

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 22 de marzo de 2013 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 12 de abril de 2013.

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruíz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Jose Maria Panicello Prime
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 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.

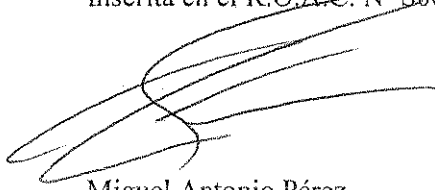
Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre los siguientes aspectos detallados en las cuentas anuales adjuntas:

- Tal y como se indica en la Nota 9 de la memoria adjunta, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución del Fondo, al 31 de diciembre de 2012 se había dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3.g. de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.
- De acuerdo con lo señalado en la Nota 3.l de la Memoria adjunta, los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No obstante, teniendo en cuenta la inestabilidad actual del mercado inmobiliario, el valor al que finalmente serán liquidados dichos activos podría variar con respecto al valor por el que están registrados al 31 de diciembre de 2012, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de las cuentas anuales adjuntas.

- Según se indica en la Nota 4 de la memoria adjunta, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá ejercer la liquidación de forma anticipada del Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 44.950 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. Se estima que esta circunstancia se producirá durante el ejercicio 2013, si bien, a la fecha de emisión de este informe de auditoría, los Administradores de la Sociedad Gestora no han adoptado ninguna decisión al respecto.

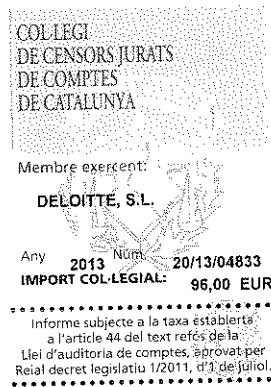
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la 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.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Miguel Antonio Pérez

12 de abril de 2013



GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)	PASIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	51.601	69.716	A)PASIVO NO CORRIENTE	36.566	58.965
I. Activos Financieros a L/P	51.601	69.716	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	36.566	58.965
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	51.601	69.716	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	36.100	57.603
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	5.777	27.003
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	40.100	40.100
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(9.777)	(9.500)
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	45.877	67.103	2. Deudas con entidades de crédito	-	-
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	493	493
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(493)	(493)
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	466	1.362
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	466	1.362
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	7.283	2.806	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.559)	(193)			
2.22 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	30.697	32.124
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	15.162	19.970	VI. Pasivos financieros a c/p	30.688	32.112
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	898	118	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	52	4
V. Activos financieros a c/p	13.149	16.799	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	30.570	32.070
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	40	-	2.1 Series no subordinadas	30.560	30.333
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	13.109	16.799	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(2.655)	(477)
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.4 Interes y gastos devengados no vencidos	30	94
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Interes vencidos e impagados	2.635	2.120
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	12.674	16.468	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(35)	(31)
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.5 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Interes vencidos e impagados	35	31
3.12 Créditos AAPP	-	-	4. Derivados	66	38
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	66	38
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.19 Otros	-	-	VII. Ajustes por periodificaciones	9	12
3.20 Activos Dudosos	286	98	1. Comisiones	2	2
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	1	1
3.22 Interes y gastos devengados no vencidos	131	206	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	1
3.24 Interes vencidos e impagados	18	27	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	715	715
4. Derivados	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(715)	(715)
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	2. Otros	7	10
5.2 Otros	-	-			
VI. Ajustes por periodificaciones	1	8	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(500)	(1.403)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	1	8	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(466)	(1.362)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	1.114	3.045	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	1.114	3.045	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)	(34)	(41)
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-			
TOTAL ACTIVO	66.763	89.686	TOTAL PASIVO	66.763	89.686

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2012

GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2012	2011 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.613	3.092
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	2.469	2.925
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	144	167
2. Intereses y cargas asimilados	(1.293)	(2.099)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(1.289)	(2.093)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(4)	(6)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)	(1.052)	(690)
A) MARGEN DE INTERESES	268	303
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(185)	(168)
7.1 Servicios exteriores (-)	(21)	(25)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(9)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(13)	(16)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(164)	(143)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(30)	(30)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(19)	(17)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(115)	(96)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(2.504)	328
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(2.504)	328
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)	(38)	(27)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	2.459	(436)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2012	2011 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.285	2.254
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	492	658
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	2.312	2.802
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 9)	(838)	(1.531)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 15)	(1.024)	(692)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	42	79
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(49)	(46)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(30)	(30)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(19)	(16)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	842	1.642
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	963	1.646
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	(121)	(4)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	(3.216)	(2.776)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(3.158)	(2.750)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	17.841	26.619
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 9)	(20.999)	(29.369)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(58)	(26)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(1)	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(57)	(26)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.931)	(522)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	3.045	3.567
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	1.114	3.045

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	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 del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(156)	(968)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(156)	(968)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15)	1.052	690
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 12)	(896)	278
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	7	10
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(7)	(10)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012

GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 29 de septiembre de 2006, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios, instrumentados a través de derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de seis series de bonos de titulización, por un importe total de 449.500 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 5 de octubre de 2006, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora"), entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc (en adelante "Catalunya Banc"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 7,5 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 30 miles de euros (30 miles de euros en el ejercicio 2011).

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

La entidad depositaria de los derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios es Catalunya Banc. A 31 de diciembre de 2012, el accionista único de Catalunya Banc, S.A. es el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 22 de marzo de 2013, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio y teniendo un efecto significativo, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 15). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 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) 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 titulación y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Otros activos financieros: Incluye, en su caso, los depósitos en entidades de crédito y fianzas y depósitos constituidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

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

Dada la naturaleza 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, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

iii. Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”).

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el

momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

Cuando se interrumpe la “cobertura de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre de 2012, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

Este método, altamente aceptado por el mercado, se basa en la actualización de los flujos de caja futuros que han sido calculados en base a proyecciones de amortizaciones del principal pendiente y descontados a una curva de tipos basada en tipos de depósito y cotizaciones de swaps, tanto para los activos cedidos como para los bonos emitidos.

Al 31 de diciembre de 2012, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, o cuando lleve 12 meses con saldos impagados indistintamente, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado, en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que estén pendientes de devengo.

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como las comisiones de intermediación correspondientes al cedente, devengadas y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración Variable

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

g) Repercusión de pérdidas

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 7, 8 y 9). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

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

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

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

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

i) Gastos de constitución y emisión en transición

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

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

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 12 meses con saldos impagados, similarmente los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación).

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

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

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

m) Compensación de saldos

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

n) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 29 de septiembre de 2006 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios se instrumenta mediante derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2011	91.146	23.176
Amortización	(3.443)	(23.176)
Otros (*)	(1.188)	-
Trasposos	(16.799)	16.799
Saldos a 31 de diciembre de 2011	69.716	16.799
Amortización	(1.042)	(16.799)
Otros (*)	(3.964)	-
Trasposos	(13.109)	13.109
Saldos a 31 de diciembre de 2012	51.601	13.109

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

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 7.569 miles de euros (2.904 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	2.891	1.032
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(2.564)	(1.138)
Recuperación en efectivo	(527)	(757)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	7.705	3.754
Saldos al cierre del ejercicio	7.505	2.891

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 4,55% (6,82% en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 2,66% y 3,01%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ha ascendido a 2.469 y 2.925 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias. El tipo de interés mínimo y máximo de la cartera es de 0,609% y 6,50%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2012.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	2.270	2.841	6.437	8.054	31.029	15.638

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 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	733	5.953	3.299	16.120	41.485	19.118

La información de los dos cuadros precedentes se ha construido considerando la fecha de vencimiento de la última cuota del derecho de crédito.

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Con antigüedad inferior a tres meses	3.032	1.354
Con antigüedad superior a tres meses	4.473	1.537
	7.505	2.891
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	64	13
	7.569	2.904

En el estado S.05.4, incluido en la memoria, se muestra el desglose de los activos dudosos entre morosidad por otras razones y morosidad por antigüedad.

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	12.220	12.613
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	2.563	1.138
Recuperación mediante adjudicación	(604)	-
Recuperación en efectivo	(900)	(1.531)
Saldos al cierre del ejercicio	13.279	12.220

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	193	163
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	1.366	30
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	1.559	193

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 2.720 y 1.316 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 1.637 y 1.674 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el epígrafe "Deterioro neto de los derechos de crédito" se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 55 miles de euros en el ejercicio 2012.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 44.950 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que esta situación se producirá durante el ejercicio 2013, si bien los administradores no han tomado ninguna decisión al respecto.

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

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	145	145
Adiciones	795	-
Retiros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	940	145
Correcciones de valor por deterioro de activos	(42)	(27)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	898	118

El valor razonable de los activos descritos con anterioridad se estima que no difiere de manera significativa de su valor contable.

Las dotaciones netas de activos adjudicados del ejercicio 2012 han ascendido a 15 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", se registra el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos.

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2012:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	940	(55)	45%	1 año	27%	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

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

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

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	40	-
	40	-

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Barclays. A 5 de diciembre de 2012, se produjo el cambio de la anterior entidad Instituto de Crédito Oficial por disminución de rating según se estipula en el folleto.

