses				Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas
						Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado		
ES0312214234	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	2,89	360	67	25	0	4.600	0	4.625	
ES0312214226	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	1,64	360	67	25	0	8.200	0	8.225	
ES0312214218	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	0,99	360	67	25	0	13.400	0	13.425	
ES0312214200	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	0,69	360	67	22	0	17.260	0	17.282	
ES0312214192	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	2,96	360	99	232	0	28.500	0	28.732	
ES0312214184	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	1,71	360	99	24	0	5.000	0	5.024	
ES0312214176	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	1,06	360	99	130	0	44.500	0	44.630	
ES0312214168	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	0,76	360	99	370	0	176.025	0	176.395	
ES0312214150	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	2,96	360	99	86	0	10.500	0	10.586	
ES0312214143	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	1,71	360	99	50	0	10.500	0	10.550	
ES0312214135	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	1,06	360	99	54	0	18.400	0	18.454	
ES0312214127	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	0,76	n/a	99	74	0	35.051	0	35.124	

ES0312214119	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	2,85	360	35	29	0	10.400	0	10.429					
ES0312214101	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	1,60	360	35	16	0	10.400	0	10.416					
ES0312214093	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	0,95	360	35	12	0	13.000	0	13.012					
ES0312214085	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	0,65	360	35	6	0	9.899	0	9.906					
<b>Total</b>																	
							9228	1.180	9105	0	9085	415.635	9095	0	9115	416.815	9227

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

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: **AIAF**

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)*

CUADRO C			Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011											
			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								
ES0312214234	D	24-03-2046	0	0	183	615	0	0	184	432								
ES0312214226	C	24-03-2046	0	0	221	735	0	0	224	514								
ES0312214218	B	24-03-2046	0	0	273	896	0	0	278	623								
ES0312214200	A	24-03-2046	15.200	91.541	500	3.365	23.343	76.341	863	2.865								
ES0312214192	D	24-03-2046	0	0	1.132	3.754	0	0	1.110	2.622								
ES0312214184	C	24-03-2046	0	0	135	441	0	0	131	306								
ES0312214176	B	24-03-2046	0	0	912	2.917	0	0	871	2.005								
ES0312214168	A	24-03-2046	56.361	245.975	3.869	16.594	61.525	189.614	4.538	12.725								
ES0312214150	D	24-03-2046	0	0	417	1.488	0	0	409	1.071								
ES0312214143	C	24-03-2046	0	0	284	1.008	0	0	275	724								
ES0312214135	B	24-03-2046	0	0	377	1.330	0	0	360	953								
ES0312214127	A	24-03-2046	22.887	100.549	900	5.628	28.739	77.662	1.290	4.728								
ES0312214119	D	24-03-2046	0	0	404	2.065	0	0	420	1.661								
ES0312214101	C	24-03-2046	0	0	272	1.496	0	0	288	1.224								
ES0312214093	B	24-03-2046	0	0	254	1.501	0	0	275	1.247								
ES0312214085	A	24-03-2046	15.242	86.301	379	6.931	17.742	71.059	687	6.552								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>109.690</b>	<b>7315</b>	<b>524.366</b>	<b>7325</b>	<b>10.512</b>	<b>7335</b>	<b>50.764</b>	<b>7345</b>	<b>131.349</b>	<b>7355</b>	<b>414.676</b>	<b>7365</b>	<b>12.203</b>	<b>7375</b>	<b>40.252</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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Calificación

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Calificación		
		calificación crediticia	crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0312214234	D	12-11-2012	SYP	BBB	0	BBB
ES0312214234	D	08-09-2011	FCH	BBB	BBB	BB-
ES0312214226	C	12-11-2012	SYP	A	0	A
ES0312214226	C	08-11-2011	FCH	A	A	BBB-
ES0312214218	B	12-11-2012	SYP	AA-	A+	A+
ES0312214218	B	08-06-2012	FCH	AA-	AA-	A
ES0312214200	A	12-11-2012	SYP	AA-	0	A+
ES0312214200	A	08-06-2012	FCH	AA-	AAA	AAA
ES0312214192	D	22-04-2009	MDY	Ba3	Ba3	Ba3
ES0312214192	D	30-12-2010	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0312214184	C	22-04-2009	MDY	Baa3	Baa3	Baa3
ES0312214184	C	20-12-2010	FCH	AA-	AA-	AA-
ES0312214176	B	22-04-2009	MDY	A3	A3	A3
ES0312214176	B	08-06-2012	FCH	AA-	0	AA-
ES0312214168	A	02-07-2012	MDY	A3	Aaa	Aaa
ES0312214168	A	08-06-2012	FCH	AA-	0	AA-
ES0312214150	D	13-12-2010	MDY	Ca	Ca	Ca
ES0312214150	D	30-05-2012	FCH	BB	B	BBB-
ES0312214143	C	13-12-2010	MDY	Caa3	Caa3	Caa3
ES0312214143	C	04-09-2012	FCH	A	BBB-	BBB-
ES0312214135	B	13-12-2010	MDY	B3	B3	B3
ES0312214135	B	04-09-2012	FCH	A+	A	A
ES0312214127	A	02-07-2012	MDY	A3	0	Aa2
ES0312214127	A	08-06-2012	FCH	AA-	AAA	AAA
ES0312214119	D	04-08-2011	FCH	B	B	B
ES0312214101	C	04-08-2011	FCH	BBB-	BBB-	BBB-

ES0312214093	B	06-08-2009	FCH	A	A	A
ES0312214085	A	08-06-2012	FCH	AA-	AAA	AAA
ES0312214077	D	07-06-2012	FCH	BB	B	B
ES0312214069	C	07-06-2012	FCH	BBB+	BBB-	BBB-
ES0312214051	B	07-06-2012	FCH	BBB+	A	A
ES0312214044	A	07-06-2012	FCH	BBB+	AAA	AAA
ES0312214036	D	24-12-2009	FCH	B	B	BB-
ES0312214028	C	04-08-2011	FCH	BBB-	BBB-	BBB-
ES0312214010	B	06-08-2009	FCH	A	A	A
ES0312214002	A	04-08-2011	FCH	AAA	AAA	AAA

(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: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b> Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b> Estados agregados: <b>Si</b> Periodo: <b>2º Semestre</b> Ejercicio: <b>2012</b>
--

<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> <i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	0	1010	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,00	1040	0,00
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No
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	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	No	1110	No
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	0,00	1120	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
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

<b>Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias</b>		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200		1210	0
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	0
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	0
Otras permutas financieras	0230		1240	0
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	0
Entidad Avalista	0250		1260	0
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	0

(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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **Si**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto		
	0010	0	0030	0	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a					0100	14.521	0200	14.911	0300	0,00	0400	0,00	1120	16,45	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
<b>Total Morosos</b>					0120	14.521	0220	14.911	0320	0,00	0420	0,00	1140	16,45	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a					0130	14.521	0230	14.911	0330	55,28	0430	43,68	1050	16,45	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,01	1160	0,17	
<b>Total Fallidos</b>					0150	14.521	0250	14.911	0350	55,28	0450	43,69	1200	16,62	1290

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

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

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

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha		Ref. Folleto
			Pago		
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500	0520	0540		0560
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526	0546		0566
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	0532	0552	0572	
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	0513	0523	0553		0573

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

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

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

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



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 26/12/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	842	0426	89.092	0452	1.023	0478	110.090	0504	1.464	0530	212.432
Aragón	0401	36	0427	6.551	0453	72	0479	13.241	0505	109	0531	22.388
Asturias	0402	36	0428	2.314	0454	49	0480	3.535	0506	69	0532	6.873
Baleares	0403	11	0429	8.690	0455	12	0481	9.548	0507	27	0533	15.408
Canarias	0404	18	0430	3.518	0456	22	0482	3.848	0508	25	0534	4.604
Cantabria	0405	8	0431	2.275	0457	12	0483	5.314	0509	14	0535	6.795
Castilla-León	0406	567	0432	50.605	0458	805	0484	65.250	0510	1.544	0536	137.732
Castilla La Mancha	0407	25	0433	2.761	0459	26	0485	3.458	0511	125	0537	25.577
Cataluña	0408	73	0434	22.040	0460	107	0486	28.686	0512	167	0538	53.297
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	14	0436	3.019	0462	15	0488	3.663	0514	18	0540	5.935
Galicia	0411	1.187	0437	117.363	0463	1.517	0489	148.257	0515	2.149	0541	262.583
Madrid	0412	198	0438	73.921	0464	258	0490	87.849	0516	487	0542	156.013
Meilla	0413	4	0439	545	0465	5	0491	682	0517	6	0543	1.156
Murcia	0414	16	0440	1.967	0466	18	0492	2.680	0518	1.280	0544	305.625
Navarra	0415	3	0441	705	0467	533	0493	92.538	0519	735	0545	208.094
La Rioja	0416	19	0442	2.069	0468	39	0494	4.254	0520	57	0546	8.118
Comunidad Valenciana	0417	104	0443	19.066	0469	134	0495	22.360	0521	555	0547	115.286
País Vasco	0418	63	0444	8.467	0470	80	0496	13.049	0522	123	0548	27.084
<b>Total España</b>	0419	3.224	0445	414.968	0471	4.727	0497	618.302	0523	8.954	0549	1.575.000
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	3.224	0450	414.968	0475	4.727	0501	618.302	0527	8.954	0553	1.575.000

(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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **Si**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

### 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 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Situación inicial 26/12/2007					
	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	3.224	0577	414.968	0583	414.968	0600	4.727	0606	618.302	0611	618.302	0620	8.954	0626	1.575.000	0631	1.575.000
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>3.224</b>			<b>0588</b>	<b>414.968</b>	<b>0605</b>	<b>4.727</b>			<b>0616</b>	<b>618.302</b>	<b>0625</b>	<b>8.954</b>			<b>0636</b>	<b>1.575.000</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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

### 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 26/12/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	693	1110	109.885	1120	755	1130	129.375	1140	947	1150	216.311
40% - 60%	1101	550	1111	147.244	1121	726	1131	187.348	1141	1.133	1151	277.782
60% - 80%	1102	165	1112	46.217	1122	411	1132	101.986	1142	994	1152	274.968
80% - 100%	1103	7	1113	1.713	1123	80	1133	17.945	1143	399	1153	125.220
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	4	1154	1.233
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	1	1156	94
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	2	1157	324
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>1.415</b>	<b>1118</b>	<b>305.059</b>	<b>1128</b>	<b>1.972</b>	<b>1138</b>	<b>436.654</b>	<b>1148</b>	<b>3.480</b>	<b>1158</b>	<b>895.932</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>0,00</b>			<b>1139</b>	<b>0,00</b>			<b>1159</b>	<b>0,00</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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

### 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	
TIPO FIJO	219		3.091		0,00		6,83	
TAR (Tipo activos referencia cajas)	2		116		1,00		6,61	
MIBOR 6 MESES	27		1.568		2,45		4,10	
MIBOR 3 MESES	3		958		0,76		1,12	
MIBOR AÑO	570		58.232		1,82		3,81	
IRPH entidades	2		83		0,38		3,92	
IRPH cajas	154		12.501		0,35		3,98	
EURIBOR 6 MESES	222		6.816		0,64		1,45	
EURIBOR 3 MESES	17		8.651		0,63		1,45	
EURIBOR AÑO	2.008		322.952		0,85		2,99	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>3.224</b>	<b>1415</b>	<b>414.968</b>	<b>1425</b>	<b>0,96</b>	<b>1435</b>	<b>3,10</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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

### 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 26/12/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	77	1521	7.660	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	164	1522	14.765	1543	1	1564	101	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	118	1523	18.766	1544	34	1565	8.147	1586	3	1607	644
2% - 2,49%	1503	186	1524	60.625	1545	662	1566	110.053	1587	6	1608	2.425
2,5% - 2,99%	1504	250	1525	57.537	1546	548	1567	120.439	1588	55	1609	44.035
3% - 3,49%	1505	757	1526	114.167	1547	923	1568	182.793	1589	86	1610	51.599
3,5% - 3,99%	1506	600	1527	72.887	1548	836	1569	99.374	1590	100	1611	32.724
4% - 4,49%	1507	385	1528	29.509	1549	686	1570	43.410	1591	208	1612	48.573
4,5% - 4,99%	1508	273	1529	20.200	1550	401	1571	30.036	1592	601	1613	129.588
5% - 5,49%	1509	92	1530	8.048	1551	151	1572	9.725	1593	2.171	1614	468.536
5,5% - 5,99%	1510	75	1531	5.444	1552	107	1573	6.686	1594	1.982	1615	412.663
6% - 6,49%	1511	42	1532	2.051	1553	69	1574	3.002	1595	1.371	1616	248.750
6,5% - 6,99%	1512	40	1533	1.643	1554	73	1575	1.975	1596	902	1617	76.864
7% - 7,49%	1513	47	1534	616	1555	81	1576	976	1597	728	1618	40.375
7,5% - 7,99%	1514	40	1535	417	1556	65	1577	640	1598	441	1619	12.035
8% - 8,49%	1515	27	1536	304	1557	30	1578	398	1599	170	1620	3.957
8,5% - 8,99%	1516	28	1537	215	1558	35	1579	368	1600	82	1621	1.474
9% - 9,49%	1517	19	1538	97	1559	20	1580	144	1601	32	1622	447
9,5% - 9,99%	1518	4	1539	17	1560	4	1581	33	1602	12	1623	207
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	1	1582	3	1603	4	1624	104
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>3.224</b>	<b>1541</b>	<b>414.968</b>	<b>1562</b>	<b>4.727</b>	<b>1583</b>	<b>618.303</b>	<b>1604</b>	<b>8.954</b>	<b>1625</b>	<b>1.575.000</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>3,08</b>			<b>9584</b>	<b>2,62</b>			<b>1626</b>	<b>5,44</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>2,51</b>			<b>9585</b>	<b>2,35</b>			<b>1627</b>	<b>2,64</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **SI**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

Concentración	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 26/12/2007			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	17,93			2030	13,29			2060	7,29		
Sector: (1)	2010	0,00	2020	78	2040	0,00	2050	78	2070	0,00	2080	84

(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: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **Si**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

### 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 31/12/2012						Situación inicial 26/12/2007					
	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	9.400	3060	415.635	3110	415.635	3170	15.750	3230	1.575.000	3250	1.575.000
EEUU Dólar - USDR	3010		3070		3120		3180		3240		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3250		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3260		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>9.400</b>			<b>3160</b>	<b>415.635</b>	<b>3220</b>	<b>15.750</b>			<b>3300</b>	<b>1.575.000</b>

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>
Denominación del compartimento: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>
Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
Estados agregados: <b>No</b>
Periodo: <b>2º Semestre</b>
Ejercicio: <b>2012</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
--------------------------	--	------------------------------	--	--------------------------------

<b>ACTIVO</b>				
---------------	--	--	--	--

<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0008	31.430	1008	44.145
-------------------------------	------	--------	------	--------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	31.430	1010	44.145
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones Públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108		1108	
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	31.141	1200	44.145
2.1 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 Préstamos a PYMES	0206	18.909	1206	0
2.7 Préstamos a empresas	0207	13.127	1207	44.101
2.8 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215	0	1215	0
2.16 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 Bonos de titulación	0218	0	1218	0
2.19 Otros	0219	0	1219	0
2.20 Activos dudosos	0220	617	1220	300
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-1.512	1221	-256
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	289	1230	0
3.1 Derivados de cobertura	0231	289	1231	0
3.2 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0

<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0250	0	1250	0
--	------	---	------	---

<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0260	0	1260	0
---	------	---	------	---

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación del compartimento: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>				
Estados agregados: <b>No</b>				
Periodo: <b>2º Semestre</b>				
Ejercicio: <b>2012</b>				

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0270	34.427	1270	62.614
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280	0	1280	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	10.097	1290	10.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	10.097	1400	10.000
3.1 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 Préstamos a PYMES	0406	4.061	1406	0
3.7 Préstamos a empresas	0407	4.520	1407	9.616
3.8 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 Otros	0419	0	1419	0
3.20 Activos dudosos	0420	1.882	1420	1.541
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-480	1421	-1.314
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	76	1422	108
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	38	1424	49
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos financieros	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0450	35	1450	59
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	35	1452	59
<b>VII. Efectivos y otros activos líquidos equivalentes</b>	0460	24.295	1460	52.555
1. Tesorería	0461	24.295	1461	52.555
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0

TOTAL ACTIVO	0500	65.857	1500	106.759
--------------	------	--------	------	---------

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación del compartimento: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>				
Estados agregados: <b>No</b>				
Periodo: <b>2º Semestre</b>				
Ejercicio: <b>2012</b>				

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0650	51.604	1650	95.450
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660	0	1660	0
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	51.604	1700	95.450
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	32.700	1710	49.235
1.1 Series no subordinadas	0711	6.500	1711	23.035
1.2 Series subordinadas	0712	26.200	1712	26.200
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	16.939	1720	18.572
2.1 Préstamo subordinado	0721	20.699	1721	20.783
2.2 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	-3.760	1724	-2.211
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	0	1730	67
3.1 Derivados de cobertura	0731	0	1731	67
3.2 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740	1.965	1740	27.576
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742	1.965	1742	27.576
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0750	0	1750	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0760	13.964	1760	11.376
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0770	0	1770	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0780	0	1780	0
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0800	13.960	1800	11.373
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	31	1810	26
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	10.857	1820	9.693
2.1 Series no subordinadas	0821	10.760	1821	9.425
2.2 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	97	1824	268
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	2.311	1830	1.509
3.1 Préstamo subordinado	0831	367	1831	283
3.2 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834	
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	102	1835	156
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	1.842	1837	1.070
4. Derivados	0840	761	1840	145
4.1 Derivados de cobertura	0841	761	1841	145
4.2 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843		1843	
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852	