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

Al 31 de diciembre de 2012, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 0,93% y 1,48% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 35 y 81 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

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

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2012, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas		Margen Intermediación pagado a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	Aval Generalitat	
15/03/2012	A1	-	-	-	-	458	-	-
	A2(G)	214	-	6.070	-			
	B	21	-	-	-			
	C	54	-	-	-			
	D	69	-	-	-			
	E	-	142	-	-			
15/06/2012	A1	-	-	-	-	625	-	-
	A2(G)	121	-	4.859	-			
	B	14	-	-	-			
	C	37	-	-	-			
	D	51	-	-	-			
	E	-	131	-	-			
17/09/2012	A1	-	-	-	-	-	-	-
	A2(G)	85	-	4.675	-			
	B	11	-	-	-			
	C	31	-	-	-			
	D	46	-	-	-			
	E	-	128	-	-			
17/12/2012	A1	-	-	-	-	1.306	-	-
	A2(G)	31	-	5.395	-			
	B	6	-	-	-			
	C	17	-	-	-			
	D	30	-	-	-			
	E	-	114	-	-			

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2012 en concepto de comisiones, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Remuneración Variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2011	1	-	1	715	715
Importes devengados durante el ejercicio 2012	30	-	19	-	-
Pagos realizados el 15.03.12	(8)	-	(5)	-	-
Pagos realizados el 15.06.12	(8)	-	(5)	-	-
Pagos realizados el 17.09.12	(7)	-	(5)	-	-
Pagos realizados el 17.12.12	(7)	-	(4)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	1	-	1	715	715

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

Liquidación de cobros y pagos del período	Período	Acumulado
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	10.535	205.391
Cobros por amortizaciones extraordinarias	4.338	93.473
Cobros por intereses ordinarios	1.466	43.062
Cobros por intereses previamente impagados	715	12.059
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.868	61.770
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	717
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	228	936
Otros cobros en efectivo	-	8.636
Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2G)	20.999	202.763
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-	170.300
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE E)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2G)	451	29.510
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	52	801
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	139	2.010
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	196	2.447
Pagos por intereses ordinarios (SERIE E)	-	1.200
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-	7.120
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2G)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE E)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2G)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE E)	-	227
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	7.259
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	1.024	1.024
Otros pagos del período	220	220

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A1	1,03
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2G	4,55
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	5,32
Tasa Amortización Anticipada	8,00%	Bono C	5,32
LTV Medio Ponderado	49,21%	Bono D	5,32
		Bono E	5,76

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	11,36%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	16,56%	Bono A2G	2,00
Tasa Recuperación Fallidos	10,32%	Bono B	2,00
Tasa Amortización Anticipada	4,55%	Bono C	2,00
LTV Medio Ponderado	31,21%	Bono D	2,00
		Bono E	2,25

8. Deudas con entidades de crédito

Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 1.300.000 euros, destinado a:

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

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 Meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 4 y 6 miles de euros, respectivamente, de los que, a 31 de diciembre de 2012, se encontraban pendientes de pago 35 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha amortizado este préstamo.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2012, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	524	517
Repercusión de pérdidas	4	7
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	528	524

9. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A1

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

Bonos preferentes Serie A2(G)

Importe nominal	239.100.000 euros
Número de bonos	2.391
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,02% y el 0,08%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A
Calificación inicial	Aaa, y AAA respectivamente
Calificación actual	A3 y A respectivamente

Bonos preferentes Serie B

Importe nominal	5.100.000 euros
Número de bonos	51
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,15% y el 0,37%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Aa2, y AA+ respectivamente
Calificación actual	Ba1 y A respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	12.300.000 euros
Número de bonos	123
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,25% y el 0,47%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	A1, y A respectivamente
Calificación actual	B3 y BB respectivamente

Bonos subordinados Serie D

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

Bonos subordinados Serie E

Importe nominal	9.500.000 euros
Número de bonos	95
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 3,50% y el 4,50%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Ca y CCC respectivamente
Calificación actual	C y C respectivamente

La emisión de la bonos de la serie E ha sido destinada a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 9.500.000 euros. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 289 y 2.103 miles de euros, respectivamente.

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2012, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos a 31 de diciembre de 2011	9.500	2.103	3.045
Saldos a 15.03.12	9.500	1.645	1.899
Saldos a 15.06.12	9.500	1.020	1.008
Saldos a 17.09.12	9.500	1.595	1.874
Saldos a 17.12.12	9.500	289	973
Saldos a 31 de diciembre de 2012	9.500	289	1.114

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de junio de 2039. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	66.937	9.500	-	-	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A1		Serie A2G		Serie B		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	-	-	50.358	36.347	5.100	-	12.300	-
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	-	-	(9.847)	-	-	-	-
Amortización de 15 de junio de 2011	-	-	-	(7.559)	-	-	-	-
Amortización de 15 de septiembre de 2011	-	-	-	(5.628)	-	-	-	-
Amortización de 15 de diciembre de 2011	-	-	-	(6.336)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(23.355)	23.356	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	-	27.003	30.333	5.100	-	12.300	-
Amortización de 15 de marzo de 2012	-	-	-	(6.071)	-	-	-	-
Amortización de 15 de junio de 2012	-	-	-	(4.859)	-	-	-	-
Amortización de 17 de septiembre de 2012	-	-	-	(4.675)	-	-	-	-
Amortización de 17 de diciembre de 2012	-	-	-	(5.394)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(21.226)	21.226	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	-	-	5.777	30.560	5.100	-	12.300	-

	Miles de Euros					
	Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	13.200	-	9.500	-	90.458	36.347
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	-	-	-	-	(9.847)
Amortización de 15 de junio de 2011	-	-	-	-	-	(7.559)
Amortización de 15 de septiembre de 2011	-	-	-	-	-	(5.628)
Amortización de 15 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	(6.336)
Trasposos	-	-	-	-	(23.355)	23.356
Saldos a 31 de diciembre de 2011	13.200	-	9.500	-	67.103	30.333
Amortización de 15 de marzo de 2012	-	-	-	-	-	(6.071)
Amortización de 15 de junio de 2012	-	-	-	-	-	(4.859)
Amortización de 17 de septiembre de 2012	-	-	-	-	-	(4.675)
Amortización de 17 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	(5.394)
Trasposos	-	-	-	-	(21.226)	21.226
Saldos a 31 de diciembre de 2012	13.200	-	9.500	-	45.877	30.560

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 1,47% y 1,80%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 1.289 y 2.093 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago y no vencidos 30 y 94 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 2.635 y 2.120 miles de euros, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-f). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2012:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	9.977	10.420
Repercusión de pérdidas	2.455	-
Repercusión de ganancias	-	(443)
Saldos al cierre del ejercicio	12.432	9.977

10. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Acreed. - Anticipos De Costas	16	3
Acreed. - Otros	11	-
H.P. Acreedor Por Conceptos Fiscales	16	1
Hp.Acre.Retenciones Bonistas	1	-
Acreeedores Por Activos Adjudicados	8	-
	52	4

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2012 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

11. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - Gastos de constitución y emisión en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
SalDOS al inicio del ejercicio	41	51
Amortizaciones (*)	(7)	(10)
SalDOS al cierre del ejercicio	34	41

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

12. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - Coberturas de flujos de efectivo

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(1.362)	(1.084)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	896	(278)
Saldos al cierre del ejercicio	(466)	(1.362)

13. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2012 (7 miles de euros en el ejercicio 2011), único servicio prestado por dicho auditor.

La composición del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos” de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Amortización Gtos Emisión	7	10
Gastos Ejecucion Ph'S	68	48
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	40	38
	115	96

14. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 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.

15. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Catalunya Banc, S.A., en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a la caja un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el nocional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2012, ha sido un gasto por importe de 1.052 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2011 se registraron 690 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable del swap ha sido de (532) y de (1.400) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2012 y 2011 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

Al 31 de diciembre de 2012, la contraparte del swap no cumple con la calificación crediticia mínima exigida en el Folleto Informativo. Ante esta situación, la gestora está realizando las acciones que corresponden de acuerdo con lo indicado en el Folleto Informativo.

16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

Con el objetivo de reducir ese riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos, el fondo tiene incluidos dos mecanismos en su estructura: la permuta financiera de tipos de interés que permite eliminar el riesgo derivado del hecho de que los activos y los pasivos del fondo estén referenciados a bases de tipos de interés distintas y a que los tipos de interés de activos y pasivos se actualicen en

distintas fechas, y la cuenta corriente con tipo de interés garantizado que permite maximizar el rendimiento de los saldos de tesorería del fondo entre dos fechas de pago.

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

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

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

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

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	11,36%	Importe Inicial	9.500
Tasa Fallidos	16,56%	Importe Mínimo	4.855
Tasa Recuperación Fallidos	10,32%	Importe Requerido Actual	9.500
		Importe Actual	289
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	6.520	Número Operaciones	675
Principal Pendiente	440.742	Principal Pendiente	66.057
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	14,99%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,19%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,66%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	96	Vida Residual Media Ponderada (meses)	93
		Amortización Anticipada - TAA	4,55%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,94%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	2,25 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 29/09/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	675	0036	66.057	0066	860	0096	86.462	0126	6.520	0156	440.742
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	675	0050	66.057	0080	860	0110	86.462	0140	6.520	0170	440.742

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-2.564	0206	-1.138
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	-14.572	0210	-20.209
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.269	0211	-6.410
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-374.685	0212	-354.280
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	66.057	0214	86.462
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,55	0215	6,82

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total				
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total	Principal pendiente no vencido					
Hasta 1 mes	0700	44	0710	42	0720	6	0730	48	0740	5.199	0750	5.327
De 1 a 3 meses	0701	31	0711	119	0721	17	0731	136	0741	3.534	0751	3.720
De 3 a 6 meses	0703	24	0713	114	0723	34	0733	148	0743	2.710	0753	2.857
De 6 a 9 meses	0704	11	0714	44	0724	7	0734	51	0744	1.098	0754	1.149
De 9 a 12 meses	0705	7	0715	42	0725	4	0735	46	0745	466	0755	512
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	117	0719	361	0729	68	0739	429	0749	13.007	0759	13.565

(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	41	0782	38	0792	6	0802	44	0812	5.046	0822	5.166	0832	32.965	0842	15,67		
De 1 a 3 meses	0773	26	0783	99	0793	16	0803	115	0813	3.488	0823	3.643	0833	15.997	0843	22,77		
De 3 a 6 meses	0774	19	0784	107	0794	33	0804	140	0814	2.690	0824	2.829	0834	12.332	1854	12.332	0844	22,95
De 6 a 9 meses	0775	10	0785	41	0795	7	0805	48	0815	1.095	0825	1.143	0835	4.142	1855	4.142	0845	27,60
De 9 a 12 meses	0776	6	0786	23	0796	3	0806	26	0816	419	0826	445	0836	1.544	1856	1.544	0846	28,82
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	
Total	0779	102	0789	308	0799	65	0809	373	0819	12.738	0829	13.226	0839	66.980			0849	19,75

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

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoradas, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

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	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	11,36	0873	16,56	0891	10,32	0909	3,34	0927	12,23	0945	11,76	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 29/09/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	146	1310	2.270	1320	127	1330	733	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	76	1311	2.841	1321	161	1331	5.953	1341	736	1351	11.368
Entre 2 y 3 años	1302	117	1312	6.437	1322	75	1332	3.299	1342	1.352	1352	38.843
Entre 3 y 5 años	1303	73	1313	8.054	1323	180	1333	16.120	1343	3.047	1353	128.490
Entre 5 y 10 años	1304	203	1314	31.029	1324	250	1334	41.485	1344	914	1354	135.950
Superior a 10 años	1305	60	1315	15.426	1325	67	1335	18.872	1345	471	1355	126.091
Total	1306	675	1316	66.057	1326	860	1336	86.462	1346	6.520	1356	440.742
Vida residual media ponderada (años)	1307	7,73			1327	8,08			1347	7,97		

(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 29/09/2006	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	7,99	0632	7,04	0634	1,78

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 29/09/2006			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341097006	SERIE A1	1.703	0	0	0,00	1.703	0	0	0,00	1.703	100	170 300	1,03
ES0341097014	SERIE A2G	2 391	15	36.337	2,00	2.391	24	57.336	2,50	2.391	100	239.100	4,55
ES0341097022	SERIE B	51	100	5.100	2,00	51	100	5.100	2,50	51	100	5.100	5,32
ES0341097030	SERIE C	123	100	12.300	2,00	123	100	12.300	2,50	123	100	12 300	5,32
ES0341097048	SERIE D	132	100	13.200	2,00	132	100	13.200	2,50	132	100	13 200	5,32
ES0341097055	SERIE E	95	100	9.500	2,25	95	100	9.500	3,75	95	100	9 500	5,76
Total		8006	4.495	8025	76.437	8045	4.495	8065	97.436	8085	4.495	8105	449 500

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Intereses														Principal pendiente					
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
										Principal no vencido	Principal impagado								
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995						
ES0341097006	SER E A1	NS	EURIBOR 3M	0,07	0,00	360	0	0	0	0	0	0							
ES0341097014	SER E A2G	NS	EURIBOR 3M	0,05	0,23	360	15	3	0	36.337	0	36.340							
ES0341097022	SER E B	S	EURIBOR 3M	0,20	0,38	360	15	1	0	5.100	0	5.101							
ES0341097030	SER E C	S	EURIBOR 3M	0,30	0,48	360	15	2	0	12.300	0	12.302							
ES0341097048	SER E D	S	EURIBOR 3M	0,65	0,83	360	15	5	0	13.200	0	13.205	-277						
ES0341097055	SER E E	S	EURIBOR 3M	4,50	4,68	360	15	19	2.635	9.500	0	12.154	-12.154						
Total								9228	30	9105	2.635	9085	76.437	9095	0	9115	79.102	9227	-12.431

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2012				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
ES0341097006	SERIE A1	15-09-2008		170.300		7.120		170.300		7.120
ES0341097014	SERIE A2G	15-06-2039	20 999	202.763		29 510	29.369	181.764		29.059
ES0341097022	SERIE B	15-06-2039				801				749
ES0341097030	SERIE C	15-06-2039				2 010				1.871
ES0341097048	SERIE D	15-06-2039				2.447				2.251
ES0341097055	SERIE E	15-06-2039				1.427				1.427
Total			7305	373.063	7325	43 315	7345	352.064	7365	42.477

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0341097006	SER E A1	05-10-2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341097014	SER E A2G	02-07-2012	MDY	A3	A1	Aaa
ES0341097022	SER E B	17-11-2009	MDY	Ba1	Ba1	Aa2
ES0341097030	SER E C	17-11-2009	MDY	B3	B3	A1
ES0341097048	SER E D	17-11-2009	MDY	Caa3	Caa3	Baa3
ES0341097055	SER E E	17-11-2009	MDY	C	C	Ca
ES0341097006	SER E A1	10-05-2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0341097014	SER E A2G	08-08-2011	FCH	A	A	AAA
ES0341097022	SER E B	08-08-2011	FCH	A	A	AA+
ES0341097030	SER E C	08-08-2011	FCH	BB	BB	A
ES0341097048	SER E D	08-08-2011	FCH	CC	CC	BBB-
ES0341097055	SER E E	26-01-2010	FCH	C	C	CCC

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	289	1010	2.103	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,44	1020	2,43	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,72	1040	0,98	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si	
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No	
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No	
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090		
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si	
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	47,54	1120	58,84	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	36.337	1150	57.336	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	47,53	1160	58,84	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170		
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5 E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF		Denominación	
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	Catalunya Banc, S.A.	
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Catalunya Banc, S.A.	
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-	
Otras permutas financieras	0230		1240	-	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-	
Entidad Avalista	0250		1260	Generalitat de Catalunya	
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-	

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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		0030		0100		0200		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	4.473	0200	1.536	0300	6,77	0400	1,78	1120	6,81				
2. Activos Morosos por otras razones					0110	3 032	0210	1.354	0310	4,59	0410	1,57	1130	4,58				
Total Morosos					0120	7 505	0220	2.890	0320	11,36	0420	3,34	1140	11,39	1280	0		
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0	0130	11.159	0230	9.214	0330	2,53	0430	2,09	1050	2,52				
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	10 027	0240	9.042	0340	2,28	0440	2,05	1160	2,28				
Total Fallidos					0150	21.186	0250	18.256	0350	4,81	0450	4,14	1200	4,79	1290	0		

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto	
	0500	0520	0540	0560				
Amortización secuencial series (4)	0500	0520	0540	0560				
serie B ES0341097022	1,50	6,77	6,81		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.45			
serie C ES0341097030	1,25	6,77	6,81		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.45			
serie D ES0341097048	1,00	6,77	6,81		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.46			
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0506	0526	0546	0566				
serie B ES0341097022	10,35	4,81	4,79		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 103			
serie C ES0341097030	8,85	4,81	4,79		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 103			
serie D ES0341097048	5,60	4,81	4,79		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 103			
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	6,77	0552	6,81	0572	Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 96
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573				

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

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

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

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

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 29/09/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	2	0426	1.190	0452	2	0478	1.291	0504	5	0530	1.792
Aragón	0401	2	0427	398	0453	3	0479	572	0505	6	0531	1.764
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	1	0532	34
Baleares	0403	3	0429	332	0455	3	0481	370	0507	4	0533	610
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	1	0432	57	0458	1	0484	78	0510	1	0536	173
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	666	0434	63.954	0460	849	0486	83.988	0512	6.494	0538	435.493
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	2	0541	159
Madrid	0412	1	0438	126	0464	2	0490	163	0516	5	0542	680
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	0	0443	0	0469	0	0495	0	0521	2	0547	37
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	675	0445	66.057	0471	860	0497	86.462	0523	6.520	0549	440.742
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	675	0450	66.057	0475	860	0501	86.462	0527	6.520	0553	440.742

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 29/09/2006					
	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	675	0577	66.057	0583	66.057	0600	860	0606	86.462	0611	86.462	0620	6.520	0626	440.742	0631	440.742
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	675			0588	66.057	0605	860			0616	86.462	0625	6.520			0636	440.742

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 29/09/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	422	1110	46.899	1120	424	1130	50.449	1140	403	1150	65.980
40% - 60%	1101	76	1111	15.429	1121	122	1131	26.310	1141	383	1151	88.100
60% - 80%	1102	7	1112	1.157	1122	17	1132	3.728	1142	228	1152	69.590
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	1	1153	2.630
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	1	1155	63
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	505	1118	63.485	1128	563	1138	80.487	1148	1.016	1158	226.363
Media ponderada (%)			1119	31,21			1139	34,11			1159	49,21