<b>VII. Ajustes por periodificación</b>	0900	4	1900	3
1. Comisiones	0910	3	1910	3
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	3	1911	3
1.2 Comisión administrador	0912	1	1912	1
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	0	1914	0
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones del cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-1	1917	-1
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	1	1920	0
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	289	1930	-67
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940	0	1940	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	289	1950	-67
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0960	0	1960	0
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	0970		1970	
<b>TOTAL PASIVO</b>	1000	65.857	2000	106.759

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.02

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. Corriente Actual 2º semestre		P. Corriente Anterior 2º semestre		Acumulado Actual 31/12/2012		Acumulado Anterior 31/12/2011
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0100	902	1100	1.293	2100	1.884	3100	2.682
1.1 Valores representativos de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	833	1120	1.174	2120	1.804	3120	2.481
1.3 Otros activos financieros	0130	69	1130	119	2130	80	3130	201
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>	0200	-706	1200	-1.190	2200	-1.725	3200	-2.320
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-383	1210	-777	2210	-1.007	3210	-1.540
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-323	1220	-413	2220	-718	3220	-780
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0240	-1.324	1240	-297	2240	-1.234	3240	-723
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0250	-1.128	1250	-194	2250	-1.075	3250	-361
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0300	0	1300	0	2300	0	3300	0
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
4.3 Otros	0330	0	1330	0	2330	0	3330	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0600	-34	1600	-16	2600	-51	3600	-135
7.1 Servicios exteriores	0610		1610		2610		3610	
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611		1611		2611		3611	
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612		1612		2612		3612	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613		1613		2613		3613	
7.1.4 Otros servicios	0614		1614		2614		3614	
7.2 Tributos	0620		1620		2620		3620	
7.3 Otros gastos de gestión corrientes	0630	-34	1630	-16	2630	-51	3630	-135
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-7	1631	-9	2631	-15	3631	-19
7.3.2 Comisión administrador	0632	-2	1632	-3	2632	-5	3632	-7
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-1	1633	-1	2633	-1	3633	-1
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (neto)	0634		1634		2634		3634	
7.3.5 Comisión variables - resultados no realizados (neto)	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637	-24	1637	-3	2637	-30	3637	-108
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0700	-388	1700	-13	2700	-423	3700	-217
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-388	1720	-13	2720	-423	3720	-217
8.3 Deterioro neto de derivados	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0850	1.550	1850	223	2850	1.549	3850	713
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS</b>
Denominación del compartimento: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS</b>
Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
Estados agregados: <b>No</b>
Periodo: <b>2º Semestre</b>
Ejercicio: <b>2012</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
--------------------------	--	------------------------------	--	--------------------------------

<b>ACTIVO</b>				
---------------	--	--	--	--

<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0008	55.025	1008	83.290
-------------------------------	------	--------	------	--------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	55.025	1010	83.290
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones Públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108		1108	
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	55.025	1200	83.290
2.1 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 Préstamos a empresas	0207	51.524	1207	81.188
2.8 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215	0	1215	0
2.16 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 Bonos de titulación	0218	0	1218	0
2.19 Otros	0219	0	1219	0
2.20 Activos dudosos	0220	5.439	1220	2.533
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-1.938	1221	-431
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0

<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0250	0	1250	0
--	------	---	------	---

<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0260	0	1260	0
---	------	---	------	---

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0270	37.379	1270	34.843
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280	0	1280	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	14.975	1290	9.397
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	14.975	1400	9.397
3.1 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 Préstamos a empresas	0407	14.696	1407	8.849
3.8 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 Otros	0419	0	1419	0
3.20 Activos dudosos	0420	594	1420	364
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-513	1421	-108
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	123	1422	226
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	75	1424	66
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos financieros	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0450	44	1450	61
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	44	1452	61
<b>VII. Efectivos y otros activos líquidos equivalentes</b>	0460	22.360	1460	25.385
1. Tesorería	0461	22.360	1461	25.385
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0

TOTAL ACTIVO	0500	92.404	1500	118.133
--------------	------	--------	------	---------

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación del compartimento: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>				
Estados agregados: <b>No</b>				
Periodo: <b>2º Semestre</b>				
Ejercicio: <b>2012</b>				

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0650	72.565	1650	88.750
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660	0	1660	0
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	72.565	1700	88.750
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	55.462	1710	69.603
1.1 Series no subordinadas	0711	16.062	1711	38.282
1.2 Series subordinadas	0712	39.400	1712	31.321
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	14.757	1720	16.982
2.1 Préstamo subordinado	0721	17.874	1721	17.937
2.2 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	-3.117	1724	-955
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	2.346	1730	2.165
3.1 Derivados de cobertura	0731	2.346	1731	2.165
3.2 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742	0	1742	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0750	0	1750	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0760	22.185	1760	31.551
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0770	0	1770	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0780	0	1780	0
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0800	22.176	1800	31.536
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	48	1810	38
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	19.252	1820	28.372
2.1 Series no subordinadas	0821	18.988	1821	19.655
2.2 Series subordinadas	0822	0	1822	8.079
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	264	1824	638
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	2.258	1830	1.579
3.1 Préstamo subordinado	0831	258	1831	196
3.2 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834	
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	135	1835	194
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	1.865	1837	1.189
4. Derivados	0840	618	1840	1.547
4.1 Derivados de cobertura	0841	618	1841	1.547
4.2 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843		1843	
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852	

<b>VII. Ajustes por periodificación</b>	0900	9	1900	15
1. Comisiones	0910	5	1910	5
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	5	1911	5
1.2 Comisión administrador	0912	2	1912	3
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	138	1914	138
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones del cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-140	1917	-141
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	4	1920	10
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	-2.346	1930	-2.168
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940	0	1940	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	-2.346	1950	-2.168
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0960	0	1960	0
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	0970		1970	
<b>TOTAL PASIVO</b>	1000	92.404	2000	118.133

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.02

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. Corriente Actual		P. Corriente Anterior		Acumulado Actual		Acumulado Anterior	
		2º semestre		2º semestre		31/12/2012		31/12/2011	
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0100	1.567	1100	2.254	2100	3.357	3100	4.571	
1.1 Valores representativos de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0	
1.2 Derechos de crédito	0120	1.503	1120	2.159	2120	3.272	3120	4.414	
1.3 Otros activos financieros	0130	64	1130	95	2130	85	3130	157	
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>	0200	-908	1200	-1.567	2200	-2.218	3200	-3.037	
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-628	1210	-1.213	2210	-1.603	3210	-2.367	
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-280	1220	-354	2220	-615	3220	-670	
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230		
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0240	-815	1240	-2.357	2240	-1.311	3240	-2.647	
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0250	-156	1250	-1.670	2250	-172	3250	-1.113	
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0300	0	1300	0	2300	0	3300	0	
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0	
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0	
4.3 Otros	0330	0	1330	0	2330	0	3330	0	
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0	
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0	
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0600	-53	1600	-28	2600	-77	3600	-52	
7.1 Servicios exteriores	0610	-6	1610		2610	-6	3610		
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-6	1611		2611	-6	3611		
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612		1612		2612		3612		
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613		1613		2613		3613		
7.1.4 Otros servicios	0614		1614		2614		3614		
7.2 Tributos	0620		1620		2620		3620		
7.3 Otros gastos de gestión corrientes	0630	-47	1630	-28	2630	-71	3630	-52	
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-25	1631	-11	2631	-35	3631	-24	
7.3.2 Comisión administrador	0632	-4	1632	-6	2632	-9	3632	-12	
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-1	1633		2633	-1	3633	-1	
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (neto)	0634		1634		2634		3634		
7.3.5 Comisión variables - resultados no realizados (neto)	0635		1635		2635		3635		
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636		
7.3.7 Otros gastos	0637	-17	1637	-11	2637	-26	3637	-15	
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0700	-1.240	1700	6.403	2700	-1.912	3700	69	
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-1.240	1720	6.403	2720	-1.912	3720	69	
8.3 Deterioro neto de derivados	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0	
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0	
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0850	1.449	1850	-4.705	2850	2.161	3850	1.096	
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0	
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0	
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0	

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0008	31.531	1008	43.345
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0010	31.531	1010	43.345
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones Públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108		1108	
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	31.531	1200	43.345
2.1 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 Préstamos a PYMES	0206	25.583	1206	0
2.7 Préstamos a empresas	0207	5.992	1207	42.457
2.8 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215	0	1215	0
2.16 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 Bonos de titulación	0218	0	1218	0
2.19 Otros	0219	0	1219	0
2.20 Activos dudosos	0220	5.809	1220	6.542
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-5.853	1221	-5.654
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0250	0	1250	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0260	0	1260	0

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0270	18.037	1270	21.608
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280	0	1280	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	11.162	1290	14.562
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	11.162	1400	14.562
3.1 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 Préstamos a PYMES	0406	7.002	1406	0
3.7 Préstamos a empresas	0407	2.655	1407	14.103
3.8 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 Otros	0419	0	1419	0
3.20 Activos dudosos	0420	3.363	1420	2.399
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-1.969	1421	-2.074
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	57	1422	94
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	54	1424	40
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos financieros	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0450	0	1450	14
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	14
<b>VII. Efectivos y otros activos líquidos equivalentes</b>	0460	6.875	1460	7.032
1. Tesorería	0461	6.875	1461	7.032
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0

TOTAL ACTIVO	0500	49.568	1500	64.953
--------------	------	--------	------	--------

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación del compartimento: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>				
Estados agregados: <b>No</b>				
Periodo: <b>2º Semestre</b>				
Ejercicio: <b>2012</b>				

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0650	38.931	1650	51.355
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660	0	1660	0
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	38.931	1700	51.355
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	34.003	1710	45.056
1.1 Series no subordinadas	0711	203	1711	11.256
1.2 Series subordinadas	0712	33.800	1712	33.800
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	3.480	1720	4.122
2.1 Préstamo subordinado	0721	12.480	1721	12.507
2.2 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	-9.000	1724	-8.385
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	1.448	1730	2.177
3.1 Derivados de cobertura	0731	1.448	1731	2.177
3.2 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742	0	1742	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0750	0	1750	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0760	12.109	1760	15.838
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0770	0	1770	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0780	0	1780	0
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0800	12.106	1800	15.839
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	61	1810	34
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	9.759	1820	14.032
2.1 Series no subordinadas	0821	9.696	1821	13.886
2.2 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	63	1824	146
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	2.224	1830	1.735
3.1 Préstamo subordinado	0831	201	1831	174
3.2 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834	
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	33	1835	50
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	1.990	1837	1.511
4. Derivados	0840	62	1840	38
4.1 Derivados de cobertura	0841	62	1841	38
4.2 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843		1843	
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852	

<b>VII. Ajustes por periodificación</b>	0900	3	1900	-1
1. Comisiones	0910	1	1910	2
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1	1911	2
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	1
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	0	1914	0
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones del cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917		1917	-1
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	2	1920	-3
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	-1.472	1930	-2.240
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940	0	1940	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	-1.448	1950	-2.177
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0960	0	1960	0
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	0970	-24	1970	-63
<b>TOTAL PASIVO</b>	1000	49.568	2000	64.953

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.02

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. Corriente Actual 2º semestre		P. Corriente Anterior 2º semestre		Acumulado Actual 31/12/2012		Acumulado Anterior 31/12/2011
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0100	741	1100	1.379	2100	1.739	3100	2.399
1.1 Valores representativos de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	742	1120	1.330	2120	1.736	3120	2.313
1.3 Otros activos financieros	0130	-1	1130	49	2130	3	3130	86
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>	0200	-701	1200	-1.134	2200	-1.690	3200	-2.167
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-491	1210	-869	2210	-1.225	3210	-1.672
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-210	1220	-265	2220	-465	3220	-495
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0240	-251	1240	-122	2240	-506	3240	-233
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0250	-211	1250	123	2250	-457	3250	-1
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0300	0	1300	0	2300	0	3300	0
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
4.3 Otros	0330	0	1330	0	2330	0	3330	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0600	-33	1600	-34	2600	-64	3600	-69
7.1 Servicios exteriores	0610		1610		2610		3610	
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611		1611		2611		3611	
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612		1612		2612		3612	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613		1613		2613		3613	
7.1.4 Otros servicios	0614		1614		2614		3614	
7.2 Tributos	0620		1620		2620		3620	
7.3 Otros gastos de gestión corrientes	0630	-33	1630	-34	2630	-64	3630	-69
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-8	1631	-9	2631	-16	3631	-19
7.3.2 Comisión administrador	0632	-3	1632	-4	2632	-6	3632	-8
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-1	1633	-1	2633	-1	3633	-1
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (neto)	0634		1634		2634		3634	
7.3.5 Comisión variables - resultados no realizados (neto)	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637	-21	1637	-20	2637	-41	3637	-41
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0700	-1.304	1700	-1.279	2700	-94	3700	-5.998
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-1.304	1720	-1.279	2720	-94	3720	-5.998
8.3 Deterioro neto de derivados	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0850	1.548	1850	1.190	2850	615	3850	6.068
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>
Denominación del compartimento: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>
Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
Estados agregados: <b>No</b>
Periodo: <b>2º Semestre</b>
Ejercicio: <b>2012</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
--------------------------	--	------------------------------	--	--------------------------------

<b>ACTIVO</b>				
---------------	--	--	--	--

<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0008	201.653	1008	252.527
-------------------------------	------	---------	------	---------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	201.653	1010	252.527
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones Públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108		1108	
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	201.653	1200	252.527
2.1 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 Préstamos a PYMES	0206	87.680	1206	0
2.7 Préstamos a empresas	0207	105.833	1207	249.248
2.8 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215	0	1215	0
2.16 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 Bonos de titulación	0218	0	1218	0
2.19 Otros	0219	0	1219	0
2.20 Activos dudosos	0220	16.308	1220	7.689
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-8.168	1221	-4.410
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0

<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0250	0	1250	0
--	------	---	------	---

<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0260	0	1260	0
---	------	---	------	---

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación del compartimento: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>				
Estados agregados: <b>No</b>				
Periodo: <b>2º Semestre</b>				
Ejercicio: <b>2012</b>				

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0270	143.835	1270	158.160
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280	0	1280	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	39.966	1290	44.510
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	39.966	1400	44.510
3.1 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 Préstamos a PYMES	0406	12.647	1406	0
3.7 Préstamos a empresas	0407	22.814	1407	41.581
3.8 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 Otros	0419	0	1419	0
3.20 Activos dudosos	0420	5.161	1420	3.014
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-1.561	1421	-1.272
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	166	1422	238
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	739	1424	949
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos financieros	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0450	204	1450	239
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	204	1452	239
<b>VII. Efectivos y otros activos líquidos equivalentes</b>	0460	103.665	1460	113.411
1. Tesorería	0461	103.665	1461	113.411
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0

TOTAL ACTIVO	0500	345.488	1500	410.687
--------------	------	---------	------	---------

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación del compartimento: <b>AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b>				
Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>				
Estados agregados: <b>No</b>				
Periodo: <b>2º Semestre</b>				
Ejercicio: <b>2012</b>				

BALANCE (miles de euros)		Periodo Actual 31/12/2012		Periodo Anterior 31/12/2011
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0650	305.969	1650	367.546
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660	0	1660	0
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	305.969	1700	367.546
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	222.350	1710	272.779
1.1 Series no subordinadas	0711	144.350	1711	194.779
1.2 Series subordinadas	0712	78.000	1712	78.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	67.798	1720	74.151
2.1 Préstamo subordinado	0721	83.547	1721	83.669
2.2 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	-15.749	1724	-9.518
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	3.823	1730	3.624
3.1 Derivados de cobertura	0731	3.823	1731	3.624
3.2 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740	11.998	1740	16.992
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742	11.998	1742	16.992
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0750	0	1750	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0760	43.342	1760	46.765
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0770	0	1770	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0780	0	1780	0
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0800	43.325	1800	46.748
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	132	1810	102
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	32.431	1820	39.525
2.1 Series no subordinadas	0821	31.675	1821	37.606
2.2 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	756	1824	1.919
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	9.749	1830	6.777
3.1 Préstamo subordinado	0831	392	1831	271
3.2 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834	
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	626	1835	899
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	8.731	1837	5.607
4. Derivados	0840	1.013	1840	344
4.1 Derivados de cobertura	0841	1.013	1841	344
4.2 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843		1843	
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852	

<b>VII. Ajustes por periodificación</b>	0900	17	1900	17
1. Comisiones	0910	14	1910	16
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	13	1911	15
1.2 Comisión administrador	0912	7	1912	8
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	1	1913	1
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	0	1914	0
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones del cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-7	1917	-8
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	3	1920	1
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	-3.823	1930	-3.624
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940	0	1940	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	-3.823	1950	-3.624
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0960	0	1960	0
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	0970		1970	
<b>TOTAL PASIVO</b>	1000	345.488	2000	410.687

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.02

Denominación del Fondo: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento: **AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. Corriente Actual 2º semestre		P. Corriente Anterior 2º semestre		Acumulado Actual 31/12/2012		Acumulado Anterior 31/12/2011
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0100	3.381	1100	5.359	2100	8.813	3100	10.442
1.1 Valores representativos de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	3.084	1120	4.887	2120	8.402	3120	9.762
1.3 Otros activos financieros	0130	297	1130	472	2130	411	3130	680
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>	0200	-3.198	1200	-5.223	2200	-7.737	3200	-9.979
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-1.901	1210	-3.581	2210	-4.887	3210	-6.873
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-1.297	1220	-1.642	2220	-2.850	3220	-3.106
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0240	-1.350	1240	-4.762	2240	-3.165	3240	-2.187
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0250	-1.167	1250	-4.626	2250	-2.089	3250	-1.724
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0300	0	1300	0	2300	0	3300	0
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
4.3 Otros	0330	0	1330	0	2330	0	3330	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0600	-46	1600	-50	2600	-93	3600	-104
7.1 Servicios exteriores	0610		1610	-4	2610	-2	3610	-6
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611		1611		2611		3611	
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612		1612		2612		3612	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613		1613		2613		3613	
7.1.4 Otros servicios	0614		1614	-4	2614	-2	3614	-6
7.2 Tributos	0620		1620		2620		3620	
7.3 Otros gastos de gestión corrientes	0630	-46	1630	-46	2630	-91	3630	-98
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-25	1631	-28	2631	-52	3631	-58
7.3.2 Comisión administrador	0632	-14	1632	-16	2632	-29	3632	-34
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-2	1633	-1	2633	-3	3633	-3
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (neto)	0634		1634		2634		3634	
7.3.5 Comisión variables - resultados no realizados (neto)	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637	-5	1637	-1	2637	-7	3637	-3
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0700	-3.784	1700	-4.513	2700	-4.047	3700	-3.591
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-3.784	1720	-4.513	2720	-4.047	3720	-3.591
8.3 Deterioro neto de derivados	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0850	4.997	1850	9.189	2850	6.229	3850	5.419
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

**2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012 DE  
AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

## AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

### 1. Descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el fondo

#### **RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD**

##### a) Naturaleza jurídica del Fondo

De conformidad con el Real Decreto 926/1998, el Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, administrado y representado por una sociedad gestora. El Fondo sólo responderá frente a sus acreedores con su patrimonio.