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

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							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	472		57.706		1,16		2,62	
Euribor 1 Mes Central Anotac. Bco. España	1		569		0,50		0,61	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	3		120		0,75		2,34	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	18		1.295		0,83		1,03	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	9		41		0,92		1,35	
Euribor ICF Semestral (día 10)	12		247		0,00		0,92	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	39		490		0,00		0,97	
Mibor 1 Año	1		85		1,00		1,65	
Préstamos Hipotecarios Cajas	2		58		0,28		3,75	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	87		5.134		0,20		3,90	
Tipo Fijo	31		313		0,00		5,27	
Total	1405	675	1415	66.058	1425	1,05	1435	2,66

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 29/09/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	37	1521	2.030	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	45	1522	2.370	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	90	1523	9.203	1544	4	1565	1.211	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	161	1524	16.991	1545	152	1566	14.114	1587	18	1608	577
2,5% - 2,99%	1504	136	1525	17.683	1546	291	1567	37.208	1588	39	1609	8.100
3% - 3,49%	1505	67	1526	7.503	1547	254	1568	21.076	1589	532	1610	60.898
3,5% - 3,99%	1506	70	1527	3.826	1548	105	1569	6.874	1590	1.038	1611	155.546
4% - 4,49%	1507	54	1528	2.075	1549	38	1570	1.346	1591	905	1612	111.461
4,5% - 4,99%	1508	5	1529	1.139	1550	2	1571	141	1592	481	1613	34.323
5% - 5,49%	1509	4	1530	1.581	1551	6	1572	1.538	1593	912	1614	24.553
5,5% - 5,99%	1510	4	1531	1.388	1552	3	1573	1.377	1594	536	1615	11.729
6% - 6,49%	1511	1	1532	129	1553	1	1574	1.428	1595	1.114	1616	19.299
6,5% - 6,99%	1512	1	1533	139	1554	3	1575	147	1596	450	1617	7.487
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	94	1618	1.264
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	1	1577	1	1598	320	1619	4.413
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	35	1620	611
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	31	1621	305
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	4	1622	28
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	10	1623	138
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	1	1624	11
Total	1520	675	1541	66.057	1562	860	1583	86.461	1604	6.520	1625	440.743
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,66			9584	3,01			1626	4,19
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,94			9585	2,03			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 29/09/2006			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	19,00			2030	15,78			2060	8,38		
Sector: (1)	2010	12,02	2020	6820	2040	11,64	2050	6820	2070	5,72	2080	6820

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 29/09/2006					
	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	4.495	3060	76.437	3110	76.437	3170	4.495	3230	449.500	3250	449.500
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	4.495			3160	76.437	3220	4.495			3300	449.500

GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

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

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 449.500.000 euros integrados por 1.703 bonos de la Serie A1, 2.391 bonos de la Serie A2(G), 51 bonos de la Serie B, 123 bonos de la Serie C, 132 bonos de la Serie D y 95 bonos de la serie E de 100.000 euros cada bono, con dos calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa2, A1, Baa3 y Ca respectivamente, y otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AA+, A, BBB- y CCC respectivamente.

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

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

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

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

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

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la Tasa de Morosidad, la Tasa de Fallidos, la Tasa de Recuperación de Morosidad, la Tasa de Recuperación de Fallidos y el Tipo de Interés de los Activos. (Ver Nota de Gestión de Riesgo y estado S.03 — Estado de Flujos de Efectivo de las presentes Cuentas Anuales).

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

Los principales riesgos a los que está sometido el Fondo, así como, los mecanismos de cobertura, están detallados en la Nota de Gestión de Riesgo de las presentes Cuentas Anuales.

4. Perspectivas de futuro

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final.

Vida Media y Amortización Final Estimada de Los Bonos: A partir de la Tasa de Prepago Mensual Constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes Tasas constantes de Amortización Anticipada (Prepago) estimamos la Vida Media y la Amortización Final de los Bonos, diferenciando cada una de las series y con o sin ejercicio de la amortización opcional (Importe del Principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias inferior al 10% del inicial). (Ver Tablas siguientes)

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2012

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	2	0,298063%	143.237,33	0,221395%	6,424497%	0,000000	36,807882	145,774931	23/02/2025
Tipo Variable	502	74,813711%	62.132.767,93	96,035626%	2,697096%	1,069683	30,958158	96,195303	06/01/2021
Total por tipo de garantía:	504	75,111773%	62.276.005,26	96,257021%	2,705669%	1,067222	30,971612	96,309339	09/01/2021

Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	28	4,172876%	167.727,75	0,259249%	4,294507%	0,000000	0,000000	4,805750	26/05/2013
Tipo Variable	139	20,715350%	2.253.891,00	3,483731%	1,368894%	0,711277	0,000000	26,110786	06/03/2015
Total por tipo de garantía:	167	24,888227%	2.421.618,75	3,742979%	1,571530%	0,662012	0,000000	24,635143	20/01/2015

Total cartera	671	100,000000%	64.697.624,01	100,000000%					
----------------------	------------	--------------------	----------------------	--------------------	--	--	--	--	--

Media ponderada:					2,663219	1,052055	30,971612	93,626588	20/10/2020
Media simple:			96.419,71		2,604614	0,830522	18,000656	55,749725	24/08/2017
Mínimo:			110,48		0,609000	0,000000	0,000000	0,000000	31/07/2012
Máximo:			1.691.902,23		6,500000	4,000000	68,628056	279,950719	30/04/2036

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2012

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2012	3	0,447094%	4.799,37	0,007418%	2,369078%	0,347493	0,602056	0,000000	31/12/2012
2013	139	20,715350%	1.994.373,15	3,082606%	2,082080%	0,557755	2,764334	6,849466	27/07/2013
2014	76	11,326379%	2.662.937,63	4,115974%	2,181730%	0,919541	8,379028	20,861315	27/09/2014
2015	117	17,436662%	6.211.811,63	9,601298%	2,341158%	0,848132	12,919427	31,151801	06/08/2015
2016	45	6,706408%	4.317.900,86	6,673971%	2,778287%	0,895552	19,215217	40,410619	14/05/2016
2017	28	4,172876%	3.536.495,00	5,466190%	2,194989%	0,757007	23,894209	53,966046	01/07/2017
2018	32	4,769001%	3.130.004,44	4,837897%	2,637705%	0,799722	27,458689	66,353192	13/07/2018
2019	36	5,365127%	5.488.323,59	8,483037%	2,188243%	0,781002	33,387479	78,983460	01/08/2019
2020	81	12,071535%	12.236.328,40	18,913103%	2,374465%	0,874952	33,613246	91,628931	20/08/2020
2021	52	7,749627%	8.519.202,24	13,167720%	2,833874%	0,905911	38,639506	98,677013	22/03/2021
2022	2	0,298063%	1.269.545,14	1,962275%	5,469021%	3,465298	25,619175	119,424926	14/12/2022
2023	2	0,298063%	901.990,68	1,394164%	2,658434%	1,430189	34,057756	127,867344	28/08/2023
2024	5	0,745156%	1.121.225,44	1,733024%	2,636621%	1,043609	32,770941	141,070001	03/10/2024
2025	25	3,725782%	7.575.430,82	11,708978%	2,916183%	1,322748	34,511537	149,890895	28/06/2025
2026	12	1,788376%	1.973.325,58	3,050074%	2,895250%	0,697262	48,570780	158,829492	27/03/2026
2028	1	0,149031%	121.533,98	0,187849%	3,240000%	2,500000	14,962448	188,977413	30/09/2028
2029	1	0,149031%	204.350,77	0,315855%	2,368000%	1,000000	45,291210	197,946612	30/06/2029
2030	2	0,298063%	360.038,36	0,556494%	2,885045%	0,841045	50,667636	209,364210	13/06/2030
2033	1	0,149031%	77.093,94	0,119160%	2,016000%	0,750000	39,546711	246,965092	31/07/2033
2034	4	0,596125%	1.948.196,88	3,011234%	4,617068%	3,617490	48,233374	261,418374	14/10/2034
2035	4	0,596125%	545.588,57	0,843290%	3,392471%	1,812682	60,482664	268,878558	29/05/2035
2036	3	0,447094%	497.127,54	0,768386%	3,109972%	0,635112	54,236056	278,545116	18/03/2036
Total cartera	671	100,000000%	64.697.624,01	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,663219	1,052055	30,971612	93,626588	20/10/2020
		<i>Media simple:</i>	96.419,71		2,604614	0,830522	18,000656	55,749725	24/08/2017
		<i>Mínimo:</i>	110,48		0,609000	0,000000	0,000000	0,000000	31/07/2012
		<i>Máximo:</i>	1.691.902,23		6,500000	4,000000	68,628056	279,950719	30/04/2036

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2012

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
		167	24,888227%	2.421.618,75	3,742979%	1,571530%	0,662012	0,000000	24,635143	20/01/2015
		167	24,888227%	2.421.618,75	3,742979%	1,571530%	0,662012		24,635143	20/01/2015
29	Málaga	1	0,149031%	1.074.994,71	1,661568%	2,219000%	1,000000	26,874868	151,983573	31/08/2025
41	Sevilla	1	0,149031%	106.593,86	0,164757%	2,704000%	0,700000	16,863822	37,946612	29/02/2016
01	Andalucía	2	0,298063%	1.181.588,57	1,826325%	2,262753%	0,972936	25,971748	141,696033	22/10/2024
22	Huesca	1	0,149031%	64.734,23	0,100057%	2,116000%	0,850000	20,548954	30,948665	31/07/2015
44	Teruel	1	0,149031%	319.034,37	0,493116%	2,734000%	0,690000	21,404969	25,002053	31/01/2015
02	Aragón	2	0,298063%	383.768,60	0,593173%	2,629756%	0,716989	21,260576	26,005130	03/03/2015
07	Baleares	3	0,447094%	328.967,93	0,508470%	3,004499%	0,723065	44,688353	171,378049	13/04/2027
04	Baleares	3	0,447094%	328.967,93	0,508470%	3,004499%	0,723065	44,688353	171,378049	13/04/2027
08	Barcelona	366	54,545455%	44.966.523,94	69,502589%	2,759202%	1,137652	32,029842	98,063691	04/03/2021
17	Girona	48	7,153502%	6.542.617,63	10,112609%	2,709729%	0,865677	26,306339	98,463181	16/03/2021
25	Lleida	44	6,557377%	3.835.680,11	5,928626%	2,534959%	0,920106	26,763948	74,482654	17/03/2019
43	Tarragona	37	5,514158%	4.858.053,86	7,508860%	2,448431%	0,885663	31,894310	85,690637	21/02/2020
07	Catalunya	495	73,770492%	60.202.875,54	93,052684%	2,714461%	1,073900	31,061393	95,606258	19/12/2020
40	Segovia	1	0,149031%	54.911,98	0,084875%	2,368000%	1,000000	21,160498	29,930185	30/06/2015
11	Castilla-León	1	0,149031%	54.911,98	0,084875%	2,368000%	1,000000	21,160498	29,930185	30/06/2015
28	Madrid	1	0,149031%	123.892,64	0,191495%	2,249000%	0,750000	33,036892	52,960986	31/05/2017
12	Madrid	1	0,149031%	123.892,64	0,191495%	2,249000%	0,750000	33,036892	52,960986	31/05/2017
Total cartera		671	100,000000%	64.697.624,01	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,663219	1,052055	30,971612	93,626588	20/10/2020
			<i>Media simple:</i>	96.419,71		2,604614	0,830522	18,000656	55,749725	24/08/2017
			<i>Mínimo:</i>	110,48		0,609000	0,000000	0,000000	0,000000	31/07/2012
			<i>Máximo:</i>	1.691.902,23		6,500000	4,000000	68,628056	279,950719	30/04/2036

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

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

Bonos Titulización de Activos SERIE A2G

Número de Bonos:		2.391											
Código ISIN:		ES0341097014											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	0,2970%	13,10 €	10,35 €	31.322,10 €	0,00	2.256,41 €	15.197,40 €	15,20%	5.395.076,31 €	36.336.983,40 €	5.395.076,31 €	5.395.076,31 €	0,00 €
17/09/2012	0,7070%	35,83 €	28,31 €	85.669,53 €	0,00	1.955,10 €	17.453,81 €	17,45%	4.674.644,10 €	41.732.059,71 €	4.674.644,10 €	4.674.644,10 €	0,00 €
15/06/2012	0,9210%	50,47 €	39,87 €	120.673,77 €	0,00	2.032,23 €	19.408,91 €	19,41%	4.859.061,93 €	46.406.703,81 €	4.859.061,93 €	4.859.061,93 €	0,00 €
15/03/2012	1,4710%	89,17 €	70,44 €	213.205,47 €	0,00	2.538,91 €	21.441,14 €	21,44%	6.070.533,81 €	51.265.765,74 €	6.070.533,81 €	6.070.533,81 €	0,00 €
15/12/2011	1,5730%	105,89 €	85,77 €	253.182,99 €	0,00	2.649,96 €	23.980,05 €	23,98%	6.336.054,36 €	57.336.299,55 €	6.336.054,36 €	6.336.054,36 €	0,00 €
15/09/2011	1,5140%	112,14 €	90,83 €	268.126,74 €	0,00	2.353,64 €	26.630,01 €	26,63%	5.627.553,24 €	63.672.353,91 €	5.627.553,24 €	5.627.553,24 €	0,00 €
15/06/2011	1,2180%	100,06 €	81,05 €	239.243,46 €	0,00	3.161,42 €	28.983,65 €	28,98%	7.558.955,22 €	69.299.907,15 €	7.558.955,22 €	7.558.955,22 €	0,00 €
15/03/2011	1,0710%	97,09 €	78,64 €	232.142,19 €	0,00	4.118,16 €	32.145,07 €	32,15%	9.846.520,56 €	76.858.862,37 €	9.846.520,56 €	9.846.520,56 €	0,00 €
15/12/2010	0,9240%	93,23 €	75,52 €	222.912,93 €	0,00	3.651,79 €	36.263,23 €	36,26%	8.731.429,89 €	86.705.382,93 €	8.731.429,89 €	8.731.429,89 €	0,00 €
15/09/2010	0,7640%	86,93 €	70,41 €	207.849,63 €	0,00	4.609,10 €	39.915,02 €	39,92%	11.020.358,10 €	95.436.812,82 €	11.020.358,10 €	11.020.358,10 €	0,00 €
15/06/2010	0,6950%	91,58 €	74,18 €	218.967,78 €	0,00	7.038,01 €	44.524,12 €	44,52%	16.827.881,91 €	106.457.170,92 €	16.827.881,91 €	16.827.881,91 €	0,00 €
15/03/2010	0,7590%	111,42 €	90,25 €	266.405,22 €	0,00	7.156,66 €	51.562,13 €	51,56%	17.111.574,06 €	123.285.052,83 €	17.111.574,06 €	17.111.574,06 €	0,00 €
15/12/2009	0,8230%	136,88 €	112,24 €	327.280,08 €	0,00	7.077,60 €	58.718,79 €	58,72%	16.922.541,60 €	140.396.626,89 €	16.922.541,60 €	16.922.541,60 €	0,00 €
15/09/2009	1,3280%	246,18 €	201,87 €	588.616,38 €	0,00	6.741,09 €	65.796,39 €	65,80%	16.117.946,19 €	157.319.168,49 €	16.117.946,19 €	16.117.946,19 €	0,00 €
15/06/2009	1,6950%	354,04 €	290,31 €	846.509,64 €	0,00	10.093,02 €	72.537,48 €	72,54%	24.132.410,82 €	173.437.114,68 €	24.132.410,82 €	24.132.410,82 €	0,00 €
16/03/2009	3,3740%	766,62 €	628,63 €	1.832.988,42 €	0,00	7.256,93 €	82.630,50 €	82,63%	17.351.319,63 €	197.569.525,50 €	17.351.319,63 €	17.351.319,63 €	0,00 €
15/12/2008	5,0030%	1.237,97 €	1.015,14 €	2.959.986,27 €	0,00	8.003,22 €	89.887,43 €	89,89%	19.135.699,02 €	214.920.845,13 €	19.135.699,02 €	19.135.699,02 €	0,00 €
15/09/2008	5,0030%	1.264,65 €	1.037,01 €	3.023.778,15 €	0,00	2.109,35 €	97.890,65 €	97,89%	5.043.455,85 €	234.056.544,15 €	5.043.455,85 €	5.043.455,85 €	0,00 €
16/06/2008	4,6510%	1.175,67 €	964,05 €	2.811.026,97 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	4,9930%	1.262,12 €	1.034,94 €	3.017.728,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	4,7750%	1.207,01 €	989,75 €	2.885.960,91 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,1900%	1.094,06 €	897,13 €	2.615.897,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	3,9340%	1.005,36 €	824,40 €	2.403.815,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	3,7190%	929,75 €	762,40 €	2.223.032,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	3,4220%	674,89 €	573,66 €	1.613.661,99 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			239.100.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		51											
Código ISIN:		ES0341097022											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	0,4520%	114,26 €	90,27 €	5.827,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2012	0,8620%	225,08 €	177,81 €	11.479,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2012	1,0760%	274,98 €	217,23 €	14.023,98 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2012	1,6260%	411,02 €	324,71 €	20.962,02 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2011	1,7280%	436,80 €	353,81 €	22.276,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	1,6690%	426,52 €	345,48 €	21.752,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,3730%	350,88 €	284,21 €	17.894,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,2260%	306,50 €	248,27 €	15.631,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,0790%	272,75 €	220,93 €	13.910,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	0,9190%	234,86 €	190,24 €	11.977,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	0,8500%	217,22 €	175,95 €	11.078,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	0,9140%	228,50 €	185,09 €	11.653,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	0,9780%	247,22 €	202,72 €	12.608,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,4830%	378,99 €	310,77 €	19.328,49 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	1,8500%	467,64 €	383,46 €	23.849,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,5290%	892,05 €	731,48 €	45.494,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,1580%	1.303,83 €	1.069,14 €	66.495,33 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,1580%	1.303,83 €	1.069,14 €	66.495,33 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	4,8060%	1.214,85 €	996,18 €	61.957,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,1480%	1.301,30 €	1.067,07 €	66.366,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	4,9300%	1.246,19 €	1.021,88 €	63.555,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,3450%	1.134,53 €	930,31 €	57.861,03 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	4,0890%	1.044,97 €	856,88 €	53.293,47 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	3,8740%	968,50 €	794,17 €	49.393,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	3,5770%	705,46 €	599,64 €	35.978,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			5.100.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		123											
Código ISIN:		ES0341097030											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	0,5520%	139,53 €	110,23 €	17.162,19 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2012	0,9620%	251,19 €	198,44 €	30.896,37 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2012	1,1760%	300,53 €	237,42 €	36.965,19 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2012	1,7260%	436,29 €	344,67 €	53.663,67 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2011	1,8280%	462,08 €	374,28 €	56.835,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	1,7690%	452,08 €	366,18 €	55.605,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,4730%	376,43 €	304,91 €	46.300,89 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,3260%	331,50 €	268,52 €	40.774,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,1790%	298,03 €	241,40 €	36.657,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,0190%	260,41 €	210,93 €	32.030,43 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	0,9500%	242,78 €	196,65 €	29.861,94 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,0140%	253,50 €	205,34 €	31.180,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,0780%	272,49 €	223,44 €	33.516,27 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,5830%	404,54 €	331,72 €	49.758,42 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	1,9500%	492,92 €	404,19 €	60.629,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,6290%	917,33 €	752,21 €	112.831,59 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,2580%	1.329,11 €	1.089,87 €	163.480,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,2580%	1.329,11 €	1.089,87 €	163.480,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	4,9060%	1.240,13 €	1.016,91 €	152.535,99 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,2480%	1.326,58 €	1.087,80 €	163.169,34 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	5,0300%	1.271,47 €	1.042,61 €	156.390,81 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,4450%	1.160,64 €	951,72 €	142.758,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	4,1890%	1.070,52 €	877,83 €	131.673,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	3,9740%	993,50 €	814,67 €	122.200,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	3,6770%	725,19 €	616,41 €	89.198,37 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			12.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		132											
Código ISIN:		ES0341097048											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	0,9020%	228,01 €	180,13 €	30.097,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2012	1,3120%	342,58 €	270,64 €	45.220,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2012	1,5260%	389,98 €	308,08 €	51.477,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2012	2,0760%	524,77 €	414,57 €	69.269,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2011	2,1780%	550,55 €	445,95 €	72.672,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	2,1190%	541,52 €	438,63 €	71.480,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,8230%	465,88 €	377,36 €	61.496,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,6760%	419,00 €	339,39 €	55.308,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	51.018,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,3690%	349,86 €	283,39 €	46.181,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,3000%	332,22 €	269,10 €	43.853,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,3640%	341,00 €	276,21 €	45.012,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,4280%	360,97 €	296,00 €	47.648,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,9330%	493,99 €	405,07 €	65.206,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	2,3000%	581,39 €	476,74 €	76.743,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,9790%	1.005,80 €	824,76 €	132.765,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,6080%	1.417,58 €	1.162,42 €	187.120,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,6080%	1.417,58 €	1.162,42 €	187.120,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,2560%	1.328,60 €	1.089,45 €	175.375,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,5980%	1.415,05 €	1.160,34 €	186.786,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	5,3800%	1.359,94 €	1.115,15 €	179.512,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,7950%	1.252,03 €	1.026,66 €	165.267,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	4,5390%	1.159,97 €	951,18 €	153.116,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	4,3240%	1.081,00 €	886,42 €	142.692,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	4,0270%	794,21 €	675,08 €	104.835,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			13.200.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE E