El Fondo se establece como un vehículo abierto por el activo y por el pasivo de manera que podrá incorporar sucesivos conjuntos de activos, constituidos en todo caso por los Activos descritos en el apartado 2.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, y realizar sucesivas Emisiones de Series de Bonos al amparo del Programa, vinculadas a cada conjunto de Activos. Las distintas Series son independientes, de forma que cada Serie está respaldada, exclusivamente, por el conjunto de Activos incorporados al Fondo con motivo de dicha Emisión. Los importes recibidos correspondientes a un determinado Activo, el retraso en el pago o impago definitivo de importes debidos en virtud de dicho Activo, los importes correspondientes a su amortización regular o anticipada o cualquier otra circunstancia correspondiente a dicho Activo sólo afectarán a la Serie de Bonos vinculada a dicho Activo.

La Sociedad Gestora tiene encomendada, en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los bonistas y de los restantes acreedores ordinarios del Fondo en los términos establecidos en la legislación vigente. Por consiguiente, la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos depende de los medios de la Sociedad Gestora.

b) Sustitución forzosa 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, de acuerdo con lo previsto en el artículo 18 del Real Decreto 926/1998. Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo, a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo relativos a todas las Series y a la liquidación de los activos, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y el Folleto Informativo.

c) Acciones de los bonistas

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna contra los Deudores Cedidos de los Activos que hayan incumplido sus obligaciones de pago de los mismos, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular de los Activos, quien ostentará dicha acción.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna frente al Fondo ni frente a la Sociedad Gestora en caso de impago de cantidades adeudadas por el Fondo que sea consecuencia de: (i) la existencia de morosidad o de la amortización anticipada de los Activos, (ii) del incumplimiento de las contrapartes de las operaciones contratadas en nombre y por cuenta del Fondo o (iii) por insuficiencia de las operaciones financieras de protección para atender el servicio financiero de los Bonos.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de más acciones contra las Entidades Cedentes o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortización anticipada de los Activos.

Dichas acciones deberán resolverse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.

d) Situación concursal

Tanto las Entidades Cedentes como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes participantes en la operación, pueden ser declarados en concurso. El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2003 de 9 de julio, Concursal.

De conformidad con la Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, en caso de concurso de alguna Entidad Cedente, el negocio de cesión de los Activos en favor del Fondo sólo podrá ser impugnado en caso de que exista fraude. La Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 de 14 de abril sigue siendo aplicable tras la entrada en vigor de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, en virtud de lo dispuesto en la Disposición Adicional Segunda de la misma, modificada por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 36/2003, de 11 de noviembre, de medidas de reforma económica, y por el Real Decreto-ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso a la productividad y para la mejora de la contratación pública y por la Ley 30/2007, de 30 de octubre, de Contratos del Sector Público.

No obstante lo anterior, en el caso de que se considerase que la Disposición Adicional 3ª de la Ley 1/1999 resulta aplicable a la cesión de los Préstamos a Empresas No Hipotecarios al Fondo en lugar de lo dispuesto en la Disposición Adicional 5ª de la Ley 3/1994, la cesión de los Préstamos a Empresas No Hipotecarios al Fondo podría ser rescindible conforme al régimen general previsto en el artículo 71 de la Ley Concursal, que establece que podrán ser rescindibles los actos perjudiciales a la masa activa del concurso realizados en los dos años anteriores a la declaración de la misma, salvo que se consideren actos ordinarios de la actividad empresarial de la Entidad Cedente realizados en condiciones normales.

En caso de concurso de cualquiera de las Entidades Cedentes, los bienes pertenecientes al Fondo, excepción hecha del dinero, por su carácter de bien fungible, que existieran en el patrimonio concursal de la misma serían de dominio del Fondo, y deberían pasar a su disposición, en los términos de los artículos 80 y 81 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

No obstante lo anterior, tanto el Folleto Informativo como la Escritura de Constitución prevén determinados mecanismos al objeto de paliar los efectos antedichos con relación al dinero por su naturaleza de bien fungible.

No existe certeza sobre las repercusiones prácticas que, en caso de concurso de los Deudores Cedidos o de la Entidad Cedente, pueden tener algunos preceptos de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal en relación con determinados aspectos de la operación, pues ello dependerá en gran medida de la interpretación que de dichos preceptos lleven a cabo los jueces y tribunales competentes que son, además, juzgados de nueva creación.

Tales aspectos son, entre otros, los siguientes:

- (a) Conforme a lo dispuesto en el artículo 61.2 de la Ley Concursal, la declaración de concurso no afecta a la vigencia de los contratos con obligaciones recíprocas pendientes de cumplimiento a cargo de ambas partes.
- (b) En relación con lo anterior, según el artículo 61.3 de la Ley Concursal, se tendrán por no puestas las cláusulas que establezcan la facultad de resolución o la extinción de los contratos por la sola causa de la declaración de concurso de cualquiera de las partes.
- (c) El artículo 56 de la Ley Concursal establece que los acreedores con garantía real sobre bienes afectos a la actividad profesional o empresarial o a una unidad productiva del concursado están sujetos a una suspensión de ejecución (hasta que se apruebe un convenio cuyo contenido no afecte a tales acreedores o transcurra un año desde la declaración de concurso sin haberse producido la apertura de la liquidación).

Los bonistas corren con el riesgo de que un Deudor Cedido sea declarado en concurso y se vea menoscabada su capacidad de pago puntual en virtud del derecho de crédito que conforma el Activo, y sin que ello implique necesariamente la resolución anticipada del mismo.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo descrito en el apartado 1.b) anterior.

## **RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES**

### a) Protección limitada

Aunque existen mecanismos de mejora del crédito en relación con los Bonos de cada Serie, la mejora de crédito es limitada y los bonistas son los que soportan en última instancia el riesgo de crédito y otros riesgos asociados con su inversión en cada una de las Series emitidas por el Fondo.

### b) Riesgo de liquidez

Los Bonos de cada Serie fueron inicialmente suscritos por la Entidad Cedente correspondiente, y en el futuro no existe ninguna garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo. No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez a los Bonos mediante ofrecimiento de contrapartida.

Actualmente el mercado secundario de titulización de derechos de crédito está experimentando graves alteraciones ocasionadas por la reducción de la demanda para invertir en riesgos derivados de operaciones de financiación y titulaciones de derechos de crédito y por la exigencia de los inversores de un mayor rendimiento respecto de dichas operaciones de financiación y titulaciones. Esta crisis en los valores ha afectado a operaciones de titulización y al mercado secundario de valores titulizados, en general, que sufre una reducción en su liquidez, situación que puede empeorar en el futuro.

Además, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque sí podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de liquidación anticipada del Fondo o de alguna de las Series, en los términos establecidos en el Folleto Informativo en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

c) Intereses de demora

En ningún caso la existencia de retrasos en el pago de los intereses o en el reembolso del principal a los titulares de los Bonos dará lugar al devengo de intereses de demora a su favor, si bien los importes de intereses pendientes de pago seguirán devengando intereses al tipo de interés ordinario de los Bonos.

d) Rentabilidad y duración

Los cálculos incluidos en las Condiciones Finales de cada una de las Series respecto de la tasa interna de rentabilidad, de la vida media y de la duración de los Bonos están sujetos, entre otras cosas, a hipótesis de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Activos que pueden no cumplirse.

e) Responsabilidad limitada

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan una obligación de la Sociedad Gestora ni de la Entidad Cedente. El flujo de recursos utilizado para atender a las obligaciones a las que den lugar los Bonos está asegurado o garantizado únicamente en las circunstancias específicas y hasta los límites citados en el Folleto Informativo. Con la excepción de estas garantías, no existen otras concedidas por entidad pública o privada alguna, incluyendo la Entidad Cedente, la Sociedad Gestora y cualquier empresa afiliada o participada por cualquiera de las anteriores.

f) Compartimentación

Los Activos de cada Serie, junto con las mejoras crediticias de dicha Serie para su utilización en los supuestos descritos en el Folleto Informativo, constituyen la única fuente de ingresos de la Serie correspondiente, y por tanto, de pagos a los titulares de los Bonos de dicha Serie. En consecuencia, los Bonos de una Serie no están respaldados en ninguna medida por los Activos correspondientes a las restantes Series. Cada una de las Series constituye un compartimento independiente, por lo que los supuestos de liquidación anticipada, las mejoras de crédito y los posibles remanentes se refieren a cada una de dichas Series de forma independiente.

g) Riesgo de precio

Cada Emisión se realizó con la intención de ser suscrita íntegramente por la Entidad Cedente de la Serie correspondiente, con el objeto de disponer de activos líquidos que puedan ser utilizados como garantía en operaciones con el Eurosistema. Las condiciones de Emisión no constituyen una estimación de los precios a los que estos instrumentos podrían venderse en el mercado secundario ni de las valoraciones que, eventualmente, pueda realizar el Eurosistema a efectos de su utilización como instrumentos de garantía en sus operaciones de préstamo al sistema bancario.

## **RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES**

a) Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada de los Activos es por cuenta de los titulares de los Bonos de cada Serie.

b) Riesgo de impago

Los titulares de los Bonos de cada Serie emitidos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los Activos agrupados en dicha Serie.

En consecuencia, las Entidades Cedentes de cada una de las Series no asumen responsabilidad alguna por el impago de los Deudores Cedidos, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Activos. Las Entidades Cedentes de cada una de las Series tampoco asumen responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgan garantías o avales, ni incurren en pactos de recompra de los Activos por cada Serie.

## **FACTORES DE RIESGO ESPECÍFICOS PARA CADA SERIE**

Según las características de cada Serie, los factores de riesgo específicos para cada una de ellas se exponen a continuación:

- **Caja Murcia I**

- a) Riesgo de concentración geográfica

En la Fecha de Constitución, el 88,66% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 5 de diciembre de 2007 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la Comunidad Autónoma de Murcia y Comunidad Valencia y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 369.396.284,93 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre la Comunidad Autónoma de Murcia, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

- b) Riesgo de tipo de interés

A Fecha de Constitución el tipo medio estimado para el primer periodo de intereses de los Activos era 5,29%, mientras que el tipo medio a pagar por los Bonos fue de 5,331% (asumiendo las hipótesis de las Condiciones Finales). El tipo medio de los activos varía a lo largo del tiempo en función de los nuevos tipos actualizados de los Préstamos Hipotecarios y de la tasa de amortización de los mismos. La mayoría de los Préstamos Hipotecarios pagan un Euribor a doce (12) meses más un diferencial medio del 0,99% (debido a la reciente evolución de los tipos de interés publicados produciendo una subida pronunciada de tipos de interés, existen préstamos cuya fijación Euribor a doce (12) meses es inferior al Euribor a seis (6) meses de la actualidad, en las próximas revisiones deberá corregirse) y los Bonos pagan un Euribor a seis (6) meses más un diferencial medio de 0,394%. Por lo tanto, es de esperar que la situación descrita (tipo de los activos inferior al tipo de los Bonos) perdure durante un cierto número de meses, aunque esta circunstancia se corrige según se van revisando los tipos de la totalidad de los Préstamos Hipotecarios de la cartera.

No obstante lo anterior, la situación descrita se ve compensada en las distintas Fechas de Pago en virtud del Contrato de Swap contratado por el Fondo. En particular, el Fondo cobra por este contrato el Euribor a seis (6) meses más un margen de 0,85% (siendo 5,787% en la primera Fecha de Pago) asumiendo las hipótesis de las Condiciones Finales. En posteriores Fechas de Pago tendrá lugar una compensación similar, variable según sean los tipos de los activos y de los Bonos, pero que se mantendrá constante el margen del Fondo.

c) Riesgo de Concentración por Deudor

En la Fecha de Constitución, el Deudor por mayor importe del conjunto de Deudores supuso un 1,71% de la Cartera de Activos Titulizables.

El conjunto formado por los diez Deudores por mayores importes supuso el 9,85% de la totalidad de la Cartera de Activos Titulizables, es decir, un importe de 41.034.576,83 euros.

Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre estos diez Deudores pudiera afectar a los pagos de los Activos que respaldan la emisión de Bonos.

d) Riesgo de Concentración por Actividad

En la Fecha de Constitución, el 31,17% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 5 de diciembre de 2007 fueron concedidos a Deudores Cedidos cuya actividad era construcción y actividades inmobiliarias y suponen un saldo de principal pendiente de pago de 129.856.435,04 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dichos sectores de actividad, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión. No obstante, ninguno de dichos Activos está destinado a la financiación de terrenos ni tienen la consideración de préstamos a promotores para la financiación de promociones inmobiliarias.

• **Caja Círculo I**

a) Riesgo de concentración geográfica

En la Fecha de Constitución, el 67,10% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 8 de julio de 2008 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la provincia de Burgos y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 104.718.689,85 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicha provincia, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

En la Fecha de Constitución, el Deudor Cedido por mayor importe del conjunto de Deudores Cedidos supuso un 4,68% de la Cartera de Activos Titulizables.

El conjunto formado por los diez Deudores Cedidos por mayores importes supuso el 20,04% de la totalidad de la Cartera de Activos Titulizables, es decir, un importe de 31.267.807,69 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre alguno o alguno de estos diez Deudores Cedidos pudiera afectar a los pagos de los Bonos, dado que la suma del saldo de los préstamos concedidos a los cuatro (4) principales Deudores Cedidos, equivalente a 18.178.729,50 euros supera el valor inicial del Fondo de Reserva, equivalente a 12.480.000 euros.

c) Riesgo de concentración por actividad

En la Fecha de Constitución, el 9,64% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 8 de julio de 2008 fueron concedidos a Deudores Cedidos cuya actividad es comercio al por mayor e intermediarios de comercio y suponen un saldo de principal pendiente de pago de 15.038.240,67 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicho sector de actividad, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

d) Riesgo de tipo de interés

En la Fecha de Constitución, el tipo medio estimado de los Activos para el primer periodo de intereses fue 5,64%, mientras que el tipo medio a pagar por los Bonos fue de 5,862% (asumiendo las hipótesis de las Condiciones Finales). El tipo medio de los activos varía a lo largo del tiempo en función de los nuevos tipos actualizados de los Préstamos a Empresas Hipotecarios y de los Préstamos a Empresas no Hipotecarios, así como de la tasa de amortización de los mismos. Cabe esperar que la situación descrita (tipo de los activos inferior al tipo de los Bonos) perdure durante un cierto número de meses, aunque esta circunstancia se corrige según se van revisando los tipos de la totalidad de los Préstamos de la cartera.

No obstante lo anterior, la situación descrita se ve compensada en las distintas Fechas de Pago en virtud del Contrato de Swap contratado por el Fondo. En particular, el Fondo cobra por este contrato el Tipo de Referencia de los Bonos más un margen de 0,80% (siendo 6,662% en la primera Fecha de Pago asumiendo las hipótesis de las Condiciones Finales). En posteriores Fechas de Pago tendrá lugar una compensación similar, variable según sean los tipos de los activos y de los Bonos, pero que se mantendrá constante el margen del Fondo.

e) Riesgo de antigüedad

En la Fecha de Constitución, la Cartera de Activos Titulizables tenía una antigüedad media de 2,26 años. Dentro de la Cartera de Activos Titulizables, un total de 916 préstamos a empresas tienen una antigüedad inferior a 2 años.

Dichos préstamos a empresas tenía, a Fecha de Constitución, un saldo nominal no vencido de 78.451.783,43 euros, lo que representaba un 50,27% del saldo vivo de la Cartera de Activos Titulizables.