Número de Bonos:		95											
Código ISIN:		ES0341097055											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	4,7520%	1.201,20 €	948,95 €	0,00 €	114.114,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2012	5,1620%	1.347,86 €	1.064,81 €	0,00 €	128.046,70	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2012	5,3760%	1.373,87 €	1.085,36 €	0,00 €	130.517,65	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2012	5,9260%	1.497,96 €	1.183,39 €	0,00 €	142.306,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2011	6,0280%	1.523,74 €	1.234,23 €	0,00 €	144.755,30	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	5,9690%	1.525,41 €	1.235,58 €	0,00 €	144.913,95	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	5,6730%	1.449,77 €	1.174,31 €	0,00 €	137.728,15	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	5,5260%	1.381,50 €	1.119,02 €	0,00 €	131.242,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	5,3790%	1.359,69 €	1.101,35 €	0,00 €	129.170,55	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	5,2190%	1.333,74 €	1.080,33 €	0,00 €	126.705,30	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	5,1500%	1.316,11 €	1.066,05 €	0,00 €	125.030,45	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	5,2140%	1.303,50 €	1.055,84 €	0,00 €	123.832,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	5,2780%	1.334,16 €	1.094,01 €	0,00 €	126.745,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	5,7830%	1.477,88 €	1.211,86 €	0,00 €	140.398,60	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	6,1500%	1.554,58 €	1.274,76 €	0,00 €	147.685,10	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	7,8290%	1.979,00 €	1.622,78 €	0,00 €	188.005,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	9,4580%	2.390,77 €	1.960,43 €	0,00 €	227.123,15	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	9,4580%	2.390,77 €	1.960,43 €	0,00 €	227.123,15	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	9,1060%	4.690,03 €	3.845,82 €	445.552,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	9,4480%	2.388,24 €	1.958,36 €	0,00 €	226.882,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	9,2300%	2.333,14 €	1.913,17 €	221.648,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	8,6450%	2.257,31 €	1.850,99 €	214.444,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	8,3890%	2.143,86 €	1.757,97 €	203.666,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	8,1740%	2.043,50 €	1.675,67 €	194.132,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	7,8770%	1.553,52 €	1.320,49 €	147.584,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			9.500.000,00 €			

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2012)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2012	359.781,94 €	64.306,79 €	424.088,73 €	-319.861,97 €	-63.273,42 €	-383.135,39 €	279.854,76 €	38.957,85 €	318.812,61 €
02-2012	377.032,69 €	60.996,51 €	438.029,20 €	-348.852,78 €	-48.130,52 €	-396.983,30 €	308.034,67 €	51.823,84 €	359.858,51 €
03-2012	393.420,20 €	58.255,98 €	451.676,18 €	-404.914,23 €	-54.251,79 €	-459.166,02 €	296.540,64 €	55.828,03 €	352.368,67 €
04-2012	371.494,60 €	59.922,96 €	431.417,56 €	-378.333,88 €	-78.151,34 €	-456.485,22 €	289.701,36 €	37.599,65 €	327.301,01 €
05-2012	339.206,57 €	50.736,35 €	389.942,92 €	-321.798,43 €	-46.815,64 €	-368.614,07 €	307.109,50 €	41.520,36 €	348.629,86 €
06-2012	334.196,58 €	50.690,83 €	384.887,41 €	-355.201,48 €	-53.351,36 €	-408.552,84 €	286.104,60 €	38.859,83 €	324.964,43 €
07-2012	353.258,47 €	54.431,38 €	407.689,85 €	-307.436,68 €	-44.412,29 €	-351.848,97 €	331.926,39 €	48.878,92 €	380.805,31 €
08-2012	328.403,53 €	53.591,09 €	381.994,62 €	-325.439,62 €	-45.001,07 €	-370.440,69 €	334.890,30 €	57.468,94 €	392.359,24 €
09-2012	289.993,53 €	47.770,68 €	337.764,21 €	-276.250,06 €	-39.404,15 €	-315.654,21 €	348.633,77 €	65.835,47 €	414.469,24 €
10-2012	330.421,47 €	54.973,36 €	385.394,83 €	-338.578,81 €	-57.156,70 €	-395.735,51 €	340.476,43 €	63.652,13 €	404.128,56 €
11-2012	365.611,51 €	48.589,29 €	414.200,80 €	-364.463,75 €	-51.387,31 €	-415.851,06 €	341.624,19 €	60.854,11 €	402.478,30 €
12-2012	314.363,84 €	42.878,25 €	357.242,09 €	-295.891,26 €	-36.889,87 €	-332.781,13 €	360.096,77 €	66.842,49 €	426.939,26 €
TOTAL VIDA FONDO	60.759.990,45 €	11.772.796,13 €	72.532.786,58 €	-60.399.893,68 €	-11.705.953,64 €	-72.105.847,32 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2012)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2012	110,99 €	7.428,13 €	-7.428,13 €	1.816,33 €	311,23 €	11.109,53 €	0,00 €	0,00 €
02/2012	4.469,61 €	34.315,22 €	-22.318,14 €	3.026,29 €	5.444,72 €	25.946,45 €	46.338,55 €	6.282,60 €
03/2012	8.944,06 €	30.209,50 €	276.881,30 €	1.509,54 €	411,76 €	19.385,40 €	0,00 €	1.391,54 €
04/2012	2.003,68 €	6.118,07 €	197.689,30 €	1.003,61 €	13.284,66 €	1.234,25 €	0,00 €	35,75 €
05/2012	8.092,85 €	83.101,96 €	96.206,87 €	14.275,83 €	9.858,73 €	82.279,67 €	26.545,80 €	14.233,85 €
06/2012	26.938,30 €	119.255,74 €	137.286,21 €	5.090,27 €	32.446,36 €	119.094,31 €	453.631,73 €	2.221,58 €
07/2012	22.844,71 €	82.912,57 €	22.948,91 €	553,86 €	26.868,40 €	87.248,89 €	424.419,74 €	0,00 €
08/2012	803,15 €	10.769,86 €	20.550,73 €	2.150,21 €	1.234,77 €	10.255,38 €	5.605,93 €	292,99 €
09/2012	2.126,72 €	16.102,48 €	171.553,42 €	3.283,56 €	9,33 €	11.202,51 €	0,00 €	0,00 €
10/2012	3.830,90 €	36.747,36 €	270.316,39 €	4.974,89 €	348,68 €	8.720,29 €	36.122,12 €	1.387,55 €
11/2012	14.552,73 €	83.880,97 €	826.477,68 €	8.513,70 €	6.293,10 €	56.964,46 €	76.276,27 €	1.328,60 €
12/2012	906,27 €	7.895,37 €	54.684,28 €	13.759,44 €	670,35 €	1.577,02 €	0,00 €	9.098,54 €
TOTAL	95.623,97 €	518.737,23 €	2.044.848,82 €	59.957,53 €	97.182,09 €	435.018,16 €	1.068.940,14 €	36.273,00 €

Cartera por Índices a 31/12/2012

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
									Meses	Fecha	
Índice	EICF	Euribor ICF Semestral (día 10)	12	1,788376%	244.510,28	0,377928%	0,918167%	0,000000	16,514022	34,817093	26/11/2015
Índice	EM42	Euribor 1 Mes Central Anotac. Bco. España	1	0,149031%	559.119,67	0,864204%	0,609000%	0,500000	27,933848	54,965092	31/07/2017
Índice	ER1A	Euribor 1 año	469	69,895678%	56.617.371,58	87,510743%	2,617481%	1,158547	31,078549	97,770564	23/02/2021
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	18	2,682563%	1.207.229,37	1,865956%	1,018083%	0,817409	0,000000	27,872147	28/04/2015
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	9	1,341282%	34.154,88	0,052792%	1,360746%	0,926293	0,000000	5,991559	01/07/2013
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	3	0,447094%	118.060,50	0,182480%	2,341568%	0,744365	25,440805	93,529955	17/10/2020
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	39	5,812221%	460.534,32	0,711826%	0,966861%	0,000000	4,984872	13,342576	10/02/2014
Índice	F000	Tipo Fijo	30	4,470939%	310.965,08	0,480644%	5,275627%	0,000000	16,954517	69,739244	24/10/2018
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	2	0,298063%	55.227,29	0,085362%	3,740851%	0,273751	11,832180	30,387105	14/07/2015
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	1	0,149031%	73.518,12	0,113633%	1,650000%	1,000000	4,123195	22,965092	30/11/2014
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	87	12,965723%	5.016.932,92	7,754431%	3,902453%	0,198748	27,510472	81,039074	03/10/2019
Total cartera		671	100%	64.697.624,01	100%						
		<i>Media ponderada:</i>				2,663219	1,052055	30,971612	93,626588	20/10/2020	
		<i>Media simple:</i>		96.419,71		2,604614	0,830522	18,000656	55,749725	24/08/2017	
		<i>Mínimo:</i>		110,48		0,609000	0,000000	0,000000	0,000000	31/07/2012	
		<i>Máximo:</i>		1.691.902,23		6,500000	4,000000	68,628056	279,950719	30/04/2036	

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2012

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	1	0,149031%	73.518,12	0,113633%	1,650000%	1,000000	4,123195	22,965092	30/11/2014
1998	2	0,298063%	55.227,29	0,085362%	3,740851%	0,273751	11,832180	30,387105	14/07/2015
1999	3	0,447094%	191.523,49	0,296029%	3,585575%	0,064226	3,139863	8,482550	15/09/2013
2000	7	1,043219%	576.142,57	0,890516%	2,583053%	0,824149	9,572271	22,526938	17/11/2014
2001	9	1,341282%	1.261.995,36	1,950605%	2,653809%	0,554049	23,278957	53,521156	17/06/2017
2002	23	3,427720%	2.242.140,42	3,465568%	1,669124%	0,735367	18,243935	46,450300	14/11/2016
2003	98	14,605067%	6.478.137,89	10,012946%	3,136164%	1,761455	28,581419	117,233411	08/10/2022
2004	126	18,777943%	12.415.896,41	19,190653%	2,489081%	0,887501	31,553109	79,486482	16/08/2019
2005	229	34,128167%	28.376.155,85	43,859657%	2,639046%	1,105413	29,734946	99,542942	18/04/2021
2006	173	25,782414%	13.026.886,61	20,135031%	2,809798%	0,870837	33,066533	99,544906	18/04/2021
Total cartera	671	100,000000%	64.697.624,01	100,000000%					
		Media ponderada:			2,663219	1,052055	30,971612	93,626588	20/10/2020
		Media simple:	96.419,71		2,604614	0,830522	18,000656	55,749725	24/08/2017
		Mínimo:	110,48		0,609000	0,000000	0,000000	0,000000	31/07/2012
		Máximo:	1.691.902,23		6,500000	4,000000	68,628056	279,950719	30/04/2036

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2012

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,50	0,99	37	5,514158%	1.958.760,61	3,027562%	0,408753	10,563426	35,141396	06/12/2015
1,00	1,49	45	6,706408%	2.277.417,42	3,520094%	0,629153	18,598523	53,744807	24/06/2017
1,50	1,99	90	13,412817%	8.976.322,75	13,874270%	0,882672	31,533156	87,534868	17/04/2020
2,00	2,49	161	23,994039%	16.655.870,38	25,744176%	0,906767	31,161013	90,199148	07/07/2020
2,50	2,99	136	20,268256%	17.367.228,13	26,843688%	0,956574	31,091126	90,941196	30/07/2020
3,00	3,49	64	9,538003%	7.335.866,93	11,338696%	1,065050	29,044779	90,313758	11/07/2020
3,50	3,99	70	10,432191%	3.762.011,70	5,814760%	0,348678	28,922627	90,240184	09/07/2020
4,00	4,49	54	8,047690%	2.030.089,64	3,137812%	0,948105	26,128547	106,011707	01/11/2021
4,50	4,99	5	0,745156%	1.131.664,89	1,749160%	3,354764	26,210097	145,499400	15/02/2025
5,00	5,49	4	0,596125%	1.577.087,15	2,437628%	3,854207	45,697069	245,915736	29/06/2033
5,50	5,99	3	0,447094%	1.359.161,26	2,100790%	3,499591	28,516295	139,388946	13/08/2024
6,00	6,49	1	0,149031%	127.973,68	0,197803%	4,000000	23,735444	145,938398	28/02/2025
6,50	6,99	1	0,149031%	138.169,47	0,213562%	0,000000	38,097817	150,965092	31/07/2025
Total cartera		671	100,000000%	64.697.624,01	100,000000%				
Media Ponderada:						1,052055	30,971612	93,626588	20/10/2020
Media Simple:						0,830522	18,000656	55,749725	24/08/2017
Mínimo:						0,000000	0,000000	0,000000	31/07/2012
Máximo:						4,000000	68,628056	279,950719	30/04/2036

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2012

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	366	54,545455%	6.440.521,07	9,954803%	2,630163%	0,842593	13,149679	39,851966	27/04/2016
50.000,00	99.999,99	139	20,715350%	9.966.051,83	15,404046%	2,637320%	0,883400	28,108574	79,545182	18/08/2019
100.000,00	149.999,99	53	7,898659%	6.464.684,18	9,992151%	2,694982%	0,924394	29,873343	91,781883	25/08/2020
150.000,00	199.999,99	43	6,408346%	7.529.168,23	11,637473%	2,709888%	0,981839	34,136680	116,413291	13/09/2022
200.000,00	249.999,99	18	2,682563%	4.079.563,36	6,305585%	2,510956%	1,023147	35,764632	104,359773	11/09/2021
250.000,00	299.999,99	9	1,341282%	2.469.631,01	3,817190%	2,250461%	0,849816	41,040669	107,450149	15/12/2021
300.000,00	349.999,99	11	1,639344%	3.619.942,90	5,595171%	2,081203%	0,787517	28,155596	76,266783	10/05/2019
350.000,00	399.999,99	2	0,298063%	793.390,63	1,226306%	2,598345%	0,825398	41,458041	80,990564	01/10/2019
400.000,00	449.999,99	5	0,745156%	2.178.840,51	3,367729%	2,079849%	0,856005	27,925635	87,207558	07/04/2020
450.000,00	499.999,99	4	0,596125%	1.912.552,20	2,956140%	2,680543%	0,927937	42,333302	107,903088	28/12/2021
500.000,00	549.999,99	1	0,149031%	524.243,73	0,810298%	1,640000%	0,900000	58,453305	154,973306	30/11/2025
550.000,00	599.999,99	3	0,447094%	1.698.382,04	2,625107%	1,344244%	0,736648	18,102585	43,582729	19/08/2016
650.000,00	699.999,99	4	0,596125%	2.713.559,89	4,194219%	2,791117%	0,699288	23,555932	74,099128	05/03/2019
700.000,00	749.999,99	2	0,298063%	1.457.588,46	2,252924%	2,395107%	0,926084	28,638197	77,302122	11/06/2019
850.000,00	899.999,99	2	0,298063%	1.723.568,61	2,664037%	2,372629%	1,153629	35,765504	112,176903	07/05/2022
950.000,00	999.999,99	1	0,149031%	951.611,38	1,470860%	2,118000%	0,750000	38,618915	77,930185	30/06/2019
1.000.000,00	1.049.999,99	1	0,149031%	1.000.692,32	1,546722%	1,916000%	0,650000	32,606948	78,948665	31/07/2019
1.050.000,00	1.099.999,99	2	0,298063%	2.150.174,79	3,323422%	3,469108%	2,250108	26,685028	151,474289	15/08/2025
1.100.000,00	1.149.999,99	1	0,149031%	1.102.732,10	1,704440%	2,587000%	0,750000	19,685855	50,956879	31/03/2017
1.150.000,00	1.199.999,99	1	0,149031%	1.181.434,42	1,826086%	5,504000%	3,500000	25,698871	119,983573	31/12/2022
1.350.000,00	1.399.999,99	1	0,149031%	1.395.294,57	2,156640%	5,000000%	4,000000	48,567697	261,979466	31/10/2034
1.650.000,00	1.699.999,99	2	0,298063%	3.343.995,78	5,168653%	3,044000%	1,000000	34,285428	121,304189	09/02/2023
Total cartera		671	100,000000%	64.697.624,01	100,000000%					
		Media ponderada:				2,663219	1,052055	30,971612	93,626588	20/10/2020
		Media simple:		96.419,71		2,604614	0,830522	18,000656	55,749725	24/08/2017
		Mínimo:		110,48		0,609000	0,000000	0,000000	0,000000	31/07/2012
		Máximo:		1.691.902,23		6,500000	4,000000	68,628056	279,950719	30/04/2036