- **Caja Navarra I**

a) Riesgo de concentración geográfica

En la Fecha de Constitución, el 83,19% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 16 de junio de 2008 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la Comunidad Foral de Navarra y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 211.629.811,00 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre la Comunidad Foral de Navarra, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

En la Fecha de Constitución, el Deudor Cedido por mayor importe del conjunto de Deudores Cedidos supuso un 1,415% de la Cartera de Activos Titulizables.

El conjunto formado por los diez Deudores Cedidos por mayores importes supuso el 10,838% de la totalidad de la Cartera de Activos Titulizables, es decir, un importe de 27.571.912,83 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre estos diez Deudores Cedidos pudiera afectar a los pagos de los Activos que respaldan la emisión de Bonos.

c) Riesgo de concentración por actividad

En la Fecha de Constitución, el 31,20% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 16 de junio de 2008 fueron concedidos a Deudores Cedidos cuya actividad es la Producción Manufacturera y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 79.369.883,92 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicho sector de actividad, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

d) Riesgo de tipo de interés

En la Fecha de Constitución, el tipo medio estimado para el primer periodo de intereses de los Activos fue 5,491%, mientras que el tipo medio a pagar por los Bonos fue de 5,505% (asumiendo las hipótesis de las Condiciones Finales).

El tipo medio de los activos varía a lo largo del tiempo en función de los nuevos tipos actualizados de los Préstamos a Empresas Hipotecarios y de los Préstamos a Empresas no Hipotecarios, así como de la tasa de amortización de los mismos. Cabe esperar que la situación descrita (tipo de los activos inferior al tipo de los Bonos) perdure durante un cierto número de meses, aunque esta circunstancia se corrige según se van revisando los tipos de la totalidad de los Préstamos de la cartera.

No obstante lo anterior, la situación descrita se ve compensada en las distintas Fechas de Pago en virtud del Contrato de Swap contratado por el Fondo. En particular, el Fondo cobra por este contrato el Euribor a seis (6) meses más un margen de 0,65% (siendo 5,683% en la primera Fecha de Pago) asumiendo las hipótesis de las Condiciones Finales. En posteriores Fechas de Pago tiene lugar una compensación similar, variable según sean los tipos de los activos y de los Bonos, pero que se mantiene constante el margen del Fondo.

- **Caja Granada I**

a) Riesgo de concentración geográfica

En la Fecha de Constitución, el 57,47% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 15 de enero de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la provincia de Granada y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 135.562.206,79 euros. El 93,83% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 15 de enero de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la Comunidad Autónoma de Andalucía y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 221.327.452,21 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicha provincia o Comunidad Autónoma, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

En la Fecha de Constitución, el Deudor Cedido por mayor importe del conjunto de Deudores Cedidos supone un 2,92% y supuso un saldo de principal pendiente de pago de 6.880.692,59 euros de la Cartera de Activos Titulizables que fue como máximo un 3,93% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión.

El conjunto formado por los diez Deudores Cedidos por mayores importes supusieron el 15,12% de la totalidad de la Cartera de Activos Titulizables, es decir, un importe de 35.657.007,90 euros, que fue como máximo un 20,38% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión, lo que supone un importe superior al importe del Fondo de Reserva. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre alguno o alguno de estos diez Deudores Cedidos pudiera afectar a los pagos de los Bonos.

c) Riesgo de concentración por actividad

En la Fecha de Constitución, el 24,45% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 15 de enero de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos cuya actividad es comercio y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 57.678.994,43 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicho sector de actividad, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

d) Riesgo de antigüedad

En la Fecha de Constitución, la Cartera de Activos Titulizables tiene una antigüedad media de 3,84 años. Dentro de la Cartera de Activos Titulizables, un total de 315 préstamos a empresas tienen una antigüedad inferior a 2 años.

Dichos préstamos a empresas y autónomos tienen un saldo nominal no vencido de 56.242.166,22 euros, lo que representó un 23,84% del saldo vivo de la Cartera de Activos Titulizables.

e) Riesgo de morosidad histórica de la Entidad Cedente

A continuación se recogen los datos correspondientes a la evolución de la morosidad de la Entidad Cedente, en los que se aprecia un incremento sustancial de la morosidad, así como una reducción del porcentaje de cobertura de la misma.

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
% Morosidad	2,96%	1,12%	0,71%
% Morosidad Hipotecaria	3,07%	1,04%	0,53%
% Cobertura / Morosidad	89,09%	221,19%	310,71%

De acuerdo a la normativa vigente del Banco de España, la Entidad Cedente no está obligada a disponer de datos de morosidad específicos respecto a la cartera de préstamos concedidos a empresas.

Dada la morosidad de la cartera hipotecaria de la Entidad Cedente y las hipótesis de morosidad asumidas para la elaboración de los cuadros del servicio financiero de la deuda, el sistema de amortización de los Bonos sería secuencial.

De igual forma, dadas las hipótesis de morosidad asumidas en la elaboración de los cuadros del servicio financiero de la deuda, el Fondo de Reserva no se reducirá.

- **Banco Gallego**

a) Riesgo de concentración geográfica

En la Fecha de Constitución, el 60,44% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 13 de abril de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la provincia de A Coruña y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 97.142.064,42 euros. El 83,41% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 13 de abril de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la Comunidad Autónoma de Galicia y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 134.050.167,33 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicha provincia o Comunidad Autónoma, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

En la Fecha de Constitución, el Deudor Cedido por mayor importe del conjunto de Deudores Cedidos supuso un 2,31% con un saldo de principal pendiente de pago de 3.713.930,16 euros de la Cartera de Activos Titulizables que fue como máximo un 2,75% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión.

El conjunto formado por los diez Deudores Cedidos por mayores importes supone el 11,84% de la totalidad de la Cartera de Activos Titulizables, es decir, un importe de 19.024.308,51 euros, que fue como máximo un 14,09% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión, lo que supuso un 92,10% del importe del Fondo de Reserva.

Por su parte, el conjunto formado por los veinte Deudores Cedidos por mayores importes supusieron el 18,75% del Saldo Vivo de la totalidad de la Cartera de Activos Titulizables, es decir, un importe de 30.135.235,73 euros, que fue como máximo un 22,32% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión, lo que supuso un importe superior al importe del Fondo de Reserva.

Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto sustancial sobre alguno de estos Deudores Cedidos pudiera afectar a los pagos de los Bonos.

c) Riesgo de concentración por actividad

En la Fecha de Constitución, el 44,76% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 13 de abril de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos cuya actividad se enmarca dentro de la construcción y actividades inmobiliarias y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 71.937.660,68 euros, que fue como máximo un 53,29% del Saldo Vivo de los Activos en la fecha de cesión.

Dentro de los veinte (20) mayores Deudores Cedidos, ocho (8) de ellos enmarcan su actividad dentro de la construcción y actividades inmobiliarias, sumando un principal pendiente de pago 9.940.595,58 euros, lo que supuso un 6,19% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables.

Dado estos niveles de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dichos sectores de actividad, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

d) Riesgo de antigüedad

En la Fecha de Constitución, la Cartera de Activos Titulizables tenía una antigüedad media de 2,62 años. Dentro de la Cartera de Activos Titulizables, un total de 626 préstamos a empresas tenían una antigüedad inferior o igual a 2 años. Dichos préstamos a empresas tenían un saldo nominal no vencido de 76.081.028,93 euros, lo que representa un 47,34% del saldo vivo de la Cartera de Activos Titulizables.

e) Riesgo de morosidad histórica de la Entidad Cedente

A continuación se recogen los datos correspondientes a la evolución de la morosidad de la Entidad Cedente, en los que se aprecia un incremento sustancial de la morosidad, así como una reducción del porcentaje de cobertura de la misma.

	31/03/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
<b>% Morosidad</b>	2,95%	2,09%	0,80%	0,47%
<b>% Morosidad Hipotecaria</b>	0,95%	0,60%	0,11%	0,12%
<b>% Cobertura total / Dudosos</b>	80,93%	100,08%	265,69%	413,51%

De acuerdo a la normativa vigente del Banco de España, la Entidad Cedente no está obligada a disponer de datos de morosidad específicos respecto a la cartera de préstamos concedidos a empresas.

Dada la morosidad de la cartera de la Entidad Cedente y las hipótesis de morosidad asumidas para la elaboración de los cuadros del servicio financiero de la deuda, el sistema de amortización de los Bonos sería secuencial.

- **Caixa Galicia**

- a) Riesgo de concentración geográfica

En la Fecha de Constitución, el 22,19% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 23 de marzo de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la provincia de A Coruña y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 118.495.362,55 euros. El 44,66% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 23 de marzo de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la Comunidad Autónoma de Galicia y suponen un saldo de principal pendiente de pago de 238.532.535,78 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicha provincia o Comunidad Autónoma, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

- b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

En la Fecha de Constitución, el Deudor Cedido por mayor importe del conjunto de Deudores Cedidos supuso un 3,27% con un saldo de principal pendiente de pago de 17.456.670,09 euros de la Cartera de Activos Titulizables que fue como máximo un 3,49% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión.

El conjunto formado por los diez Deudores Cedidos por mayores importes supuso el 21,60% de la totalidad de la Cartera de Activos Titulizables, es decir, un importe de 115.355.048,20 euros, que fue como máximo un 23,07% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión, lo que supone un importe superior al importe del Fondo de Reserva. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre alguno o alguno de estos diez Deudores Cedidos pudiera afectar a los pagos de los Bonos.

- c) Riesgo de concentración por actividad

En la Fecha de Constitución, el 28,34% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 23 de marzo de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos cuya actividad es Industria manufacturera y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 151.379.165,28 euros, que fue como máximo un 30,27% del Saldo Vivo de los Activos en la fecha de cesión Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicho sector de actividad, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

d) Riesgo de antigüedad

En la Fecha de Constitución, La Cartera de Activos Titulizables tuvo una antigüedad media de 2,28 años. Dentro de la Cartera de Activos Titulizables, un total de 2.227 préstamos a empresas tenían una antigüedad inferior o igual a 2 años. Dichos préstamos a empresas y autónomos tienen un saldo nominal no vencido de 309.798.158,50 euros, lo que representaba un 58,00% del saldo vivo de la Cartera de Activos Titulizables.

e) Riesgo de morosidad histórica de la Entidad Cedente

A continuación se recogen los datos correspondientes a la evolución de la morosidad de la Entidad Cedente, en los que se aprecia un incremento sustancial de la morosidad, así como una reducción del porcentaje de cobertura de la misma.

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
% Morosidad	2,74%	0,57%	0,31%
% Morosidad Hipotecaria	2,25%	0,86%	0,50%
% Cobertura / Morosidad	63,94%	290,81%	459,45%

De acuerdo a la normativa vigente del Banco de España, la Entidad Cedente no está obligada a disponer de datos de morosidad específicos respecto a la cartera de préstamos concedidos a empresas.

Dada la morosidad de la cartera de la Entidad Cedente y las hipótesis de morosidad asumidas para la elaboración de los cuadros del servicio financiero de la deuda, el sistema de amortización de los Bonos sería secuencial.

De igual forma, dadas las hipótesis de morosidad asumidas en la elaboración de los cuadros del servicio financiero de la deuda, el Fondo de Reserva no se reducirá.

**2. Acontecimientos ocurridos posteriormente al cierre del ejercicio y probabilidad de ocurrencia de cualquiera de los supuestos de liquidación anticipada del Fondo**

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

3. **Instrumentos Financieros: objetivos y mecanismos de cobertura de cada tipo de riesgo significativo para el que se utilice la cobertura**

**Fondo de Reserva**

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Activos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, constituyó en relación con cada Serie un depósito en la Cuenta de Tesorería de dicha Serie denominado fondo de reserva (en adelante, el “**Fondo de Reserva**”)

El importe inicial del Fondo de Reserva se determinó en las Condiciones Finales de la Serie correspondiente y es igual a un porcentaje del saldo vivo inicial de los Bonos de la Serie correspondiente. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.

Posteriormente, en cada Fecha de Pago el Fondo de Reserva debe ser dotado, con cargo a los Fondos Disponibles, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, hasta alcanzar la cantidad requerida del Fondo de Reserva (la “**Cantidad Requerida del Fondo de Reserva**”), que es la menor de las siguientes cantidades:

- (a) el importe inicial del Fondo de Reserva
- (b) la cantidad mayor entre:
  - (i) el importe equivalente al doble del porcentaje inicial del Fondo de Reserva sobre el importe nominal de los Bonos en la Fecha de Emisión, aplicado sobre el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en cada Fecha de Pago de la Serie correspondiente.
  - (ii) el importe mínimo del Fondo de Reserva, que es equivalente a un porcentaje sobre el Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión correspondiente que se incluye en las Condiciones Finales de la Serie correspondiente y que no es superior al importe inicial del Fondo de Reserva.

Por otro lado el importe del Fondo de Reserva no se reducirá, si concurren en una Fecha de Pago cualquiera de las siguientes circunstancias:

- (a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos (los “**Activos Morosos**”), deducidos los Activos Fallidos, fuera superior a un porcentaje que se determinará en las Condiciones Finales, del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos en cualquier momento (el “**Porcentaje de Activos Morosos**”);
- (b) cuando el Saldo Vivo de los Activos (una vez deducidos los Activos Fallidos) en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso sea inferior al diez por ciento (10%) del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Emisión de la Serie correspondiente, sin que se haya ejercitado la opción de amortización anticipada;
- (c) si en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva;
- (d) que en la Fecha de Determinación correspondiente, el saldo acumulado de los Activos Fallidos sea superior a un porcentaje del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión, que se determinará en las correspondientes Condiciones Finales (el “**Porcentaje de Activos Fallidos**”);
- (e) que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Emisión de la Serie correspondiente.

El importe del Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería de la Serie correspondiente, de acuerdo con el apartado 3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, remunerada en los términos del Contrato de Prestación de Servicios Financieros.

## **Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva**

La Sociedad Gestora celebró en relación con cada Serie, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente correspondiente o con una tercera entidad de crédito, que se determina en su caso en las Condiciones Finales correspondientes, (en tal concepto, la **Entidad Prestamista**), un contrato de préstamo subordinado (“el **Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva**”) por un importe igual al importe inicial del Fondo de Reserva (“el **Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva**”).

La entrega por la Entidad Prestamista del importe total del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva se realizó en una única disposición antes de las 10:00 horas del Día Hábil siguiente a la Fecha de Emisión de la Serie correspondiente (“la **Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva**”) valor mismo día, mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería de dicha Serie.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva devenga, desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, que es el indicado en las Condiciones Finales de la Serie correspondiente, en cada periodo de interés (que coinciden con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos de la Serie correspondiente, a excepción del primer periodo de devengo, que comprendió los días transcurridos desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, incluida, hasta la primera Fecha de Pago, excluida).

Los intereses derivados del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva resultan pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos de la Serie correspondiente, con arreglo al Orden de Prelación de Pagos.

Estos intereses se abonan únicamente si la Serie dispone de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. Los intereses devengados que deben abonarse en una Fecha de Pago determinada se calculan tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

En ningún caso podrá reputarse incumplimiento del Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva (ni de la obligación de pago de intereses en el mismo prevista) la falta de pago de los intereses del préstamo cuando la falta de pago de los mismos se deba a la insuficiencia de Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La amortización parcial del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva se efectúa en cada una de las Fechas de Pago de la Serie correspondiente, en una cuantía igual a la diferencia existente entre la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior y la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago en curso, sin perjuicio de la amortización final del mismo en la Fecha de Vencimiento Final de la Serie.

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago se acumulan devengando un interés de demora al mismo tipo que el tipo ordinario del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva aplicable durante el correspondiente periodo de interés y se abonan en la siguiente Fecha de Pago, siempre que la Serie disponga de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, por su carácter subordinado, está postergado en rango respecto a los pagos que el Fondo deba realizar, en relación con la Serie correspondiente, a los titulares de los Bonos y a los restantes acreedores comunes del Fondo, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva de cada Serie permanecerá vigente hasta la Fecha de Vencimiento Legal, hasta la fecha anterior en que el Fondo haya devuelto a la Entidad Prestamista de dicha Serie cualesquiera cantidades debidas al amparo del Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo con cargo a los Fondos Disponibles de la Serie correspondiente o hasta la fecha anterior en que la Emisión de los Bonos de la Serie correspondiente haya sido amortizada en su totalidad.

El Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva quedó resuelto de pleno derecho si las Entidades de Calificación correspondientes no confirmaran como definitivas antes de la Fecha de Desembolso las calificaciones provisionales otorgadas por ellas a los Bonos de la Serie correspondiente o si las Entidades de Calificación no ratificaran que dicha Emisión no supone una alteración de las calificaciones asignadas a los Bonos de las Series emitidas con anterioridad que hayan sido objeto de calificación por su parte, no devengándose ninguna obligación de pago de intereses en dicho supuesto.

### **Otros acuerdos de los que dependen los pagos de intereses y del principal a los inversores**

La Sociedad Gestora, por cuenta y en representación del Fondo, celebró en relación con cada Serie con una entidad (“la **Entidad de Contrapartida**”) un contrato de permuta financiera de intereses conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación de Banca Española (el “**Contrato de Swap**”) con la finalidad de cubrir el riesgo de tipo de interés de la Serie correspondiente.

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que los Activos se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los Bonos.

Mediante el Contrato de Swap, la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, cubre el riesgo de tipo de interés antes aludido en los siguientes términos. Las cantidades a pagar en cada fecha de liquidación por cada una de las partes del Contrato de Swap son las siguientes:

- (a) Cantidad a pagar por el Fondo: será el Importe Variable A (según se define este concepto en el Folleto Informativo).
- (b) Cantidad a pagar por la Entidad de Contrapartida: será el Importe Variable B (según se define este concepto en el Folleto Informativo).

La fecha de vencimiento del Contrato de Swap será la primera de las siguientes fechas: (i) la Fecha de Vencimiento Legal o (ii) aquella fecha en que la Sociedad Gestora proceda a la liquidación de la Serie correspondiente o del Fondo de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

#### **4. Evolución del fondo**

##### *a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados*

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2012, ha sido la siguiente según Serie:

	<b>Tasa de Amortización Anticipada</b>
<b>Caja Círculo I</b>	11,24%
<b>Caja Navarra I</b>	5,03%
<b>Caja Granada I</b>	12,10%
<b>Banco Gallego</b>	9,58%
<b>Caixa Galicia</b>	4,45%

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo se muestra en el cuadro siguiente según Serie:

	<b>Tasa de Amortización Histórica</b>
<b>Caja Círculo I</b>	32,08%
<b>Caja Navarra I</b>	34,85%
<b>Caja Granada I</b>	40,06%
<b>Banco Gallego</b>	50,67%
<b>Caixa Galicia</b>	22,42%

b) Información relevante en relación con garantías

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de amortizar de los Préstamos Hipotecarios y el valor de tasación de los inmuebles hipotecados expresados en tanto por cien, es la siguiente:

*Cifras en miles de euros*

Intervalo	Datos al 31/12/2012				Datos al 31/12/2011			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,01- 40,00	693	48,98%	109.885	36,02%	755	38,29%	129.375	29,63%
40,01- 60,00	550	38,87%	147.224	48,26%	726	36,82%	187.348	42,91%
60,01- 80,00	165	11,66%	46.217	15,16%	411	20,83%	101.986	23,35%
80,01- 100,00	7	0,49%	1.713	0,56%	80	4,06%	17.945	4,11%
<b>Total</b>	<b>1.415</b>	<b>100,00%</b>	<b>305.059</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.972</b>	<b>100,00%</b>	<b>436.654</b>	<b>100,00%</b>
<b>Media Ponderada</b>		<b>0,00%</b>				<b>0,00%</b>		

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

La concentración de riesgos atendiendo al deudor se presenta en el siguiente cuadro:

Datos al 31/12/2012	Datos al 31/12/2011
17,93%	13,29%

### Por distribución geográfica

Asimismo la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ha llevado a cabo el préstamo se presenta en el siguiente cuadro:

*Cifras en miles de euros*

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2012				Datos al 31/12/2011			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	842	26,12%	89.092	21,47%	1.023	21,64%	110.090	17,81%
Aragón	36	1,12%	6.551	1,58%	72	1,52%	13.241	2,14%
Asturias	36	1,12%	2.314	0,56%	49	1,04%	3.535	0,57%
Baleares	11	0,34%	8.690	2,09%	12	0,25%	9.548	1,54%
Canarias	18	0,56%	3.518	0,85%	22	0,47%	3.848	0,62%
Cantabria	8	0,25%	2.275	0,55%	12	0,25%	5.314	0,86%
Castilla-León	567	17,59%	50.605	12,20%	805	17,03%	65.250	10,55%
Castilla La Mancha	25	0,78%	2.761	0,67%	26	0,55%	3.458	0,56%
Cataluña	73	2,26%	22.040	5,31%	107	2,26%	28.686	4,64%
Extremadura	14	0,43%	3.019	0,73%	15	0,32%	3.663	0,59%
Galicia	1.187	36,82%	117.363	28,28%	1.517	32,09%	148.257	23,98%
Madrid	198	6,14%	73.921	17,81%	258	5,46%	87.849	14,21%
Melilla	4	0,12%	545	0,13%	5	0,11%	682	0,11%
Murcia	16	0,49%	1.967	0,47%	18	0,38%	2.680	0,43%
Navarra	3	0,09%	705	0,17%	533	11,28%	92.538	14,97%
La Rioja	19	0,59%	2.069	0,50%	39	0,83%	4.254	0,69%
Comunidad Valenciana	104	3,23%	19.066	4,59%	134	2,83%	22.360	3,62%
País Vasco	63	1,95%	8.467	2,04%	80	1,69%	13.049	2,11%
<b>Total</b>	<b>3.224</b>	<b>100,00%</b>	<b>414.968</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.727</b>	<b>100,00%</b>	<b>618.302</b>	<b>100,00%</b>

### Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

*Cifras en miles de euros*

Antigüedad Deuda	Número Préstamos	Importe impagado			Deuda pendiente vencer	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	1.515	3.098	648	3.746	191.984	195.775
De 1 a 3 meses	245	1.046	257	1.303	38.890	40.227
De 3 a 6 meses	94	1.038	174	1.212	14.312	15.524
De 6 a 9 meses	22	339	31	370	1.012	1.381
De 9 a 12 meses	36	305	43	348	1.565	1.913
De 12 meses a 24 meses	64	2.949	509	3.458	8.483	11.941
Más de 2 años	90	5.120	494	5.614	2.801	8.414
<b>Totales</b>	<b>2.066</b>	<b>13.895</b>	<b>2.156</b>	<b>16.051</b>	<b>259.047</b>	<b>275.175</b>

### Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos durante el ejercicio 2012 es el siguiente:

Índice de referencia	EURIBOR AÑO	EURIBOR 3 MESES	EURIBOR 6 MESES	IRPH cajas	IRPH entidades	MIBOR AÑO
Nº Activos vivos ( <i>uds.</i> )	2.008	17	222	154	2	570
Importe pendiente ( <i>miles de euros</i> )	332.952	8.651	6.816	12.501	83	58.232
Margen ponderado s/índice de referencia (%)	0,85	0,63	0,64	0,35	0,38	1,82
Tipo de interés medio ponderado (%)	2,99	1,45	1,45	3,98	3,92	3,81

Índice de referencia	MIBOR 3 MESES	MIBOR 6 MESES	TAR	TIPO FIJO
Nº Activos vivos ( <i>uds.</i> )	3	27	2	219
Importe pendiente ( <i>miles de euros</i> )	958	1.568	116	3.091
Margen ponderado s/índice de referencia (%)	0,76	2,45	1,00	0,00
Tipo de interés medio ponderado (%)	1,12	4,10	6,61	6,83

En cuanto a la distribución por intervalos de los tipos de interés aplicable a los Préstamos es la siguiente:

*Cifras en miles de euros*

Intervalo % Tipo Nominal	Situación al 31/12/2012				Situación al 31/12/2011			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Inferior al 1	77	2,39%	7.660	1,85%	0	0,00%	0	0,00%
1,00 - 1,49	164	5,09%	14.765	3,56%	1	0,02%	101	0,02%
1,50 - 1,99	118	3,66%	18.766	4,52%	34	0,72%	8.147	1,32%
2,00 - 2,49	186	5,77%	60.625	14,61%	662	14,00%	110.053	17,80%
2,50 - 2,99	250	7,75%	57.537	13,87%	548	11,59%	120.439	19,48%
3,00 - 3,49	757	23,48%	114.167	27,51%	923	19,53%	182.793	29,56%
3,50 - 3,99	600	18,61%	72.887	17,56%	836	17,69%	99.374	16,07%
4,00 - 4,49	385	11,94%	29.509	7,11%	686	14,51%	43.410	7,02%
4,50 - 4,99	273	8,47%	20.200	4,87%	401	8,48%	30.036	4,86%
5,00 - 5,49	92	2,85%	8.048	1,94%	151	3,19%	9.725	1,57%
5,50 - 5,99	75	2,33%	5.444	1,31%	107	2,26%	6.686	1,08%
6,00 - 6,49	42	1,30%	2.051	0,49%	69	1,46%	3.002	0,49%
6,50 - 6,99	40	1,24%	1.643	0,40%	73	1,54%	1.975	0,32%
7,00 - 7,49	47	1,46%	616	0,15%	81	1,72%	976	0,16%
7,50 - 7,99	40	1,24%	417	0,10%	65	1,38%	640	0,10%
8,00 - 8,49	27	0,84%	304	0,07%	30	0,63%	398	0,06%
8,50 - 8,99	28	0,87%	215	0,05%	35	0,76%	368	0,06%
9,00 - 9,49	19	0,59%	97	0,02%	20	0,42%	144	0,02%
9,50 - 9,99	4	0,12%	17	0,01%	4	0,08%	33	0,01%
Superior a 10	0	0,00%	0	0,00%	1	0,02%	3	0,00%
<b>Total</b>	<b>3.224</b>	<b>100,00%</b>	<b>414.968</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.727</b>	<b>100,00%</b>	<b>618.303</b>	<b>100,00%</b>
<b>% Tipo de interés nominal:</b>								
Medio ponderado por Principal		7,36%			2,62%			

d) Cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago y tipos de interés de los bonos al cierre del ejercicio

Los Bonos de titulización se emitieron por el siguiente importe nominal repartidos en las series que se muestran en el cuadro a continuación:

	Importe nominal (miles de euros)	Número de Bonos
<b>Caja Círculo I</b>	<b>130.000</b>	<b>1.300</b>
Tramo A	96.200	962
Tramo B	13.000	130
Tramo C	10.400	104
Tramo D	10.400	104
<b>Caja Navarra I</b>	<b>230.000</b>	<b>2.300</b>
Tramo A	188.600	1.886
Tramo B	19.500	195
Tramo C	11.500	115
Tramo D	10.400	104
<b>Caja Granada I</b>	<b>175.000</b>	<b>1.750</b>
Tramo A	135.600	1.356
Tramo B	18.400	184
Tramo C	10.500	105
Tramo D	10.500	105
<b>Banco Gallego</b>	<b>135.000</b>	<b>1.350</b>
Tramo A	108.800	1.088
Tramo B	13.400	134
Tramo C	8.200	82
Tramo D	4.600	46
<b>Caixa Galicia</b>	<b>500.000</b>	<b>5.000</b>
Tramo A	422.000	4.220
Tramo B	44.500	445
Tramo C	5.000	50
Tramo D	28.500	285

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de cada serie de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2012 se resume en los cuadros siguientes:

• **Caja Círculo I**

*Cifras en miles de euros*

	<b>Tramo A</b>			<b>Tramo B</b>			<b>Tramo C</b>			<b>Tramo D</b>		
	ES0312214085			ES0312214093			ES0312214101			ES0312214119		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
05/08/2008	0,00	0,00	96.200,00	0,00	0,00	13.000,00	0,00	0,00	10.400,00	0,00	0,00	10.400,00
27/05/2009	4.378,33	16.841,40	79.358,60	623,51	0,00	13.000,00	554,02	0,00	10.400,00	660,19	0,00	10.400,00
27/11/2009	715,5	15.652,35	63.706,26	137,14	0,00	13.000,00	144,26	0,00	10.400,00	210,71	0,00	10.400,00
27/05/2010	414,15	10.168,15	53.538,11	104,12	0,00	13.000,00	117,28	0,00	10.400,00	182,64	0,00	10.400,00
29/11/2010	356,83	10.655,22	42.882,89	106,80	0,00	13.000,00	120,36	0,00	10.400,00	187,53	0,00	10.400,00
27/05/2011	333,05	8.693,95	34.188,94	120,36	0,00	13.000,00	129,89	0,00	10.400,00	194,54	0,00	10.400,00
28/11/2011	353,84	9.047,87	25.141,07	154,59	0,00	13.000,00	158,41	0,00	10.400,00	225,22	0,00	10.400,00
28/05/2012	254,46	5.734,98	19.406,09	151,29	0,00	13.000,00	155,21	0,00	10.400,00	220,93	0,00	10.400,00
27/11/2012	124,30	9.506,75	9.899,34	103,09	0,00	13.000,00	116,84	0,00	10.400,00	182,92	0,00	10.400,00

- **Caja Navarra I**

*Cifras en miles de euros*

	<b>Tramo A</b>			<b>Tramo B</b>			<b>Tramo C</b>			<b>Tramo D</b>		
	ES0312214044			ES0312214051			ES0312214069			ES0312214077		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
04/07/2008	0,00	0,00	188.600,00	0,00	0,00	19.500,00	0,00	0,00	11.500,00	0,00	0,00	10.400,00
18/11/2008	3.712,40	14.043,59	174.556,41	405,45	0,00	19.500,00	266,73	0,00	11.500,00	289,24	0,00	10.400,00
18/05/2009	4.030,08	17.678,12	156.878,29	479,62	0,00	19.500,00	320,43	0,00	11.500,00	355,15	0,00	10.400,00
18/11/2009	1.426,44	25.633,66	131.244,63	207,21	0,00	19.500,00	160,40	0,00	11.500,00	211,51	0,00	10.400,00
18/05/2010	849,91	20.665,66	110.578,97	155,69	0,00	19.500,00	129,40	0,00	11.500,00	182,38	0,00	10.400,00
18/11/2010	722,87	16.783,12	93.795,85	157,37	0,00	19.500,00	131,02	0,00	11.500,00	184,93	0,00	10.400,00
18/05/2011	742,74	17.262,78	75.533,07	183,83	0,00	19.500,00	145,99	0,00	11.500,00	197,39	0,00	10.400,00
18/11/2011	785,08	12.435,69	64.097,37	229,93	0,00	19.500,00	173,81	0,00	11.500,00	223,62	0,00	10.400,00
18/05/2012	643,56	15.516,67	48.580,70	225,36	0,00	19.500,00	170,70	0,00	11.500,00	220,09	0,00	10.400,00
19/11/2012	318,06	48.570,70	0,00	157,73	19.500,00	0,00	131,43	11.500,00	0,00	185,67	10.400,00	0,00

- **Caja Granada I**

*Cifras en miles de euros*

	<b>SERIE A</b>			<b>SERIE B</b>			<b>SERIE C</b>			<b>SERIE D</b>		
	ES0312214127			ES0312214135			ES0312214143			ES0312214150		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
16/02/2009	0,00	0,00	135.600,00	0,00	0,00	18.400,00	0,00	0,00	10.500,00	0,00	0,00	10.500,00
24/09/2009	1.938,51	13.404,69	122.195,30	296,62	0,00	18.400,00	210,78	0,00	10.500,00	290,63	0,00	10.500,00
24/03/2010	816,50	15.228,86	106.966,45	150,70	0,00	18.400,00	120,31	0,00	10.500,00	186,30	0,00	10.500,00
24/09/2010	683,40	20.289,58	86.676,86	145,77	0,00	18.400,00	118,07	0,00	10.500,00	185,15	0,00	10.500,00
24/03/2011	626,68	15.232,57	71.444,29	160,78	0,00	18.400,00	126,07	0,00	10.500,00	192,06	0,00	10.500,00
26/09/2011	662,96	13.506,28	57.938,02	199,26	0,00	18.400,00	148,97	0,00	10.500,00	216,78	0,00	10.500,00
26/03/2012	595,77	15.589,66	42.348,35	217,11	0,00	18.400,00	158,40	0,00	10.500,00	224,75	0,00	10.500,00
24/09/2012	304,02	7.297,80	35.050,55	160,00	0,00	18.400,00	125,81	0,00	10.500,00	192,16	0,00	10.500,00

- **Banco Gallego**

*Cifras en miles de euros*

	<b>SERIE A</b>			<b>SERIE B</b>			<b>SERIE C</b>			<b>SERIE D</b>		
	ES0312214200			ES0312214218			ES0312214226			ES0312214234		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
11/05/2009	0,00	0,00	108.800,00	0,00	0,00	13.400,00	0,00	0,00	8.200,00	0,00	0,00	4.600,00
26/10/2009	897,37	14.826,45	93.973,55	129,17	0,00	13.400,00	103,77	0,00	8.200,00	84,89	0,00	4.600,00
26/04/2010	627,59	19.269,48	74.704,07	109,81	0,00	13.400,00	94,15	0,00	8.200,00	81,88	0,00	4.600,00
26/10/2010	476,58	18.901,87	55.802,20	105,92	0,00	13.400,00	91,91	0,00	8.200,00	80,79	0,00	4.600,00
26/04/2011	437,27	12.597,65	43.204,56	125,33	0,00	13.400,00	103,64	0,00	8.200,00	87,21	0,00	4.600,00
26/10/2011	425,85	10.745,45	32.459,11	152,51	0,00	13.400,00	120,42	0,00	8.200,00	96,78	0,00	4.600,00
26/04/2012	344,03	9.280,87	23.178,24	162,46	0,00	13.400,00	126,51	0,00	8.200,00	100,20	0,00	4.600,00
26/10/2012	156,00	5.918,70	17.259,54	110,62	0,00	13.400,00	94,79	0,00	8.200,00	82,40	0,00	4.600,00

- **Caixa Galicia**

*Cifras en miles de euros*

	<b>Tramo A</b>			<b>Tramo B</b>			<b>Tramo C</b>			<b>Tramo D</b>		
	ES0312214168			ES0312214176			ES0312214184			ES0312214192		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
17/04/2009	0,00	0,00	422.000,00	0,00	0,00	44.500,00	0,00	0,00	5.000,00	0,00	0,00	28.500,00
24/09/2009	3.408,40	37.850,74	384.149,25	417,63	0,00	44.500,00	61,09	0,00	5.000,00	503,62	0,00	28.500,00
24/03/2010	2.566,86	37.994,81	346.154,45	364,47	0,00	44.500,00	57,29	0,00	5.000,00	505,68	0,00	28.500,00
24/09/2010	2.211,53	52.243,47	293.910,97	352,54	0,00	44.500,00	56,22	0,00	5.000,00	502,55	0,00	28.500,00
24/03/2011	2.124,98	33.893,01	260.017,96	388,85	0,00	44.500,00	60,03	0,00	5.000,00	521,29	0,00	28.500,00
26/09/2011	2.412,79	27.632,31	232.385,65	481,90	0,00	44.500,00	70,94	0,00	5.000,00	588,41	0,00	28.500,00
26/03/2012	2.389,62	26.300,05	206.085,60	525,09	0,00	44.500,00	75,43	0,00	5.000,00	610,05	0,00	28.500,00
24/09/2012	1.479,45	30.060,49	176.025,10	386,95	0,00	44.500,00	59,91	0,00	5.000,00	521,58	0,00	28.500,00

Al 31 de diciembre de 2012, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

El detalle de las calificaciones obtenidas por los Bonos emitidos por el fondo por cada una de las series se muestra a continuación:

• **Caja Murcia I**

Denominación	A	B	C	D
ISIN	ES0312214002	ES0312214010	ES0312214028	ES0312214036
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	04/08/2011	06/08/2009	04/08/2011	24/12/2009
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Fitch	SI	SI	SI	SI
Calificación - Situación actual	AAA	A	BBB-	B
Calificación -Situación cierre anual anterior	AAA	A	BBB-	B
Calificación - Situación inicial	AAA	A	BBB-	BB-

• **Caja Círculo I**

Denominación	A	B	C	D
ISIN	ES0312214044	ES0312214051	ES0312214069	ES0312214077
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	07/06/2012	07/06/2012	07/06/2012	07/06/2012
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Fitch	SI	SI	SI	SI
Calificación - Situación actual	BBB+	BBB+	BBB+	BB
Calificación -Situación cierre anual anterior	AAA	A	BBB-	B
Calificación - Situación inicial	AAA	A	BBB-	B

• **Caja Navarra I**

Denominación	A	B	C	D
ISIN	ES0312214085	ES0312214093	ES0312214101	ES0312214119
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	08/06/2012	06/08/2009	04/08/2011	04/08/2011
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Fitch	SI	SI	SI	SI
Calificación - Situación actual	AA-	A	BBB-	B
Calificación -Situación cierre anual anterior	AAA	A	BBB-	B
Calificación - Situación inicial	AAA	A	BBB-	B

- **Caja Granada I**

Denominación	TRAMO A	TRAMO A	TRAMO B	TRAMO B
ISIN	ES0312214127	ES0312214127	ES0312214135	ES0312214135
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	08/06/2012	02/07/2012	04/09/2012	13/12/2010
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Moody's		SI		SI
Fitch	SI		SI	
Calificación - Situación actual	AA-	A3	A+	B3
Calificación -Situación cierre anual anterior	AAA	0	A	B3
Calificación - Situación inicial	AAA	Aa2	A	B3

Denominación	TRAMO C	TRAMO C	TRAMO D	TRAMO D
ISIN	ES0312214143	ES0312214143	ES0312214150	ES0312214150
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	04/09/2012	13/12/2010	30/05/2012	13/12/2010
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Moody's		SI		SI
Fitch	SI		SI	
Calificación - Situación actual	A	Caa3	BB	Ca
Calificación -Situación cierre anual anterior	BBB-	Caa3	B	Ca
Calificación - Situación inicial	BBB-	Caa3	BBB-	Ca

- **Banco Gallego**

Denominación	A	A	B	B
ISIN	ES0312214200	ES0312214200	ES0312214218	ES0312214218
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	08/06/2012	12/11/2012	08/06/2012	12/11/2012
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Fitch	SI		SI	
Standard & Poors		SI		SI
Calificación - Situación actual	AA-	AA-	AA-	AA-
Calificación -Situación cierre anual anterior	AAA	0	AA-	A+
Calificación - Situación inicial	AAA	A+	A	A+

<b>Denominación</b>	C	C	D	D
<b>ISIN</b>	ES0312214226	ES0312214226	ES0312214234	ES0312214234
<b>Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia</b>	08/11/2011	12/11/2012	08/09/2011	12/11/2012
<b>Calificación - Agencia de calificación crediticia</b>				
<b>Fitch</b>	SI		SI	
<b>Standard &amp; Poors</b>		SI		SI
<b>Calificación - Situación actual</b>	A	A	BBB	BBB
<b>Calificación -Situación cierre anual anterior</b>	A	0	BBB	0
<b>Calificación - Situación inicial</b>	BBB-	A	BB-	BBB

- **Caixa Galicia**

<b>Denominación</b>	A	A	B	B
<b>ISIN</b>	ES0312214168	ES0312214168	ES0312214176	ES0312214176
<b>Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia</b>	08/06/2012	02/07/2012	08/06/2012	22/04/2009
<b>Calificación - Agencia de calificación crediticia</b>				
<b>Moody's</b>		SI		SI
<b>Fitch</b>	SI		SI	
<b>Calificación - Situación actual</b>	AA-	A3	AA-	A3
<b>Calificación -Situación cierre anual anterior</b>	0	Aaa	0	A3
<b>Calificación - Situación inicial</b>	AA-	Aaa	AA-	A3

<b>Denominación</b>	C	C	D	D
<b>ISIN</b>	ES0312214184	ES0312214184	ES0312214192	ES0312214192
<b>Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia</b>	20/12/2010	22/04/2009	30/12/2010	22/04/2009
<b>Calificación - Agencia de calificación crediticia</b>				
<b>Moody's</b>		SI		SI
<b>Fitch</b>	SI		SI	
<b>Calificación - Situación actual</b>	AA-	Baa3	BBB	Ba3
<b>Calificación -Situación cierre anual anterior</b>	AA-	Baa3	BBB	Ba3
<b>Calificación - Situación inicial</b>	AA-	Baa3	BBB	Ba3

- f) Variaciones o acciones realizadas por las diferentes agencias de calificación crediticia respecto de los bonos emitidos por el fondo, respecto del cedente, de los administradores, agentes de pagos o contrapartidas de las permutas financieras existentes o cualquier otra contrapartida de contratos suscritos por la sociedad gestora en nombre del fondo

	<b>Variaciones</b>
<b>Caja Círculo I</b>	Durante el ejercicio 2012 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos en las series A, B y D, como se puede observar en el cuadro anterior.
<b>Caja Navarra I</b>	Durante el ejercicio 2012 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos en la serie A, como se puede observar en el cuadro anterior.
<b>Caja Granada I</b>	Durante el ejercicio 2012 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos en las series A y B, como se puede observar en el cuadro anterior.
<b>Banco Gallego</b>	Durante el ejercicio 2012 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos en las series A y B, como se puede observar en el cuadro anterior.
<b>Caixa Galicia</b>	Durante el ejercicio 2012 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos en la serie A, como se puede observar en el cuadro anterior.

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

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2012, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del fondo.

**6. Escenario hipotético de flujos futuros de efectivo de los pasivos emitidos por el Fondo hasta su vencimiento, en base a la actualización, a la fecha de las cuentas anuales, de los parámetros utilizados en el momento de constitución del Fondo, en relación con las tasas de morosidad, fallidos, amortización anticipada respecto a los activos titulizados**

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo teniendo en cuenta diferentes tasas de amortización anticipada, se muestra en las páginas a continuación:

*Cifras en euros*

**Caja Círculo I:**

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media (años) 6,30			Vida Media (años) 3,86		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A		Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado		Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	9.899.335,94	0,00	27/11/2012	13.000.000,00	0,00
27/05/2013	9.899.335,94	0,00	27/05/2013	13.000.000,00	0,00
27/11/2013	9.899.335,94	0,00	27/11/2013	13.000.000,00	0,00
27/05/2014	9.899.335,94	0,00	27/05/2014	11.954.006,88	1.045.993,12
27/11/2014	9.899.335,94	0,00	27/11/2014	10.031.860,47	1.922.146,41
27/05/2015	9.899.335,94	0,00	27/05/2015	8.350.687,07	1.681.173,40
27/11/2015	9.899.335,94	0,00	27/11/2015	6.778.706,43	1.571.980,64
27/05/2016	9.899.335,94	0,00	27/05/2016	5.285.609,96	1.493.096,47
27/11/2016	9.730.120,81	169.215,13	27/11/2016	4.054.217,01	1.231.392,96
27/05/2017	8.793.411,57	936.709,24	27/05/2017	3.663.921,49	390.295,52
27/11/2017	7.923.799,69	869.611,88	27/11/2017	3.301.583,20	362.338,28
27/05/2018	7.105.655,26	818.144,43	27/05/2018	2.960.689,69	340.893,51
27/11/2018	6.317.277,46	788.377,80	27/11/2018	2.632.198,94	328.490,75
27/05/2019	5.561.404,10	755.873,36	27/05/2019	2.317.251,71	314.947,23
27/11/2019	0,00	5.561.404,10	27/11/2019	0,00	2.317.251,71
Totales		9.899.335,94	27/11/2019		13.000.000,00

Cifras en euros

Vida Media (años)	3,08
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	10.400.000,00	0,00
27/05/2013	9.976.497,73	423.502,27
27/11/2013	6.896.990,31	3.079.507,43
27/05/2014	5.141.963,02	1.755.027,29
27/11/2014	4.689.693,27	452.269,74
27/05/2015	4.294.123,06	395.570,21
27/11/2015	3.924.245,26	369.877,80
27/05/2016	3.572.928,45	351.316,82
27/11/2016	3.243.373,60	329.554,84
27/05/2017	2.931.137,19	312.236,41
27/11/2017	2.641.266,56	289.870,63
27/05/2018	2.368.551,75	272.714,81
27/11/2018	2.105.759,15	262.792,60
27/05/2019	1.853.801,37	251.957,79
27/11/2019	0,00	1.853.801,37
Totales		10.400.000,00

Vida Media (años)	2,84
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	10.400.000,00	0,00
27/05/2013	6.262.063,56	4.137.936,44
27/11/2013	5.675.490,71	586.572,84
27/05/2014	5.141.963,02	533.527,70
27/11/2014	4.689.693,27	452.269,74
27/05/2015	4.294.123,06	395.570,21
27/11/2015	3.924.245,26	369.877,80
27/05/2016	3.572.928,45	351.316,82
27/11/2016	3.243.373,60	329.554,84
27/05/2017	2.931.137,19	312.236,41
27/11/2017	2.641.266,56	289.870,63
27/05/2018	2.368.551,75	272.714,81
27/11/2018	2.105.759,15	262.792,60
27/05/2019	1.853.801,37	251.957,79
27/11/2019	0,00	1.853.801,37
Totales		10.400.000,00

Cifras en euros

## Caja Círculo I:

Tasa de amortización anticipada 5%

Vida Media (años) 4,55		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	9.899.335,94	0,00
27/05/2013	9.899.335,94	0,00
27/11/2013	9.899.335,94	0,00
27/05/2014	9.899.335,94	0,00
27/11/2014	9.899.335,94	0,00
27/05/2015	9.899.335,94	0,00
27/11/2015	9.498.470,30	400.865,64
27/05/2016	8.213.740,66	1.284.729,64
27/11/2016	7.026.415,17	1.187.325,48
27/05/2017	5.920.728,11	1.105.687,07
27/11/2017	0,00	5.920.728,11
Totales		9.899.335,94

Vida Media (años) 2,87		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	13.000.000,00	0,00
27/05/2013	13.000.000,00	0,00
27/11/2013	12.851.556,40	148.443,60
27/05/2014	10.024.759,45	2.826.796,95
27/11/2014	7.613.977,63	2.410.781,82
27/05/2015	5.504.438,35	2.109.539,28
27/11/2015	3.957.695,96	1.546.742,39
27/05/2016	3.422.391,94	535.304,02
27/11/2016	2.927.672,99	494.718,95
27/05/2017	2.466.970,04	460.702,94
27/11/2017	0,00	2.466.970,04
Totales		13.000.000,00

Vida Media (años) 2,28		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	10.400.000,00	0,00
27/05/2013	9.071.736,88	1.328.263,12
27/11/2013	5.353.151,14	3.718.585,74
27/05/2014	4.688.022,44	665.128,69
27/11/2014	4.120.779,66	567.242,78
27/05/2015	3.624.417,48	496.362,18
27/11/2015	3.166.156,77	458.260,71
27/05/2016	2.737.913,55	428.243,21
27/11/2016	2.342.138,39	395.775,16
27/05/2017	1.973.576,04	368.562,36
27/11/2017	0,00	1.973.576,04
Totales		10.400.000,00

Vida Media (años) 2,14		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	10.400.000,00	0,00
27/05/2013	6.089.728,16	4.310.271,84
27/11/2013	5.353.151,14	736.577,02
27/05/2014	4.688.022,44	665.128,69
27/11/2014	4.120.779,66	567.242,78
27/05/2015	3.624.417,48	496.362,18
27/11/2015	3.166.156,77	458.260,71
27/05/2016	2.737.913,55	428.243,21
27/11/2016	2.342.138,39	395.775,16
27/05/2017	1.973.576,04	368.562,36
27/11/2017	0,00	1.973.576,04
Totales		10.400.000,00

Cifras en euros

## Caja Círculo I:

Tasa de amortización anticipada 10%

Vida Media (años) 3,65		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	9.899.335,94	0,00
27/05/2013	9.899.335,94	0,00
27/11/2013	9.899.335,94	0,00
27/05/2014	9.899.335,94	0,00
27/11/2014	9.899.335,94	0,00
27/05/2015	9.084.049,81	815.286,13
27/11/2015	7.533.579,05	1.550.470,76
27/05/2016	6.116.314,77	1.417.264,28
27/11/2016	0,00	6.116.314,77
<b>Totales</b>		<b>9.899.335,94</b>

Vida Media (años) 2,33		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	13.000.000,00	0,00
27/05/2013	13.000.000,00	0,00
27/11/2013	11.524.972,70	1.475.027,30
27/05/2014	8.205.219,23	3.319.753,47
27/11/2014	5.396.779,86	2.808.439,37
27/05/2015	3.785.020,75	1.611.759,11
27/11/2015	3.138.991,27	646.029,48
27/05/2016	2.548.464,49	590.526,78
27/11/2016	0,00	2.548.464,49
<b>Totales</b>		<b>13.000.000,00</b>

Vida Media (años) 1,88		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	10.400.000,00	0,00
27/05/2013	8.175.258,46	2.224.741,54
27/11/2013	5.041.013,80	3.134.244,66
27/05/2014	4.259.895,33	781.118,46
27/11/2014	3.599.086,07	660.809,26
27/05/2015	3.028.016,60	571.069,47
27/11/2015	2.511.193,02	516.823,59
27/05/2016	2.038.771,59	472.421,43
27/11/2016	0,00	2.038.771,59
<b>Totales</b>		<b>10.400.000,00</b>

Vida Media (años) 1,77		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	10.400.000,00	0,00
27/05/2013	5.918.970,36	4.481.029,64
27/11/2013	5.041.013,80	877.956,56
27/05/2014	4.259.895,33	781.118,46
27/11/2014	3.599.086,07	660.809,26
27/05/2015	3.028.016,60	571.069,47
27/11/2015	2.511.193,02	516.823,59
27/05/2016	2.038.771,59	472.421,43
27/11/2016	0,00	2.038.771,59
<b>Totales</b>		<b>10.400.000,00</b>

Cifras en euros

## Caja Círculo I:

Tasa de amortización anticipada 15%

Vida Media (años) 3,15		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	9.899.335,94	0,00
27/05/2013	9.899.335,94	0,00
27/11/2013	9.899.335,94	0,00
27/05/2014	9.899.335,94	0,00
27/11/2014	9.367.522,78	531.813,16
27/05/2015	7.498.295,94	1.869.226,83
27/11/2015	5.846.338,06	1.651.957,88
27/05/2016	0,00	5.846.338,06
<b>Totales</b>		<b>9.899.335,94</b>

Vida Media (años) 1,85		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	13.000.000,00	0,00
27/05/2013	13.000.000,00	0,00
27/11/2013	9.059.432,02	3.940.567,98
27/05/2014	5.530.255,55	3.529.176,47
27/11/2014	3.122.507,59	2.407.747,96
27/05/2015	2.499.431,98	623.075,61
27/11/2015	1.948.779,35	550.652,63
27/05/2016	0,00	1.948.779,35
<b>Totales</b>		<b>13.000.000,00</b>

Vida Media (años) 1,56		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	10.400.000,00	0,00
27/05/2013	5.852.856,95	4.547.143,05
27/11/2013	4.739.691,99	1.113.164,96
27/05/2014	3.857.397,87	882.294,12
27/11/2014	3.122.507,59	734.890,28
27/05/2015	2.499.431,98	623.075,61
27/11/2015	1.948.779,35	550.652,63
27/05/2016	0,00	1.948.779,35
<b>Totales</b>		<b>10.400.000,00</b>

Vida Media (años) 1,81		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/11/2012	10.400.000,00	0,00
27/05/2013	7.188.048,22	3.211.951,78
27/11/2013	5.924.614,99	1.263.433,24
27/05/2014	4.821.747,34	1.102.867,65
27/11/2014	3.903.134,49	918.612,85
27/05/2015	3.124.289,98	778.844,51
27/11/2015	2.435.974,19	688.315,78
27/05/2016	0,00	2.435.974,19
<b>Totales</b>		<b>10.400.000,00</b>

Cifras en euros

### Caja Granada I:

Tasa de amortización anticipada 0%

<table border="1" style="display: inline-table; margin-right: 20px;"> <tr> <td>Vida Media (años)</td> <td>1,99</td> </tr> </table> <table border="1" style="display: inline-table;"> <tr> <td>Vida Media (años)</td> <td>5,39</td> </tr> </table>			Vida Media (años)	1,99	Vida Media (años)	5,39
Vida Media (años)	1,99					
Vida Media (años)	5,39					
Fecha Pago	Bonos de la Serie A		Fecha Pago	Bonos de la Serie B		
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado		Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	
24/09/2012	35.050.552,44	0,00	24/09/2012	18.400.000,00	0,00	
24/03/2013	29.370.101,55	5.680.450,89	24/03/2013	18.400.000,00	0,00	
24/09/2013	23.950.100,30	5.420.001,24	24/09/2013	18.400.000,00	0,00	
24/03/2014	18.754.992,78	5.195.107,52	24/03/2014	18.400.000,00	0,00	
24/09/2014	13.952.071,35	4.802.921,43	24/09/2014	18.400.000,00	0,00	
24/03/2015	9.417.037,12	4.535.034,23	24/03/2015	18.400.000,00	0,00	
24/09/2015	5.240.788,44	4.176.248,68	24/09/2015	18.400.000,00	0,00	
24/03/2016	1.271.896,45	3.968.891,99	24/03/2016	18.400.000,00	0,00	
24/09/2016	0,00	1.271.896,45	24/09/2016	15.959.745,93	2.440.254,07	
24/03/2017	0,00	0,00	24/03/2017	12.524.269,08	3.435.476,85	
24/09/2017	0,00	0,00	24/09/2017	9.365.788,50	3.158.480,58	
24/03/2018	0,00	0,00	24/03/2018	6.363.306,74	3.002.481,76	
24/09/2018	0,00	0,00	24/09/2018	3.438.162,47	2.925.144,27	
24/03/2019	0,00	0,00	24/03/2019	587.839,44	2.850.323,03	
24/09/2019	0,00	0,00	24/09/2019	0,00	587.839,44	
24/03/2020	0,00	0,00	24/03/2020	0,00	0,00	
24/09/2020	0,00	0,00	24/09/2020	0,00	0,00	
Totales		35.050.552,44	Totales		18.400.000,00	

Cifras en euros

Vida Media (años)	7,73
-------------------	------

Vida Media (años)	8,01
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	10.500.000,00	0,00
24/03/2013	10.500.000,00	0,00
24/09/2013	10.500.000,00	0,00
24/03/2014	10.500.000,00	0,00
24/09/2014	10.500.000,00	0,00
24/03/2015	10.500.000,00	0,00
24/09/2015	10.500.000,00	0,00
24/03/2016	10.500.000,00	0,00
24/09/2016	10.500.000,00	0,00
24/03/2017	10.500.000,00	0,00
24/09/2017	10.500.000,00	0,00
24/03/2018	10.500.000,00	0,00
24/09/2018	10.500.000,00	0,00
24/03/2019	10.500.000,00	0,00
24/09/2019	0,00	10.500.000,00
24/03/2020	0,00	0,00
24/09/2020	0,00	0,00
Totales		10.500.000,00

Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	10.500.000,00	0,00
24/03/2013	10.500.000,00	0,00
24/09/2013	10.500.000,00	0,00
24/03/2014	10.500.000,00	0,00
24/09/2014	10.500.000,00	0,00
24/03/2015	10.500.000,00	0,00
24/09/2015	10.500.000,00	0,00
24/03/2016	10.500.000,00	0,00
24/09/2016	10.500.000,00	0,00
24/03/2017	10.500.000,00	0,00
24/09/2017	10.500.000,00	0,00
24/03/2018	10.500.000,00	0,00
24/09/2018	10.500.000,00	0,00
24/03/2019	10.500.000,00	0,00
24/09/2019	10.500.000,00	0,00
24/03/2020	10.500.000,00	0,00
24/09/2020	0,00	10.500.000,00
Totales		10.500.000,00

Cifras en euros

## Caja Granada I:

### Tasa de amortización anticipada 5%

Vida Media (años) 1,54		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	35.050.552,44	0,00
24/03/2013	27.677.506,99	7.373.045,45
24/09/2013	20.744.734,48	6.932.772,51
24/03/2014	14.210.069,23	6.534.665,25
24/09/2014	8.074.731,04	6.135.338,19
24/03/2015	2.360.663,44	5.714.067,60
24/09/2015	0,00	2.360.663,44
24/03/2016	0,00	0,00
24/09/2016	0,00	0,00
24/03/2017	0,00	0,00
24/09/2017	0,00	0,00
24/03/2018	0,00	0,00
24/09/2018	0,00	0,00
<b>Totales</b>	<b>35.050.552,44</b>	<b>35.050.552,44</b>

Vida Media (años) 3,94		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	18.400.000,00	0,00
24/03/2013	18.400.000,00	0,00
24/09/2013	18.400.000,00	0,00
24/03/2014	18.400.000,00	0,00
24/09/2014	18.400.000,00	0,00
24/03/2015	18.400.000,00	0,00
24/09/2015	15.548.233,09	2.851.766,91
24/03/2016	10.673.470,18	4.874.762,91
24/09/2016	6.177.317,81	4.496.152,37
24/03/2017	2.070.242,92	4.107.074,89
24/09/2017	0,00	2.070.242,92
24/03/2018	0,00	0,00
24/09/2018	0,00	0,00
<b>Totales</b>	<b>18.400.000,00</b>	<b>18.400.000,00</b>

Vida Media (años) 5,68		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	10.500.000,00	0,00
24/03/2013	10.500.000,00	0,00
24/09/2013	10.500.000,00	0,00
24/03/2014	10.500.000,00	0,00
24/09/2014	10.500.000,00	0,00
24/03/2015	10.500.000,00	0,00
24/09/2015	10.500.000,00	0,00
24/03/2016	10.500.000,00	0,00
24/09/2016	10.500.000,00	0,00
24/03/2017	10.500.000,00	0,00
24/09/2017	8.842.841,18	1.657.158,82
24/03/2018	5.364.623,30	3.478.217,88
24/09/2018	0,00	5.364.623,30
<b>Totales</b>	<b>10.500.000,00</b>	<b>10.500.000,00</b>

Vida Media (años) 6,00		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	10.500.000,00	0,00
24/03/2013	10.500.000,00	0,00
24/09/2013	10.500.000,00	0,00
24/03/2014	10.500.000,00	0,00
24/09/2014	10.500.000,00	0,00
24/03/2015	10.500.000,00	0,00
24/09/2015	10.500.000,00	0,00
24/03/2016	10.500.000,00	0,00
24/09/2016	10.500.000,00	0,00
24/03/2017	10.500.000,00	0,00
24/09/2017	10.500.000,00	0,00
24/03/2018	10.500.000,00	0,00
24/09/2018	0,00	10.500.000,00
<b>Totales</b>	<b>10.500.000,00</b>	<b>10.500.000,00</b>

Cifras en euros

## Caja Granada I:

Tasa de amortización anticipada 10%

Vida Media (años) 1,28		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	35.050.552,44	0,00
24/03/2013	25.842.544,90	9.208.007,54
24/09/2013	17.333.373,19	8.509.171,71
24/03/2014	9.473.539,12	7.859.834,07
24/09/2014	2.242.612,81	7.230.926,31
24/03/2015	0,00	2.242.612,81
24/09/2015	0,00	0,00
24/03/2016	0,00	0,00
24/09/2016	0,00	0,00
24/03/2017	0,00	0,00
24/09/2017	0,00	0,00
Totales		35.050.552,44

Vida Media (años) 3,18		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	18.400.000,00	0,00
24/03/2013	18.400.000,00	0,00
24/09/2013	18.400.000,00	0,00
24/03/2014	18.400.000,00	0,00
24/09/2014	18.400.000,00	0,00
24/03/2015	14.041.117,86	4.358.882,14
24/09/2015	8.128.483,10	5.912.634,76
24/03/2016	2.718.836,78	5.409.646,32
24/09/2016	0,00	2.718.836,78
24/03/2017	0,00	0,00
24/09/2017	0,00	0,00
Totales		18.400.000,00

Vida Media (años) 4,59		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	10.500.000,00	0,00
24/03/2013	10.500.000,00	0,00
24/09/2013	10.500.000,00	0,00
24/03/2014	10.500.000,00	0,00
24/09/2014	10.500.000,00	0,00
24/03/2015	10.500.000,00	0,00
24/09/2015	10.500.000,00	0,00
24/03/2016	10.500.000,00	0,00
24/09/2016	8.336.414,23	2.163.585,77
24/03/2017	3.974.786,49	4.361.627,74
24/09/2017	0,00	3.974.786,49
Totales		10.500.000,00

Vida Media (años) 5,00		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	10.500.000,00	0,00
24/03/2013	10.500.000,00	0,00
24/09/2013	10.500.000,00	0,00
24/03/2014	10.500.000,00	0,00
24/09/2014	10.500.000,00	0,00
24/03/2015	10.500.000,00	0,00
24/09/2015	10.500.000,00	0,00
24/03/2016	10.500.000,00	0,00
24/09/2016	10.500.000,00	0,00
24/03/2017	10.500.000,00	0,00
24/09/2017	0,00	10.500.000,00
Totales		10.500.000,00

Cifras en euros

## Caja Granada I:

Tasa de amortización anticipada 15%

Vida Media (años)	1,11
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	35.050.552,44	0,00
24/03/2013	24.028.388,81	11.022.163,63
24/09/2013	14.035.203,96	9.993.184,85
24/03/2014	5.012.469,53	9.022.734,43
24/09/2014	0,00	5.012.469,53
24/03/2015	0,00	0,00
24/09/2015	0,00	0,00
24/03/2016	0,00	0,00
24/09/2016	0,00	0,00
<b>Totales</b>		<b>35.050.552,44</b>

Vida Media (años)	2,68
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	18.400.000,00	0,00
24/03/2013	18.400.000,00	0,00
24/09/2013	18.400.000,00	0,00
24/03/2014	18.400.000,00	0,00
24/09/2014	15.302.136,85	3.097.863,15
24/03/2015	8.067.948,37	7.234.188,48
24/09/2015	1.735.108,37	6.332.840,00
24/03/2016	0,00	1.735.108,37
24/09/2016	0,00	0,00
<b>Totales</b>		<b>18.400.000,00</b>

Vida Media (años)	3,81
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	10.500.000,00	0,00
24/03/2013	10.500.000,00	0,00
24/09/2013	10.500.000,00	0,00
24/03/2014	10.500.000,00	0,00
24/09/2014	10.500.000,00	0,00
24/03/2015	10.500.000,00	0,00
24/09/2015	10.500.000,00	0,00
24/03/2016	6.584.587,99	3.915.412,01
24/09/2016	0,00	6.584.587,99
<b>Totales</b>		<b>10.500.000,00</b>

Vida Media (años)	4,00
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	10.500.000,00	0,00
24/03/2013	10.500.000,00	0,00
24/09/2013	10.500.000,00	0,00
24/03/2014	10.500.000,00	0,00
24/09/2014	10.500.000,00	0,00
24/03/2015	10.500.000,00	0,00
24/09/2015	10.500.000,00	0,00
24/03/2016	10.500.000,00	0,00
24/09/2016	0,00	10.500.000,00
<b>Totales</b>		<b>10.500.000,00</b>

Cifras en euros

**Banco Gallego:**

Tasa de amortización anticipada 0%

Fecha Pago	Vida Media (años) 1,65	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	17.259.542,40	0,00
26/04/2013	13.527.081,73	3.732.460,67
26/10/2013	10.482.829,86	3.044.251,87
26/04/2014	7.735.316,95	2.747.512,91
26/10/2014	5.076.790,74	2.658.526,21
26/04/2015	2.505.739,72	2.571.051,02
26/10/2015	229.447,99	2.276.291,73
26/04/2016	0,00	229.447,99
26/10/2016	0,00	0,00
26/04/2017	0,00	0,00
26/10/2017	0,00	0,00
26/04/2018	0,00	0,00
26/10/2018	0,00	0,00
26/04/2019	0,00	0,00
26/10/2019	0,00	0,00
26/04/2020	0,00	0,00
Totales		17.259.542,40

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,21	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	13.400.000,00	0,00
26/04/2013	13.400.000,00	0,00
26/10/2013	13.400.000,00	0,00
26/04/2014	13.400.000,00	0,00
26/10/2014	13.400.000,00	0,00
26/04/2015	13.400.000,00	0,00
26/10/2015	13.400.000,00	0,00
26/04/2016	11.682.439,40	1.717.560,60
26/10/2016	9.878.917,52	1.803.521,88
26/04/2017	8.126.738,57	1.752.178,95
26/10/2017	6.390.370,98	1.736.367,59
26/04/2018	4.730.703,37	1.659.667,61
26/10/2018	3.159.898,21	1.570.805,16
26/04/2019	1.640.665,88	1.519.232,33
26/10/2019	161.668,84	1.478.997,04
26/04/2020	0,00	161.668,84
Totales		13.400.000,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 7,50	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	8.200.000,00	0,00
26/04/2013	8.200.000,00	0,00
26/10/2013	8.200.000,00	0,00
26/04/2014	8.200.000,00	0,00
26/10/2014	8.200.000,00	0,00
26/04/2015	8.200.000,00	0,00
26/10/2015	8.200.000,00	0,00
26/04/2016	8.200.000,00	0,00
26/10/2016	8.200.000,00	0,00
26/04/2017	8.200.000,00	0,00
26/10/2017	8.200.000,00	0,00
26/04/2018	8.200.000,00	0,00
26/10/2018	8.200.000,00	0,00
26/04/2019	8.200.000,00	0,00
26/10/2019	8.200.000,00	0,00
26/04/2020	0,00	8.200.000,00
Totales		8.200.000,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 7,50	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	4.600.000,00	0,00
26/04/2013	4.600.000,00	0,00
26/10/2013	4.600.000,00	0,00
26/04/2014	4.600.000,00	0,00
26/10/2014	4.600.000,00	0,00
26/04/2015	4.600.000,00	0,00
26/10/2015	4.600.000,00	0,00
26/04/2016	4.600.000,00	0,00
26/10/2016	4.600.000,00	0,00
26/04/2017	4.600.000,00	0,00
26/10/2017	4.600.000,00	0,00
26/04/2018	4.600.000,00	0,00
26/10/2018	4.600.000,00	0,00
26/04/2019	4.600.000,00	0,00
26/10/2019	4.600.000,00	0,00
26/04/2020	0,00	4.600.000,00
Totales		4.600.000,00

Cifras en euros

**Banco Gallego:**

Tasa de amortización anticipada 5%

Vida Media (años) 1,29		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	17.259.542,40	0,00
26/04/2013	12.449.512,21	4.810.030,19
26/10/2013	8.444.995,99	4.004.516,22
26/04/2014	4.837.270,47	3.607.725,52
26/10/2014	1.408.723,41	3.428.547,06
26/04/2015	0,00	1.408.723,41
26/10/2015	0,00	0,00
26/04/2016	0,00	0,00
26/10/2016	0,00	0,00
26/04/2017	0,00	0,00
26/10/2017	0,00	0,00
26/04/2018	0,00	0,00
Totales	17.259.542,40	

Vida Media (años) 3,70		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	13.400.000,00	0,00
26/04/2013	13.400.000,00	0,00
26/10/2013	13.400.000,00	0,00
26/04/2014	13.400.000,00	0,00
26/10/2014	13.400.000,00	0,00
26/04/2015	11.553.365,18	1.846.634,82
26/10/2015	8.674.150,21	2.879.214,97
26/04/2016	6.196.198,74	2.477.951,47
26/10/2016	3.923.682,77	2.272.515,97
26/04/2017	1.759.322,63	2.164.360,14
26/10/2017	124.648,83	1.634.673,80
26/04/2018	0,00	124.648,83
Totales	13.400.000,00	

Vida Media (años) 5,47		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	8.200.000,00	0,00
26/04/2013	8.200.000,00	0,00
26/10/2013	8.200.000,00	0,00
26/04/2014	8.200.000,00	0,00
26/10/2014	8.200.000,00	0,00
26/04/2015	8.200.000,00	0,00
26/10/2015	8.200.000,00	0,00
26/04/2016	8.200.000,00	0,00
26/10/2016	8.200.000,00	0,00
26/04/2017	8.200.000,00	0,00
26/10/2017	7.740.234,03	459.765,97
26/04/2018	0,00	7.740.234,03
Totales	8.200.000,00	

Vida Media (años) 5,50		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	4.600.000,00	0,00
26/04/2013	4.600.000,00	0,00
26/10/2013	4.600.000,00	0,00
26/04/2014	4.600.000,00	0,00
26/10/2014	4.600.000,00	0,00
26/04/2015	4.600.000,00	0,00
26/10/2015	4.600.000,00	0,00
26/04/2016	4.600.000,00	0,00
26/10/2016	4.600.000,00	0,00
26/04/2017	4.600.000,00	0,00
26/10/2017	4.600.000,00	0,00
26/04/2018	0,00	4.600.000,00
Totales	4.600.000,00	

Cifras en euros

**Banco Gallego:**

Tasa de amortización anticipada 10%

Vida Media (años) 1,08		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	17.259.542,40	0,00
26/04/2013	11.380.660,43	5.878.881,97
26/10/2013	6.469.811,24	4.910.849,19
26/04/2014	2.100.656,83	4.369.154,41
26/10/2014	0,00	2.100.656,83
26/04/2015	0,00	0,00
26/10/2015	0,00	0,00
26/04/2016	0,00	0,00
26/10/2016	0,00	0,00
26/04/2017	0,00	0,00
<b>Totales</b>		<b>17.259.542,40</b>

Vida Media (años) 2,94		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	13.400.000,00	0,00
26/04/2013	13.400.000,00	0,00
26/10/2013	13.400.000,00	0,00
26/04/2014	13.400.000,00	0,00
26/10/2014	11.438.920,81	1.961.079,19
26/04/2015	7.667.745,57	3.771.175,24
26/10/2015	4.379.888,32	3.287.857,25
26/04/2016	1.585.707,08	2.794.181,24
26/10/2016	118.747,22	1.466.959,86
26/04/2017	0,00	118.747,22
<b>Totales</b>		<b>13.400.000,00</b>

Vida Media (años) 4,44		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	8.200.000,00	0,00
26/04/2013	8.200.000,00	0,00
26/10/2013	8.200.000,00	0,00
26/04/2014	8.200.000,00	0,00
26/10/2014	8.200.000,00	0,00
26/04/2015	8.200.000,00	0,00
26/10/2015	8.200.000,00	0,00
26/04/2016	8.200.000,00	0,00
26/10/2016	7.155.974,38	1.044.025,62
26/04/2017	0,00	7.155.974,38
<b>Totales</b>		<b>8.200.000,00</b>

Vida Media (años) 4,50		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	4.600.000,00	0,00
26/04/2013	4.600.000,00	0,00
26/10/2013	4.600.000,00	0,00
26/04/2014	4.600.000,00	0,00
26/10/2014	4.600.000,00	0,00
26/04/2015	4.600.000,00	0,00
26/10/2015	4.600.000,00	0,00
26/04/2016	4.600.000,00	0,00
26/10/2016	4.600.000,00	0,00
26/04/2017	0,00	4.600.000,00
<b>Totales</b>		<b>4.600.000,00</b>

Cifras en euros

**Banco Gallego:**

Tasa de amortización anticipada 15%

Vida Media (años) 0,93		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	17.259.542,40	0,00
26/04/2013	10.324.578,57	6.934.963,83
26/10/2013	4.561.148,42	5.763.430,15
26/04/2014	0,00	4.561.148,42
26/10/2014	0,00	0,00
26/04/2015	0,00	0,00
26/10/2015	0,00	0,00
26/04/2016	0,00	0,00
Totales		17.259.542,40

Vida Media (años) 2,48		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	13.400.000,00	0,00
26/04/2013	13.400.000,00	0,00
26/10/2013	13.400.000,00	0,00
26/04/2014	12.924.441,38	475.558,62
26/10/2014	8.354.325,56	4.570.115,82
26/04/2015	4.214.433,50	4.139.892,06
26/10/2015	679.791,94	3.534.641,56
26/04/2016	0,00	679.791,94
Totales		13.400.000,00

Vida Media (años) 3,50		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	8.200.000,00	0,00
26/04/2013	8.200.000,00	0,00
26/10/2013	8.200.000,00	0,00
26/04/2014	8.200.000,00	0,00
26/10/2014	8.200.000,00	0,00
26/04/2015	8.200.000,00	0,00
26/10/2015	8.200.000,00	0,00
26/04/2016	0,00	8.200.000,00
Totales		8.200.000,00

Vida Media (años) 3,50		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/10/2012	4.600.000,00	0,00
26/04/2013	4.600.000,00	0,00
26/10/2013	4.600.000,00	0,00
26/04/2014	4.600.000,00	0,00
26/10/2014	4.600.000,00	0,00
26/04/2015	4.600.000,00	0,00
26/10/2015	4.600.000,00	0,00
26/04/2016	0,00	4.600.000,00
Totales		4.600.000,00

Cifras en euros

**Caixa Galicia:**

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media (años)	4,77
-------------------	------

Vida Media (años)	4,87
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	176.025.104,20	0,00
24/03/2013	164.205.666,33	11.819.437,87
24/09/2013	152.481.004,76	11.724.661,56
24/03/2014	141.564.318,70	10.916.686,06
24/09/2014	131.027.965,87	10.536.352,84
24/03/2015	120.913.623,39	10.114.342,48
24/09/2015	110.951.559,47	9.962.063,92
24/03/2016	101.276.325,35	9.675.234,12
24/09/2016	91.786.728,68	9.489.596,67
24/03/2017	82.454.160,34	9.332.568,34
24/09/2017	73.833.963,87	8.620.196,47
24/03/2018	66.446.709,11	7.387.254,76
24/09/2018	59.366.794,45	7.079.914,66
24/03/2019	52.586.701,69	6.780.092,75
24/09/2019	46.216.957,86	6.369.743,84
24/03/2020	40.458.453,15	5.758.504,71
24/09/2020	35.699.053,25	4.759.399,90
24/03/2021	31.389.795,44	4.309.257,81
24/09/2021	0,00	31.389.795,44
Totales		176.025.104,20

Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	44.500.000,00	0,00
24/03/2013	42.483.442,74	2.016.557,26
24/09/2013	39.450.027,40	3.033.415,35
24/03/2014	36.625.652,22	2.824.375,17
24/09/2014	33.899.677,22	2.725.975,01
24/03/2015	31.282.885,12	2.616.792,09
24/09/2015	28.705.490,68	2.577.394,44
24/03/2016	26.202.305,11	2.503.185,57
24/09/2016	23.747.147,83	2.455.157,28
24/03/2017	21.332.617,07	2.414.530,76
24/09/2017	19.102.391,82	2.230.225,25
24/03/2018	17.191.154,39	1.911.237,42
24/09/2018	15.359.432,28	1.831.722,11
24/03/2019	13.605.280,38	1.754.151,90
24/09/2019	11.957.294,33	1.647.986,05
24/03/2020	10.467.448,63	1.489.845,70
24/09/2020	9.236.092,26	1.231.356,37
24/03/2021	8.121.197,08	1.114.895,19
24/09/2021	0,00	8.121.197,08
Totales		44.500.000,00

Cifras en euros

Vida Media (años)	4,87
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	5.000.000,00	0,00
24/03/2013	4.773.420,53	226.579,47
24/09/2013	4.432.587,35	340.833,19
24/03/2014	4.115.241,82	317.345,53
24/09/2014	3.808.952,50	306.289,33
24/03/2015	3.514.930,91	294.021,58
24/09/2015	3.225.336,03	289.594,88
24/03/2016	2.944.079,23	281.256,81
24/09/2016	2.668.218,86	275.860,37
24/03/2017	2.396.923,27	271.295,59
24/09/2017	2.146.336,16	250.587,11
24/03/2018	1.931.590,38	214.745,78
24/09/2018	1.725.778,91	205.811,47
24/03/2019	1.528.683,19	197.095,72
24/09/2019	1.343.516,22	185.166,97
24/03/2020	1.176.117,82	167.398,39
24/09/2020	1.037.763,18	138.354,65
24/03/2021	912.494,05	125.269,12
24/09/2021	0,00	912.494,05
Totales		5.000.000,00

Vida Media (años)	4,87
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	28.500.000,00	0,00
24/03/2013	27.208.497,04	1.291.502,96
24/09/2013	25.265.747,88	1.942.749,15
24/03/2014	23.456.878,39	1.808.869,49
24/09/2014	21.711.029,23	1.745.849,16
24/03/2015	20.035.106,20	1.675.923,03
24/09/2015	18.384.415,38	1.650.690,82
24/03/2016	16.781.251,58	1.603.163,79
24/09/2016	15.208.847,48	1.572.404,10
24/03/2017	13.662.462,62	1.546.384,87
24/09/2017	12.234.116,11	1.428.346,51
24/03/2018	11.010.065,17	1.224.050,93
24/09/2018	9.836.939,78	1.173.125,39
24/03/2019	8.713.494,18	1.123.445,60
24/09/2019	7.658.042,44	1.055.451,74
24/03/2020	6.703.871,60	954.170,84
24/09/2020	5.915.250,10	788.621,49
24/03/2021	5.201.216,10	714.034,00
24/09/2021	0,00	5.201.216,10
Totales		28.500.000,00

Cifras en euros

**Caixa Galicia:**

Tasa de amortización anticipada 5%

Vida Media (años) 3,51		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	176.025.104,20	0,00
24/03/2013	159.823.926,40	16.201.177,80
24/09/2013	144.152.143,71	15.671.782,69
24/03/2014	129.679.891,86	14.472.251,85
24/09/2014	115.949.774,02	13.730.117,84
24/03/2015	102.984.919,35	12.964.854,66
24/09/2015	90.496.464,60	12.488.454,75
24/03/2016	78.607.051,02	11.889.413,58
24/09/2016	67.200.510,22	11.406.540,79
24/03/2017	56.236.161,29	10.964.348,94
24/09/2017	46.258.292,94	9.977.868,35
24/03/2018	37.762.813,00	8.495.479,93
24/09/2018	29.787.060,17	7.975.752,83
24/03/2019	0,00	29.787.060,17
Totales	176.025.104,20	

Vida Media (años) 3,58		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	44.500.000,00	0,00
24/03/2013	41.349.794,91	3.150.205,09
24/09/2013	37.295.176,71	4.054.618,20
24/03/2014	33.550.902,25	3.744.274,46
24/09/2014	29.998.633,39	3.552.268,86
24/03/2015	26.644.354,13	3.354.279,26
24/09/2015	23.413.329,50	3.231.024,63
24/03/2016	20.337.289,36	3.076.040,14
24/09/2016	17.386.178,52	2.951.110,84
24/03/2017	14.549.471,96	2.836.706,56
24/09/2017	11.967.988,58	2.581.483,38
24/03/2018	9.770.030,11	2.197.958,47
24/09/2018	7.706.535,92	2.063.494,19
24/03/2019	0,00	7.706.535,92
Totales	44.500.000,00	

Vida Media (años) 3,58		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	5.000.000,00	0,00
24/03/2013	4.646.044,37	353.955,63
24/09/2013	4.190.469,29	455.575,08
24/03/2014	3.769.764,30	420.705,00
24/09/2014	3.370.632,97	399.131,33
24/03/2015	2.993.747,66	376.885,31
24/09/2015	2.630.711,18	363.036,48
24/03/2016	2.285.088,69	345.622,49
24/09/2016	1.953.503,20	331.585,49
24/03/2017	1.634.772,13	318.731,07
24/09/2017	1.344.717,82	290.054,31
24/03/2018	1.097.756,19	246.961,63
24/09/2018	865.902,91	231.853,28
24/03/2019	0,00	865.902,91
Totales	5.000.000,00	

Vida Media (años) 3,58		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	28.500.000,00	0,00
24/03/2013	26.482.452,92	2.017.547,08
24/09/2013	23.885.674,97	2.596.777,95
24/03/2014	21.487.656,50	2.398.018,47
24/09/2014	19.212.607,90	2.275.048,60
24/03/2015	17.064.361,64	2.148.246,27
24/09/2015	14.995.053,73	2.069.307,91
24/03/2016	13.025.005,55	1.970.048,18
24/09/2016	11.134.968,26	1.890.037,28
24/03/2017	9.318.201,14	1.816.767,12
24/09/2017	7.664.891,56	1.653.309,58
24/03/2018	6.257.210,29	1.407.681,27
24/09/2018	4.935.646,60	1.321.563,70
24/03/2019	0,00	4.935.646,60
Totales	28.500.000,00	

Cifras en euros

## Caixa Galicia:

### Tasa de amortización anticipada 10%

Vida Media (años) 2,88		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	176.025.104,20	0,00
24/03/2013	155.475.458,56	20.549.645,64
24/09/2013	136.075.913,62	19.399.544,94
24/03/2014	118.452.006,34	17.623.907,28
24/09/2014	102.089.522,61	16.362.483,73
24/03/2015	86.967.168,55	15.122.354,06
24/09/2015	72.753.210,52	14.213.958,02
24/03/2016	59.536.780,18	13.216.430,34
24/09/2016	47.166.808,81	12.369.971,37
24/03/2017	35.572.364,34	11.594.444,47
24/09/2017	25.270.013,96	10.302.350,38
24/03/2018	0,00	25.270.013,96
Totales		176.025.104,20

Vida Media (años) 2,94		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	44.500.000,00	0,00
24/03/2013	40.224.755,27	4.275.244,73
24/09/2013	35.205.686,95	5.019.068,31
24/03/2014	30.646.013,27	4.559.673,69
24/09/2014	26.412.696,26	4.233.317,01
24/03/2015	22.500.226,75	3.912.469,51
24/09/2015	18.822.778,30	3.677.448,44
24/03/2016	15.403.411,15	3.419.367,15
24/09/2016	12.203.040,65	3.200.370,50
24/03/2017	9.203.315,19	2.999.725,46
24/09/2017	6.537.881,52	2.665.433,67
24/03/2018	0,00	6.537.881,52
Totales		44.500.000,00

Vida Media (años) 2,94		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	5.000.000,00	0,00
24/03/2013	4.519.635,42	480.364,58
24/09/2013	3.955.695,16	563.940,26
24/03/2014	3.443.372,28	512.322,89
24/09/2014	2.967.718,68	475.653,60
24/03/2015	2.528.115,36	439.603,32
24/09/2015	2.114.918,91	413.196,45
24/03/2016	1.730.720,35	384.198,56
24/09/2016	1.371.128,16	359.592,19
24/03/2017	1.034.080,36	337.047,80
24/09/2017	734.593,43	299.486,93
24/03/2018	0,00	734.593,43
Totales		5.000.000,00

Vida Media (años) 2,94		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	28.500.000,00	0,00
24/03/2013	25.761.921,91	2.738.078,09
24/09/2013	22.547.462,43	3.214.459,48
24/03/2014	19.627.221,98	2.920.240,45
24/09/2014	16.915.996,48	2.711.225,50
24/03/2015	14.410.257,58	2.505.738,90
24/09/2015	12.055.037,79	2.355.219,79
24/03/2016	9.865.106,02	2.189.931,77
24/09/2016	7.815.430,53	2.049.675,49
24/03/2017	5.894.258,05	1.921.172,49
24/09/2017	4.187.182,55	1.707.075,50
24/03/2018	0,00	4.187.182,55
Totales		28.500.000,00

Cifras en euros

## Caixa Galicia:

### Tasa de amortización anticipada 15%

Vida Media (años) 2,43		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	176.025.104,20	0,00
24/03/2013	151.176.736,12	24.848.368,08
24/09/2013	128.268.184,44	22.908.551,68
24/03/2014	107.876.726,23	20.391.458,21
24/09/2014	89.394.359,25	18.482.366,98
24/03/2015	72.720.139,26	16.674.219,99
24/09/2015	57.448.761,56	15.271.377,70
24/03/2016	43.609.566,80	13.839.194,76
24/09/2016	30.993.949,08	12.615.617,72
24/03/2017	0,00	30.993.949,08
Totales		176.025.104,20

Vida Media (años) 2,48		
Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	44.500.000,00	0,00
24/03/2013	39.112.585,80	5.387.414,20
24/09/2013	33.185.664,00	5.926.921,80
24/03/2014	27.909.966,96	5.275.697,04
24/09/2014	23.128.191,78	4.781.775,18
24/03/2015	18.814.222,08	4.313.969,71
24/09/2015	14.863.197,03	3.951.025,04
24/03/2016	11.282.707,69	3.580.489,34
24/09/2016	8.018.783,34	3.263.924,35
24/03/2017	0,00	8.018.783,34
Totales		44.500.000,00

Vida Media (años) 2,48		
Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	5.000.000,00	0,00
24/03/2013	4.394.672,56	605.327,44
24/09/2013	3.728.726,29	665.946,27
24/03/2014	3.135.951,34	592.774,95
24/09/2014	2.598.673,23	537.278,11
24/03/2015	2.113.957,54	484.715,70
24/09/2015	1.670.022,14	443.935,40
24/03/2016	1.267.719,97	402.302,17
24/09/2016	900.986,89	366.733,07
24/03/2017	0,00	900.986,89
Totales		5.000.000,00

Vida Media (años) 2,48		
Fecha Pago	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/09/2012	28.500.000,00	0,00
24/03/2013	25.049.633,60	3.450.366,40
24/09/2013	21.253.739,86	3.795.893,74
24/03/2014	17.874.922,66	3.378.817,20
24/09/2014	14.812.437,43	3.062.485,23
24/03/2015	12.049.557,96	2.762.879,48
24/09/2015	9.519.126,19	2.530.431,77
24/03/2016	7.226.003,80	2.293.122,39
24/09/2016	5.135.625,28	2.090.378,52
24/03/2017	0,00	5.135.625,28
Totales		28.500.000,00

## 7. Otra información de los activos y pasivos

Tanto los Activos Titulizados como los Bonos emitidos se encuentran denominados en euros.

Diligencia que levanta la Secretaria no Consejera del Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Dña. M<sup>a</sup> Araceli Leyva León, para hacer constar que, tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Colaterales Global Empresas, correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2012 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, en la sesión del 26 de marzo de 2013, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo, Anexo I e informe de gestión, en hojas de papel timbrado, cuya numeración se detalla en el Anexo II, firmando cada uno de los señores Consejeros cuyos nombres y apellidos constan en el presente documento.

Madrid, 26 de marzo de 2013

---

D. Antonio Fernández López  
Vicepresidente

---

D. José María Verdugo Arias  
Consejero

---

D. Luis Sánchez-Guerra Roig  
Consejero

---

D. Antonio Jesús Romero Mora  
Consejero

---

D. José Manuel Villaverde Parrado  
Consejero

---

D. Victoriano López-Pinto Fernández de  
Navarrete  
Consejero