Tasa de Prepago a 31/12/2012

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2011	109.159.450,92	24,767192%	517.398,80	0,46250969%	5,41108643%	0,38348030%	4,50593586%	0,42023286%	4,92785845%	0,59046459%	6,85993651%	0,38193442%	4,48815147%
28/02/2011	106.912.284,80	24,257332%	42.193,19	0,03865281%	0,46284887%	0,39170453%	4,60049953%	0,24016020%	2,84415872%	0,59114890%	6,86763011%	0,37497002%	4,40799277%
31/03/2011	104.417.244,26	23,691232%	320.941,42	0,30019134%	3,54341142%	0,26306495%	3,11150343%	0,28393181%	3,35447473%	0,44268459%	5,18476474%	0,36968610%	4,34713480%
30/04/2011	101.659.459,51	23,065518%	1.218.423,46	1,16687954%	13,13794679%	0,48530179%	5,67066695%	0,41651222%	4,88522308%	0,44783939%	5,24365920%	0,36910602%	4,34045153%
31/05/2011	99.350.986,98	22,541749%	1.047.745,52	1,03064243%	11,69017699%	0,81320981%	9,33367053%	0,57343149%	6,66824950%	0,43574446%	5,10541971%	0,36772080%	4,32449025%
30/06/2011	97.117.688,60	22,035036%	463.023,33	0,46604804%	5,45142779%	0,87894859%	10,05214706%	0,54517356%	6,34944278%	0,46445000%	5,43321022%	0,36354529%	4,27636290%
31/07/2011	95.413.894,19	21,648462%	171.811,55	0,17691067%	2,10239305%	0,55477690%	6,45789966%	0,50470006%	5,89108047%	0,42806598%	5,01756224%	0,35811933%	4,21378965%
31/08/2011	93.739.142,23	21,268477%	107.882,37	0,11306778%	1,34840740%	0,24981324%	2,95691151%	0,52595776%	6,13207962%	0,34733333%	4,08929193%	0,35257571%	4,14982077%
30/09/2011	92.156.286,30	20,909343%	80.756,49	0,08615023%	1,02891841%	0,12386939%	1,47634759%	0,49934891%	5,83032509%	0,35870132%	4,22050307%	0,34709070%	4,08648969%
31/10/2011	89.052.607,69	20,205149%	1.762.025,13	1,91199668%	20,67853444%	0,68617202%	7,93031415%	0,60472499%	7,02014252%	0,47224323%	5,52202225%	0,34947586%	4,11403391%
30/11/2011	87.486.439,05	19,849801%	160.017,50	0,17968873%	2,13508178%	0,71732204%	8,27625151%	0,46596985%	5,45053642%	0,49217008%	5,74876219%	0,34457695%	4,05745259%
31/12/2011	85.036.109,31	19,293846%	517.418,46	0,59142704%	6,87075701%	0,89026600%	10,17531014%	0,48637732%	5,68290019%	0,49048962%	5,72966026%	0,34142257%	4,02100395%
31/01/2012	83.635.582,28	18,976080%	127.084,36	0,14944752%	1,77870266%	0,30205190%	3,56500968%	0,48716370%	5,69184352%	0,47156077%	5,51424795%	0,33665899%	3,96593703%
29/02/2012	82.067.752,98	18,620355%	288.074,62	0,34444026%	4,05587344%	0,35659274%	4,19617792%	0,52884807%	6,16480340%	0,50197408%	5,86013499%	0,33273666%	3,92057326%
31/03/2012	79.692.796,54	18,081501%	777.749,74	0,94769226%	10,79787931%	0,46981247%	5,49432945%	0,66797807%	7,72770787%	0,55298276%	6,43764598%	0,33101908%	3,90070238%
30/04/2012	78.209.495,32	17,744955%	16.211,98	0,02034309%	0,24384417%	0,43312365%	5,07544061%	0,35623664%	4,19206938%	0,46414190%	5,42969742%	0,32615952%	3,84446115%
31/05/2012	76.530.540,65	17,364017%	303.084,21	0,38752866%	4,55249542%	0,44758580%	5,24076277%	0,39044628%	4,58603752%	0,40963183%	4,80633347%	0,32262971%	3,80359065%
30/06/2012	75.026.476,28	17,022760%	14.990,75	0,01958793%	0,23480211%	0,14001911%	1,66735004%	0,30158773%	3,55962174%	0,37909948%	4,45552939%	0,31802703%	3,75027382%
31/07/2012	73.666.885,65	16,714282%	68.491,70	0,09129004%	1,08999682%	0,16502911%	1,96247303%	0,29482363%	3,48107578%	0,37660402%	4,42680528%	0,31377076%	3,70094560%
31/08/2012	71.828.720,80	16,297221%	622.442,34	0,84494184%	9,68113253%	0,30842000%	3,63889990%	0,36955237%	4,34559411%	0,43132163%	5,05482253%	0,31183365%	3,67848765%
30/09/2012	70.407.761,00	15,974819%	20.610,30	0,02869368%	0,34378123%	0,31713501%	3,73993763%	0,21992707%	2,60743494%	0,43320555%	5,07637762%	0,30759406%	3,62931922%
31/10/2012	68.781.026,39	15,605729%	195.932,49	0,27828252%	3,28875020%	0,38108053%	4,47832674%	0,26289032%	3,10946776%	0,29599528%	3,49468537%	0,30414824%	3,58933963%
30/11/2012	66.430.588,31	15,072438%	292.006,45	0,42454506%	4,97725076%	0,23656005%	2,80207621%	0,26625167%	3,14864547%	0,31438921%	3,70811458%	0,30116260%	3,55468676%
31/12/2012	64.697.624,01	14,679246%	542.524,84	0,81667926%	9,37172024%	0,49025477%	5,72699041%	0,39077408%	4,58980544%	0,32616191%	3,84448890%	0,29920235%	3,53192894%

(1) Saldo de fin de mes

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

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

		% mensual constante	0,8167%	0,4903%	0,3262%	0,2992%
Opción (1)		% anual equivalente	9,3718%	5,7270%	3,8449%	3,5320%
BONOS SERIE A1 ISIN: ES0341097006	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
BONOS SERIE A2G ISIN: ES0341097014	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,15	1,25	1,45	1,50
		Amortización Final	15/03/2014	15/06/2014	15/12/2014	15/12/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2,30	3,05	3,35	3,40
		Amortización Final	15/06/2018	15/06/2020	15/09/2020	15/09/2020
BONOS SERIE B ISIN: ES0341097022	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,15	1,25	1,45	1,50
		Amortización Final	15/03/2014	15/06/2014	15/12/2014	15/12/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,15	4,65	4,95	4,95
		Amortización Final	15/09/2018	15/09/2020	15/03/2021	15/03/2021
BONOS SERIE C ISIN: ES0341097030	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,15	1,25	1,45	1,50
		Amortización Final	15/03/2014	15/06/2014	15/12/2014	15/12/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,50	5,05	5,25	5,30
		Amortización Final	15/06/2020	15/09/2022	15/12/2022	15/12/2022
BONOS SERIE D ISIN: ES0341097048	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,15	1,25	1,45	1,50
		Amortización Final	15/03/2014	15/06/2014	15/12/2014	15/12/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,05	6,55	6,70	6,70
		Amortización Final	15/09/2036	15/09/2036	15/09/2036	15/09/2036
BONOS SERIE E ISIN: ES0341097055	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,25	1,35	1,55	1,75
		Amortización Final	15/03/2014	15/06/2014	15/12/2014	15/12/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2,95	3,05	3,75	3,75
		Amortización Final	15/09/2036	15/09/2036	15/09/2036	15/09/2036

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

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2012 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de GAT FTGENCAT 2006 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 72 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK8704664 al OK8704735 ambos inclusive, más esta hoja número OH6863670, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 22 de marzo de 2013.

D. Pedro García Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente