

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 terminado a 31 de Diciembre de 2013, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 26 de marzo de 2014 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 22 de abril de 2014.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Jose Altadill Colat
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de GAT FTGENCAT 2007, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT FTGENCAT 2007, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2013, 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 con respecto a lo señalado en la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se menciona el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los Administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto íntegramente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2013, según se indica en la Nota 10 de la Memoria integrante de las cuentas anuales. Asimismo, 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.

Asimismo, sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención con respecto a lo indicado en la Nota 3.l de la Memoria adjunta, en la que se menciona que los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios recogidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No obstante, teniendo en cuenta la situación 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 2013, lo que debe considerarse en la interpretación de las cuentas anuales adjuntas.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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

Rafael Ortí Baquerizo

10 de abril de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04866
IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)	PASIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	108.562	137.412	A)PASIVO NO CORRIENTE	103.663	89.366
I. Activos Financieros a l/p	108.562	137.412	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	103.663	89.366
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	108.562	137.412	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	103.085	87.895
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	50.940	39.400
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	95.114	115.743	1.2 Series subordinadas	86.300	86.300
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(34.155)	(37.805)
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	4.277	9.957	2. Deudas con entidades de crédito	-	-
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	399	399
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(399)	(399)
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	578	1.471
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 16)	578	1.471
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	10.621	15.823	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.450)	(4.111)			
2.22 Intereses 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	32.509	80.656
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	27.032	31.131	VI. Pasivos financieros a c/p	32.463	80.645
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	1.931	2.417	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 11)	12.997	18.891
V. Activos financieros a c/p	19.065	27.337	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	17.791	61.423
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	2.278	5.693	2.1 Series no subordinadas	15.173	59.155
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	16.787	21.644	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(5.503)	(4.217)
3.1 Participaciones Hipotecarias	13.910	17.715	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	87	80
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	8.034	6.405
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	1.640	190
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	2.356	3.067	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 9)	1.640	190
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(24)	(23)
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	24	23
3.12 Créditos AAPP	-	-	4. Derivados	35	141
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 16)	35	141
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	46	11
3.20 Activos Dudosos	325	545	1. Comisiones	2	3
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	1	2
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	150	257	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	1
3.24 Intereses vencidos e impagados	46	60	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	2.487	2.487
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 (-)	(2.487)	(2.487)
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	2. Otros	44	8
5.2 Otros	-	-			
VI. Ajustes por periodificaciones	1	1	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(578)	(1.479)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	1	1	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 13)	(578)	(1.471)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	6.035	1.376	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	4.395	1.186	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 12)	-	(8)
2. Otros Activos líquidos equivalentes	1.640	190			
TOTAL ACTIVO	135.594	168.543	TOTAL PASIVO	135.594	168.543

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2013

GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2013	2012 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	5.333	5.826
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	5.218	5.629
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	115	197
2. Intereses y cargas asimilados	(1.957)	(3.283)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 10)	(1.956)	(3.280)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(1)	(3)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 16)	(2.714)	(2.064)
A) MARGEN DE INTERESES	662	479
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	(182)	(233)
7.1 Servicios exteriores (-)	(18)	(19)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 14)	(8)	(8)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(10)	(11)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(164)	(214)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(35)	(42)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(15)	(24)
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 14)	(114)	(148)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	2.509	(8.999)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	2.509	(8.999)
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)	(626)	(3)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	(2.363)	8.756
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013

GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2013	2012 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	5.099	6 387
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	514	1 982
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	3.646	5 329
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(321)	(1.410)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(2 820)	(1.999)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	9	62
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 (-)	(50)	(68)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(35)	(43)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(15)	(25)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	4.635	4.473
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	5.703	1.119
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	147	-
3.4 Otros	(1 215)	3 354
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(441)	(8.395)
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	(417)	(8.352)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	32 025	31.704
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(32.442)	(40.056)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(24)	(43)
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	(2)	(1)
7.5 Otros deudores y acreedores	(22)	(42)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	4.659	(2.008)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	1.376	3 384
Efectivo o equivalentes al final del periodo	6.035	1 376

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

Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2013

GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2013	2012 (*)
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	(1.821)	(1.542)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.821)	(1.542)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.714	2.064
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	(893)	(522)
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	8	3
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(8)	(3)
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 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2013

GAT FTGENCAT2007, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2013

1. Reseña del Fondo

GAT FTGENCAT2007, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 30 de noviembre de 2007, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios, instrumentados a través de derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de seis series de bonos de titulización, por un importe total de 643.800 miles de euros, (véase Nota 10). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 5 de diciembre de 2007, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (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 2013, ha ascendido a 35 miles de euros (42 miles de euros en el ejercicio 2012).

El accionariado de Catalunya Banc a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

- Participación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria en el capital social de la entidad del 66%.
- Participación del Fondo de Garantía de Depósitos en el capital social de la entidad del 32,4%.
- Participación de accionistas minoritarios del 1,2%.
- Autocartera 0,4%.

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

Las entidades depositarias de los derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios son Catalunya Banc y Unnim.

La entidad depositaria de la Cuenta de Tesorería y la Agencia de Pagos es Barclays (véase nota 7).

En la fecha de Desembolso el Fondo recibió de Catalunya Banc y Unnim un préstamo Subordinado (véase nota 8).

Las contrapartes de las Permutas Financieras son Catalunya Banc, BBVA y CecaBank (véase nota 16).

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 2013 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 26 de marzo de 2014, 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 16). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre

del ejercicio 2013, 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 2013, 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 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013.

En el ejercicio 2013 la entidad ha procedido a segregar los Derechos de Crédito entre aquellos que proceden de Certificados de Transmisión Hipotecaria y Préstamos a Pymes. A efectos de poder comparar la información se ha segregado el saldo del ejercicio 2012 que se encontraba únicamente clasificado en el epígrafe Préstamos a Pymes.

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 2012.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

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 2013, 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 2013, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

a) Definición y Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Otros activos financieros: Incluye, en su caso, los depósitos en entidades de crédito y fianzas y depósitos constituidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de valoración como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, y teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2013 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros.

iii. Operaciones de cobertura

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).

2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, 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.

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Dado que el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por, en su caso, la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

Al 31 de diciembre de 2013, 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 diferencian 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. 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 2013 y 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 15).

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 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 2013 y 2012, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Con carácter general, en el momento de su reconocimiento inicial los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se registran por su valor razonable menos los costes de venta (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación). En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tiene una antigüedad superior a 6 meses..

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 30 de noviembre de 2007 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios se instrumenta mediante derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal e intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2012	173.700	29.137
Amortización	(2.567)	(29.137)
Otros (*)	(12.077)	-
Traspasos	(21.644)	21.644
Saldos a 31 de diciembre de 2012	137.412	21.644
Amortización	(10.381)	(21.644)
Otros (*)	(1.682)	-
Traspasos	(16.787)	16.787
Saldos a 31 de diciembre de 2013	108.562	16.787

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

Al 31 de diciembre de 2013 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 10.946 miles de euros (16.368 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Durante el ejercicio 2013 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 8,68% (3,57% en el ejercicio 2012).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	16.248	8.402
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(4.101)	(8.593)
Recuperación en efectivo	(6.268)	(656)
Recuperación mediante adjudicación	(133)	(93)
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	5.078	17.188
Saldos al cierre del ejercicio	10.824	16.248

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 1,95% y 2,41%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2013 y 2012 por este concepto ha ascendido a 5.218 y 5.629 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 asciende a 0,70% y 7,50%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2013. En el estado S05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2013, 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	1.815	2.029	6.389	8.170	38.485	69.911

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2012:

	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	1.798	5.543	3.250	15.625	62.485	74.466

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

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha habido variaciones significativas en el ratio de mora que asciende a un 7,87%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Con antigüedad inferior a tres meses	612	3.747
Con antigüedad superior a tres meses	10.212	12.501
	10.824	16.248
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	122	120
	10.946	16.368

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 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	41.198	36.059
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	4.143	8.592
Recuperación mediante adjudicación	(444)	(2.413)
Recuperación en efectivo	(3.981)	(1.040)
Saldos al cierre del ejercicio	40.916	41.198

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	4.111	849
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	1.435	3.457
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(4.096)	(195)
Saldos al cierre del ejercicio	1.450	4.111

A continuación se muestran las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito segregadas entre morosidad y otras razones:

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Por morosidad	1.300	3.309
Por otras razones	150	802
	1.450	4.111

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 5.793 y 9.060 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 6.176 y 3.616 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 de valoración por la baja de derechos de crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 535 miles de euros en el ejercicio 2013.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 64.380 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo

con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2014.

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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	2.417	-
Adiciones	208	2.417
Retiros	(231)	-
Saldos al cierre del ejercicio	2.394	2.417
Correcciones de valor por deterioro de activos	(463)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	1.931	2.417

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

No hay ningún saldo vivo de los préstamos, créditos u otros activos asociados a los activos adjudicados que se considere de importe significativo individualmente.

Los resultados netos, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2013 y 2012, han ascendido a (90) y 0 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las dotaciones netas de activos adjudicados en el ejercicio 2013 han ascendido a 463 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", se registran 12 miles de euros en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

El resto de ingresos y gastos afectos a los Activos no Corrientes en Venta ascienden, a 31 de diciembre de 2013, a (61) miles de euros.

En su caso, para aquellos activos adjudicados dados de baja en el balance, por enajenación o venta, no existe ningún grado de vinculación entre la contrapartida y la gestora, el cedente o el administrador del Fondo.

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2013:

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	2.394	(535)	100%	1 año	31%	-
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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Deud. - Compensaciones Pdtes. De Cobro	2.162	3.780
Deudores Por Activos Adjudicados	-	142
Aval Generalitat Sèrie A2 (G)	-	1.707
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	109	64
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	7	-
	2.278	5.693

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

La naturaleza del importe "Aval Generalitat Sèrie A2(G)", en su caso, correspondía al saldo ejecutado pendiente de disponer de un aval otorgado por la Generalitat de Catalunya al fondo. Este aval garantiza el pago de principal e intereses de los Bonos de la serie A2(G).

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

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente (“Cuenta de Tesorería”), y 2 cuentas corrientes individualizadas (“Cuentas individualizadas”), abiertas a nombre del Fondo en Barclays. A 5 de diciembre de 2012, se produjo el cambio de la anterior entidad Banco Santander 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 la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 1 Mes; Barclays garantiza que el saldo de las Cuentas individualizadas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses. Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de Barclays no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody’s Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

A 31 de diciembre de 2013 la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 0,12% y 1,04% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 9 y 53 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 10) que será financiado mediante la emisión de Bonos de la serie E.

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

En el epígrafe “Otros efectivos líquidos y equivalentes” se incluye, en su caso, el depósito de garantía (colateral) a nombre del Fondo, mantenido por la contraparte del contrato de permuta financiera en cumplimiento de los acuerdos del mismo. A 31 de diciembre de 2013 este depósito asciende a 1.640 miles de euros. El flujo de caja generado por este concepto se ha clasificado en el estado de flujos de efectivo como “Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo – Otros”.

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

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2013, 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	
15/03/2013	A1	-	-	-	-			-
	A2(G)	82	-	8.623	3.275			
	B	-	19	-	-	-	1.707	
	C	-	77	-	-			
	D	-	77	-	-			
E	-	215	-	-				
17/06/2013	A1	-	-	-	-			-
	A2(G)	85	-	5.903	-			
	B	-	21	-	-	-	3.275	
	C	-	84	-	-			
	D	-	84	-	-			
E	-	231	-	-				
16/09/2013	A1	-	-	-	-			-
	A2(G)	80	-	7.503	2.406			
	B	-	21	-	-	-	(9.944)	
	C	-	82	-	-			
	D	-	82	-	-			
E	-	224	-	-				
16/12/2013	A1	-	-	-	-			-
	A2(G)	74	-	10.413	-			
	B	-	21	-	-	-	2.406	
	C	-	83	-	-			
	D	-	82	-	-			
E	-	224	-	-				

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2013 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 2012	2	-	1	2.487	2.487
Importes devengados durante el ejercicio 2013	35	-	15	-	-
Pagos realizados el 15.03.13	(9)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 17.06.13	(9)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 16.09.13	(9)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 16.12.13	(9)	-	(4)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	1	-	1	2.487	2.487

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Derechos de Crédito clasificados en el Activo				
Cobros por amortizaciones ordinarias	13.544	35.318	202.746	405.764
Cobros por amortizaciones extraordinarias	12.779	1.284	175.979	99.350
Cobros por intereses ordinarios	1.821	19.621	53.989	249.042
Cobros por intereses previamente impagados	2.736	-	23.485	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	9.683	-	75.655	-
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	-	2.069	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	830	-	2.072	-
Otros cobros netos en efectivo	-	2.805	34.629	17.440
Serie emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)				
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-	-	276.700	276.700
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2G)	26.761	26.311	193.769	169.677
Pagos por amortización ordinaria (SERIE E)	-	2.101	-	9.400
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-	1.768	-	4.132
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-	5.153	-	12.039
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-	3.369	-	7.872
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2G)	321	6.084	26.651	64.813
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	-	438	1.425	3.395
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	-	1.340	4.046	10.379
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	-	958	2.295	7.423
Pagos por intereses ordinarios (SERIE E)	-	976	1.547	9.017
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-	-	15.050	18.586
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2G)	5.681	-	20.918	-
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 intereses previamente impagada (SERIE A1)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2G)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE E)	-	-	2.101	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	14.059	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	2.820	-	4.819	-
Otros pagos netos del período	1.152	-	1.152	-

(*) Por contractual se entienden los cobros o pagos que estaban previstos para el período (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

Adicionalmente, se muestra a continuación 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	1,60%	Bono A1	1,37
Tasa Fallidos	0,32%	Bono A2G	5,97
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	7,59
Tasa Amortización Anticipada	8,00%	Bono C	7,59
LTV Medio Ponderado	54,19%	Bono D	7,59
		Bono E	7,46

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013
--

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	8,37%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	20,26%	Bono A2G	1,80
Tasa Recuperación Fallidos	17,63%	Bono B	2,35
Tasa Amortización Anticipada	8,68%	Bono C	2,35
LTV Medio Ponderado	38,57%	Bono D	2,35
		Bono E	5,50

La composición del epígrafe "Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo – Otros" del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Otros Gastos / Ingresos	8	5
Aval Recibido / Devuelto Generalitat Catalunya	(2.556)	3.916
Colateral Swap UNNIM	1.450	(240)
Gastos Asociados a la Adjudicación de Activos	(24)	(242)
Costas Judiciales	(93)	(85)
	(1.215)	3.354

8. Deudas con entidades de crédito

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

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

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 1 y 3 miles de euros, respectivamente, de los que, a 31 de diciembre de 2013, se encontraban pendientes de pago 24 mil euros (23 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha amortizado este préstamo.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2013, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	422	417
Repercusión de pérdidas	1	5
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	423	422

9. Otras deudas con entidades de crédito

En este epígrafe del pasivo del balance se incluye, en su caso, el depósito de garantía (colateral) a nombre del Fondo, mantenido por la contraparte del contrato de permuta financiera en cumplimiento de los acuerdos del mismo. A 31 de diciembre de 2013 este depósito asciende a 1.640 miles de euros.

El flujo de caja generado por este concepto se ha clasificado en el estado de flujos de efectivo como "Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo – Otros".

10. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A1

Importe nominal	276.700.000 €
Número de bonos	2.767
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	0,25%
Periodicidad de pago	Trimestral

Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aaa

Bonos preferentes Serie A2(G)

Importe nominal	280.800.000 €
Número de bonos	2.808
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	0,16%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	A3

Bonos subordinados Serie B

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

Calificación inicial	Aa3
Calificación actual	B1

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	33.800.000 €
Número de bonos	338
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	0,75%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	A3
Calificación actual	Caa1

Bonos subordinados Serie D

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

Bonos subordinados Serie E

Importe nominal	18.800.000 €
Número de bonos	188
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	4,50%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	C
Calificación actual	C

La emisión de la Bonos de la serie E ha sido destinada a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 18.800 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 0 y 0 miles de euros, respectivamente.

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, 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 2012	18.800	-	1.186
Saldos a 15.03.13	18.800	-	289
Saldos a 17.06.13	18.800	-	349
Saldos a 16.09.13	18.800	-	5.841
Saldos a 16.12.13	18.800	-	3.446
Saldos a 31 de diciembre de 2013	18.800	-	4.395

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

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

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

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

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

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2013, 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	-	66.113	67.500	-	18.800	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012, 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 2012	-	-	80.143	58.468	11.600	-	33.800	-
Amortización de 15 de marzo de 2012	-	-	-	(11.930)	-	-	-	-
Amortización de 15 de junio de 2012	-	-	-	(9.307)	-	-	-	-
Amortización de 17 de septiembre de 2012	-	-	-	(9.455)	-	-	-	-
Amortización de 17 de diciembre de 2012	-	-	-	(9.364)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(40.743)	40.743	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	-	-	39.400	59.155	11.600	-	33.800	-
Amortización de 15 de marzo de 2013	-	-	-	(8.623)	-	-	-	-
Amortización de 17 de junio de 2013	-	-	-	(5.903)	-	-	-	-
Amortización de 16 de septiembre de 2013	-	-	-	(7.503)	-	-	-	-
Amortización de 16 de diciembre de 2013	-	-	-	(10.413)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	11.540	(11.540)	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	-	-	50.940	15.173	11.600	-	33.800	-

	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 2012	22.100	-	18.800	-	166.443	58.468
Amortización de 15 de marzo de 2012	-	-	-	-	-	(11.930)
Amortización de 15 de junio de 2012	-	-	-	-	-	(9.307)
Amortización de 17 de septiembre de 2012	-	-	-	-	-	(9.455)
Amortización de 17 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	(9.364)
Trasposos	-	-	-	-	(40.743)	40.743
Saldos a 31 de diciembre de 2012	22.100	-	18.800	-	125.700	59.155
Amortización de 15 de marzo de 2013	-	-	-	-	-	(8.623)
Amortización de 17 de junio de 2013	-	-	-	-	-	(5.903)
Amortización de 16 de septiembre de 2013	-	-	-	-	-	(7.503)
Amortización de 16 de diciembre de 2013	-	-	-	-	-	(10.413)
Trasposos	-	-	-	-	11.540	(11.540)
Saldos a 31 de diciembre de 2013	22.100	-	18.800	-	137.240	15.173

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 2013 y 2012 ha sido del 1,14% y 1,60%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2013 y 2012, por este concepto ha ascendido a 1.956 y 3.280 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 87 y 80 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 8.034 y 6.405 miles de euros, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2013 y 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 los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	42.022	33.271
Repercusión de pérdidas	-	8.751
Repercusión de ganancias	(2.364)	-
Saldos al cierre del ejercicio	39.658	42.022

11. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Acreeed - Anticipos De Costas	-	15
Acreeed - Otros	9	12
Crèditors Aval Generalitat Sèrie A2(G)	10.815	15.078
Acreeed. - Compensaciones Pdtes. De Pago	2.162	3.780
H.P. Acreeedor Por Conceptos Fiscales	-	2
Hp.Acree.Retenciones Bonistas	-	3
Acreeedores Por Activos Adjudicados	10	-
Acreeed - Desembolso Pendte. Ph'S	1	1
	12.997	18.891

La naturaleza del importe "Acreeed.- Aval Generalitat Sèrie A2(G)", en su caso, corresponde a la ejecución de un aval otorgado por la Generalitat de Catalunya al fondo. Este aval garantiza el pago de principal e intereses de los Bonos de la serie A2(G).

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 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 2013 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

12. 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 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	8	11
Amortizaciones (*)	(8)	(3)
Saldos al cierre del ejercicio	-	8

(*) 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.

13. 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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(1.471)	(1.993)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 16)	893	522
Saldos al cierre del ejercicio	(578)	(1.471)

14. 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 2013 (7 miles de euros en el ejercicio 2012), 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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Otros Gastos	-	2
Amortización Gtos Emisión	8	3
Gastos Ejecución Ph'S	78	95
Gastos Diferidos Ejecución Ph'S / Dc'S	28	48
	114	148

15. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2013 y 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

16. Derivados de cobertura

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

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2013, ha sido un gasto por importe de 2.714 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2012 se registraron 2.064 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap ha sido de (613) y de (1.612) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2013 y 2012 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

17. 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 (Cuenta de Tesorería, Permuta Financiera de Intereses, Agencia de Pagos...) con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos. .

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

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

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

ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	8,37%	Importe Inicial	18.800
Tasa Fallidos	60,87%	Importe Mínimo	5.760
Tasa Recuperación Fallidos	5,96%	Importe Requerido Actual	18.800
		Importe Actual	0
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	7.085	Número Operaciones	1.163
Principal Pendiente	624.990	Principal Pendiente	126.471
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	20,24%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,48%	Tipo Interés Medio Ponderado	1,95%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	134	Vida Residual Media Ponderada (meses)	137
		Amortización Anticipada - TAA	8,68%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,29%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	5,50 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	899	0031	119.418	0061	954	0091	149.244	0121	1.776	0151	389.078
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	264	0036	7.053	0066	481	0096	13.485	0126	5.309	0156	235.912
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	1.163	0050	126.471	0080	1.435	0110	162.729	0140	7.085	0170	624.990

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, 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 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-4.101	0206	-8 593
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-133	0207	-93
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-19.602	0210	-25 356
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-12.423	0211	-6 346
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-498.519	0212	-462 260
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	126.471	0214	162.730
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	8,68	0215	3,57

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, 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							Principal pendiente no vencido	Deuda Total		
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total						
Hasta 1 mes	0700	87	0710	61	0720	8	0730	69	0740	7.396	0750	7.507
De 1 a 3 meses	0701	72	0711	142	0721	36	0731	178	0741	10.280	0751	10.506
De 3 a 6 meses	0703	38	0713	103	0723	13	0733	116	0743	3.010	0753	3.126
De 6 a 9 meses	0704	74	0714	50	0724	103	0734	153	0744	5.246	0754	5.410
De 9 a 12 meses	0705	20	0715	42	0725	14	0735	56	0745	1.946	0755	2.002
De 12 meses a 2 años	0706	3	0716	4	0726	1	0736	5	0746	168	0756	173
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	294	0719	402	0729	175	0739	577	0749	28.046	0759	28.724

(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	72	0782	47	0792	8	0802	55	0812	7.230	0822	7.326	0832	32.254	0842	22,71
De 1 a 3 meses	0773	61	0783	107	0793	32	0803	139	0813	9.087	0823	9.269	0833	28.479	0843	32,55
De 3 a 6 meses	0774	26	0784	78	0794	12	0804	90	0814	2.699	0824	2.789	0834	15.418	0844	18,09
De 6 a 9 meses	0775	64	0785	40	0795	100	0805	140	0815	5.185	0825	5.336	0835	26.734	0845	19,96
De 9 a 12 meses	0776	16	0786	40	0796	14	0806	54	0816	1.938	0826	1.992	0836	5.940	0846	33,52
De 12 meses a 2 años	0777	3	0787	4	0797	1	0807	5	0817	168	0827	173	0837	2.453	0847	7,05
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
Total	0779	242	0789	316	0799	167	0809	483	0819	26.307	0829	26.885	0839	111.278	0849	24,16

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						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	9,01	0869	19,95	0887	11,67	0905	10,58	0923	16,36	0941	12,64	0959	0,80	0977	0,16	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	5,94	0873	60,87	0891	5,96	0909	3,42	0927	46,86	0945	1,60	0963	0,80	0981	0,16	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	163	1310	1.815	1320	228	1330	1.798	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	48	1311	2.029	1321	170	1331	5.543	1341	448	1351	8.622
Entre 2 y 3 años	1302	93	1312	6.389	1322	51	1332	3.250	1342	739	1352	22.444
Entre 3 y 5 años	1303	109	1313	8.170	1323	170	1333	15.625	1343	3.337	1353	138.669
Entre 5 y 10 años	1304	297	1314	38.485	1324	375	1334	62.485	1344	1.162	1354	149.119
Superior a 10 años	1305	453	1315	69.582	1325	441	1335	74.029	1345	1.399	1355	306.135
Total	1306	1.163	1316	126.470	1326	1.435	1336	162.730	1346	7.085	1356	624.989
Vida residual media ponderada (años)	1307	11,40			1327	11,22			1347	11,18		

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 30/11/2007	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	7,49	0632	6,53	0634	1,51

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial 30/11/2007			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341081000	SERIE A1	2.767	0	0	0,00	2.767	0	0	0,00	2.767	100	276.700	1,37
ES0341081018	SERIE A2G	2.808	24	66.113	1,80	2.808	35	98.555	2,55	2.808	100	280.800	5,97
ES0341081026	SERIE B	116	100	11.600	2,35	116	100	11.600	3,00	116	100	11.600	7,59
ES0341081034	SERIE C	338	100	33.800	2,35	338	100	33.800	3,00	338	100	33.800	7,59
ES0341081042	SERIE D	221	100	22.100	2,35	221	100	22.100	3,00	221	100	22.100	7,59
ES0341081059	SERIE E	188	100	18.800	5,50	188	100	18.800	6,00	188	100	18.800	7,46
Total		8006	6.438	8025	152.413	8045	6.438	8065	184.855	8085	6.438	8105	643.800

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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						
ES0341081000	SER E A1	NS	EURIBOR 3M	0,25	0,00	360	0	0	0	0	0	0							
ES0341081018	SER E A2G	NS	EURIBOR 3M	0,16	0,44	360	16	13	0	66.113	0	66.126							
ES0341081026	SER E B	S	EURIBOR 3M	0,50	0,78	360	16	4	83	11.600	0	11.687							
ES0341081034	SER E C	S	EURIBOR 3M	0,75	1,03	360	16	15	863	33.800	0	34.678							
ES0341081042	SER E D	S	EURIBOR 3M	1,25	1,53	360	16	15	1.590	22.100	0	23.705	-15.355						
ES0341081059	SER E E	S	EURIBOR 3M	4,50	4,78	360	16	40	5.498	18.800	0	24.338	-24.303						
Total								9228	87	9105	8.034	9085	152.413	9095	0	9115	160.534	9227	-39.658

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0341081000	SERIE A1	15-06-2010		276.700		15 050		276.700		15.050
ES0341081018	SERIE A2G	15-12-2049	32.442	214.687	321	26 651	40.056	182.245	1 255	26.331
ES0341081026	SERIE B	15-12-2049				1.424			155	1.424
ES0341081034	SERIE C	15-12-2049				4 046				4.046
ES0341081042	SERIE D	15-12-2049				2 295				2.295
ES0341081059	SERIE E	15-12-2049				1 547				1.547
Total			7305	32.442	7315	491.387	7325	321	7335	51 013
							7345	40.056	7355	458.945
									7365	1.410
									7375	50.693

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0341081018	SER E A2G	02-07-2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0341081000	SER E A1	30-11-2007	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341081026	SER E B	05-06-2013	MDY	B1	Baa3	Aa3
ES0341081034	SER E C	05-06-2013	MDY	Caa1	B3	A3
ES0341081042	SER E D	31-07-2009	MDY	Ca	Ca	Baa3
ES0341081059	SER E E	05-12-2007	MDY	C	C	C

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva	0010		1010
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020		1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,81	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	43,38	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	66.113	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	43,37	1160
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

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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
	0		90		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	10 212	0200	11.072	0300	8,07	0400	7,36	1120	12,34	
2. Activos Morosos por otras razones							0110	612	0210	2.800	0310	0,48	0410	1,86	1130	0,14	
Total Morosos							0120	10 824	0220	13.872	0320	8,55	0420	9,22	1140	12,48	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050		12	0060		0	0130	55 064	0230	49.799	0330	8,81	0430	7,97	1050	8,74	
4. Activos Fallidos por otras razones							0140	18 607	0240	18.498	0340	2,98	0440	2,96	1160	2,98	
Total Fallidos							0150	73 671	0250	68.297	0350	11,79	0450	10,93	1200	11,72	1290

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
	0500		0520		0540		
Amortización secuencial series (4)							0560
Serie B ES0341081026	1,50		8,36		12,34		Aptdo. 4.9.2.7 - pág. 44
Serie C ES0341081034	1,25		8,36		12,34		Aptdo. 4.9.2.7 - pág. 44
Serie D ES0341081042	1,00		8,36		12,34		Aptdo. 4.9.2.7 - pág. 45
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)		0506		0526		0546	0566
Serie B ES0341081026		10,35		11,79		11,72	Aptdo. 3.4.2.2 - pág. 102
Serie C ES0341081034		8,85		11,79		11,72	Aptdo. 3.4.2.2 - pág. 102
Serie D ES0341081042		5,60		11,79		11,72	Aptdo. 3.4.2.2 - pág. 102
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	8,36	0552	12,34	0572 Aptdo. 3.4.2.2 - pág. 102

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 MOROS DAD = (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 PEND ENTE DE LOS ACTIVOS = (Saldo Principal Pendiente de Vencer + Saldo Vencido no Cobrado)

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	3	0426	167	0452	3	0478	176	0504	8	0530	1.151
Aragón	0401	1	0427	223	0453	1	0479	231	0505	4	0531	818
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	1	0532	188
Baleares	0403	5	0429	375	0455	5	0481	430	0507	14	0533	11.267
Canarias	0404	0	0430	0	0456	1	0482	184	0508	2	0534	235
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	1	0432	25	0458	2	0484	33	0510	2	0536	67
Castilla La Mancha	0407	1	0433	25	0459	1	0485	33	0511	1	0537	71
Cataluña	0408	1.144	0434	124.334	0460	1.411	0486	159.206	0512	7.031	0538	606.217
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	2	0540	316
Galicia	0411	1	0437	47	0463	1	0489	64	0515	2	0541	246
Madrid	0412	1	0438	113	0464	2	0490	837	0516	2	0542	1.158
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	2	0544	193
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	6	0443	1.162	0469	8	0495	1.536	0521	14	0547	3.063
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	1.163	0445	126.471	0471	1.435	0497	162.730	0523	7.085	0549	624.990
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	1.163	0450	126.471	0475	1.435	0501	162.730	0527	7.085	0553	624.990

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						Situación inicial 30/11/2007					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	1.163	0577	126.471	0583	126.471	0600	1.435	0606	162.730	0611	162.730	0620	7 085	0626	624.990	0631	624.990
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	1.163			0588	126.471	0605	1.435			0616	162.730	0625	7 085			0636	624.990

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	599	1110	63.520	1120	560	1130	66.566	1140	711	1150	99.052
40% - 60%	1101	263	1111	43.074	1121	336	1131	64.273	1141	426	1151	108.485
60% - 80%	1102	33	1112	10.478	1122	53	1132	14.691	1142	616	1152	167.556
80% - 100%	1103	2	1113	794	1123	3	1133	1.936	1143	17	1153	8.526
100% - 120%	1104	1	1114	1.242	1124	0	1134	0	1144	2	1154	1.541
120% - 140%	1105	1	1115	309	1125	1	1135	1.420	1145	1	1155	342
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	1	1136	358	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	3	1157	3.576
Total	1108	899	1118	119.417	1128	954	1138	149.244	1148	1.776	1158	389.078
Media ponderada (%)			1119	38,57			1139	41,14			1159	54,19

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos		1410		1420		1430	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	416		69 520		1,13		1,67	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	445		41 220		1,22		1,79	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	26		1 667		0,55		0,89	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	1		7		1,25		1,59	
EUR BOR BOE Anual, con redondeo	6		72		1,00		1,57	
Euribor ICF Semestral (día 10)	9		292		0,00		0,74	
EUR BOR ICO CDTI 2006 Semestral día 20	1		28		0,00		1,38	
EUR BOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	4		127		0,00		1,33	
EUR BOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	25		233		0,00		1,02	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	1		36		0,00		0,90	
Mibor ICO Semestral - MB2	35		646		0,52		0,86	
Préstamos Hipotecarios Cajas	1		187		0,00		3,86	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	145		11 305		0,42		4,16	
Préstamos Hipotecarios Entidades	9		443		0,53		3,94	
Tipo Fijo	39		685		0,00		5,58	
Total	1405	1.163	1415	126.468	1425	1,07	1435	1,95

(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 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	32	1521	2.551	1542	31	1563	3.166	1584	53	1605	1.446
1% - 1,49%	1501	345	1522	52.614	1543	160	1564	20.999	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	379	1523	35.409	1544	284	1565	31.113	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	105	1524	9.926	1545	305	1566	47.645	1587	1	1608	110
2,5% - 2,99%	1504	63	1525	4.820	1546	207	1567	26.150	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	16	1526	4.522	1547	100	1568	13.021	1589	7	1610	145
3,5% - 3,99%	1506	64	1527	6.614	1548	120	1569	10.072	1590	50	1611	1.374
4% - 4,49%	1507	74	1528	6.715	1549	89	1570	6.776	1591	146	1612	24.397
4,5% - 4,99%	1508	38	1529	1.634	1550	52	1571	1.837	1592	874	1613	138.793
5% - 5,49%	1509	33	1530	1.000	1551	37	1572	1.204	1593	1.251	1614	184.927
5,5% - 5,99%	1510	7	1531	501	1552	15	1573	662	1594	1.345	1615	145.004
6% - 6,49%	1511	1	1532	4	1553	20	1574	47	1595	1.216	1616	63.378
6,5% - 6,99%	1512	5	1533	153	1554	12	1575	25	1596	1.140	1617	41.696
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	405	1618	9.648
7,5% - 7,99%	1514	1	1535	9	1556	2	1577	12	1598	450	1619	10.970
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	99	1620	2.247
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	1	1579	2	1600	31	1621	544
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	4	1622	71
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	12	1623	226
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	1	1624	13
Total	1520	1.163	1541	126.472	1562	1.435	1583	162.731	1604	7.085	1625	624.989
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	1,95			9584	2,41			1626	5,48
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	1,14			9585	1,60			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 30/11/2007			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	12,58			2030	11,98			2060	8,09		
Sector: (1)	2010	9,63	2020	6810	2040	8,29	2050	6810	2070	6,32	2080	6810

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013						Situación inicial 30/11/2007					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	6.438	3060	152.413	3110	152.413	3170	6.438	3230	643.800	3250	643.800
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	6.438			3160	152.413	3220	6.438			3300	643.800

GAT FTGENCAT2007, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

- 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.**
- 5. Hechos posteriores.**

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 643.800.000 euros integrados por 2.767 bonos de la Serie A1, 2.808 bonos de la Serie A2(G), 116 bonos de la Serie B, 338 bonos de la Serie C, 221 bonos de la Serie D y 188 bonos de la serie E de 100.000 euros cada bono, con la calificación otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa3, A3, Baa3 y C.

Las variaciones sufridas en las calificaciones crediticias de los bonos se encuentran detalladas en la Nota 10 de la memoria adjunta.

El Servicio de Compensación y Liquidación de la Bolsa de Valores de Barcelona (SCLBARN) , es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a negociación en la Bolsa de Barcelona que tiene reconocido su carácter de mercado secundario organizado oficial de ámbito nacional

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).

El estado S05.5 forma parte integrante de este informe de gestión.

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.

5. Hechos posteriores

Los hechos relevantes ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la formulación de las cuentas anuales se encuentran detallados en la Nota 2 de la memoria adjunta.

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2013

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	6	0,525394%	510.351,46	0,407676%	5,751509%	0,000000	43,483601	119,389661	13/12/2023
Tipo Variable	880	77,057793%	117.821.171,68	94,117342%	1,961803%	1,094919	38,385459	141,622065	20/10/2025
Total por tipo de garantía:	886	77,583187%	118.331.523,14	94,525018%	1,978148%	1,090196	38,407446	141,526179	17/10/2025

Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	31	2,714536%	165.229,17	0,131988%	5,061730%	0,000000	0,000000	10,952550	29/11/2014
Tipo Variable	225	19,702277%	6.688.648,77	5,342994%	1,341534%	0,720437	0,000000	66,149888	06/07/2019
Total por tipo de garantía:	256	22,416813%	6.853.877,94	5,474982%	1,431218%	0,703070	0,000000	64,819224	27/05/2019

Total cartera	1.142	100,000000%	125.185.401,08	100,000000%					
----------------------	--------------	--------------------	-----------------------	--------------------	--	--	--	--	--

<i>Media ponderada:</i>					1,948203	1,069001	38,407446	137,326487	11/06/2025
<i>Media simple:</i>			109.619,44		2,162781	0,991208	23,749974	100,925283	30/05/2022
<i>Mínimo:</i>			194,97		0,699000	-0,250000	0,000000	0,000000	20/11/2013
<i>Máximo:</i>			2.489.526,76		7,500000	3,500000	128,132820	475,170431	06/08/2053

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2013

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
2013	2	0,175131%	1.796,51	0,001435%	1,033592%	0,500000	0,000000	0,000000	31/12/2013
2014	146	12,784588%	1.599.994,82	1,278100%	2,776231%	0,413594	3,587294	6,794397	26/07/2014
2015	48	4,203152%	1.967.872,18	1,571966%	1,730966%	0,777482	10,584190	20,526574	17/09/2015
2016	96	8,406305%	6.327.022,31	5,054122%	1,582762%	0,817311	9,406215	30,139026	05/07/2016
2017	63	5,516637%	4.460.254,58	3,562919%	1,677099%	0,836221	17,584944	39,603772	19/04/2017
2018	42	3,677758%	3.489.400,71	2,787386%	1,628080%	0,993556	15,753745	53,912226	29/06/2018
2019	38	3,327496%	3.975.154,32	3,175414%	2,108311%	1,411462	25,290959	64,350450	13/05/2019
2020	19	1,663748%	2.801.128,13	2,237584%	1,976934%	0,994705	70,952502	78,981397	31/07/2020
2021	152	13,309982%	19.611.700,29	15,666124%	1,832204%	0,951697	33,803844	91,592019	19/08/2021
2022	83	7,267951%	11.489.256,99	9,177793%	1,904225%	0,957376	34,039673	99,487793	16/04/2022
2023	4	0,350263%	188.527,76	0,150599%	2,732593%	1,650074	29,506261	116,699343	22/09/2023
2024	10	0,875657%	1.347.624,48	1,076503%	2,143057%	1,336467	33,362941	124,966663	31/05/2024
2025	16	1,401051%	2.788.614,67	2,227588%	1,895830%	1,031490	38,343173	140,407292	13/09/2025
2026	222	19,439580%	24.944.550,33	19,926086%	1,985717%	1,140662	38,088070	151,723935	23/08/2026
2027	99	8,669002%	13.424.623,33	10,723793%	1,811506%	0,882563	40,584733	159,245730	09/04/2027
2028	4	0,350263%	5.134.892,61	4,101830%	3,431120%	2,990539	29,095542	178,498001	15/11/2028
2029	7	0,612960%	719.360,50	0,574636%	2,891845%	2,045172	37,071446	185,554340	18/06/2029
2030	3	0,262697%	277.211,89	0,221441%	2,400859%	0,715685	48,793435	198,599324	20/07/2030
2031	16	1,401051%	3.317.038,94	2,649701%	1,935782%	0,937672	54,597129	212,140757	05/09/2031
2032	5	0,437828%	2.150.537,13	1,717882%	1,780204%	1,238637	59,214175	224,734751	22/09/2032
2033	2	0,175131%	281.973,05	0,225244%	1,594247%	1,052247	16,046962	233,167493	06/06/2033
2034	5	0,437828%	1.151.965,67	0,920208%	2,836366%	1,951023	43,477368	247,132646	05/08/2034
2035	4	0,350263%	941.968,09	0,752458%	1,306875%	0,763043	50,931777	262,467341	15/11/2035
2036	33	2,889667%	6.203.646,46	4,955567%	1,830621%	0,666535	53,142027	272,056129	02/09/2036
2037	12	1,050788%	4.181.471,96	3,340223%	1,297454%	0,773453	56,104347	280,650092	21/05/2037
2039	1	0,087566%	144.292,37	0,115263%	3,500000%	2,500000	57,378644	301,930185	28/02/2039
2041	1	0,087566%	188.803,33	0,150819%	1,793000%	1,250000	56,322185	325,486653	14/02/2041
2044	1	0,087566%	528.138,21	0,421885%	1,984000%	1,500000	84,056363	366,751540	24/07/2044
2046	4	0,350263%	798.544,99	0,637890%	1,655945%	1,113505	54,209676	392,692748	22/09/2046
2047	3	0,262697%	708.342,11	0,565834%	4,051424%	0,271150	65,096628	397,496826	15/02/2047
2053	1	0,087566%	39.692,36	0,031707%	4,112000%	0,250000	51,034503	475,170431	06/08/2053
Total cartera	1.142	100,000000%	125.185.401,08	100,000000%					
		Media ponderada:			1,948203	1,069001	38,407446	137,326487	11/06/2025
		Media simple:	109.619,44		2,162781	0,991208	23,749974	100,925283	30/05/2022
		Mínimo:	194,97		0,699000	-0.250000	0,000000	0.000000	20/11/2013

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2013

<u>Fecha amortización final préstamo</u>	<u>Número PH</u>	<u>%</u>	<u>Principal pendiente</u>	<u>%</u>	<u>Tipo nominal</u>	<u>Margen s/ Referencia</u>	<u>Principal/ Tasación</u>	<u>Vida residual Meses</u>	<u>Fecha</u>
		<i>Máximo:</i>	<i>2.489.526,76</i>		<i>7.500000</i>	<i>3.500000</i>	<i>128,132820</i>	<i>475.170431</i>	<i>06/08/2053</i>

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
		256	22,416813%	6.853.877,94	5,474982%	1,431218%	0,703070	0,000000	64,819224	27/05/2019
		256	22,416813%	6.853.877,94	5,474982%	1,431218%	0,703070		64,819224	27/05/2019
04	Almería	1	0,087566%	57.266,40	0,045745%	1,291000%	0,750000	18,800988	149,946612	30/06/2026
18	Granada	1	0,087566%	52.242,01	0,041732%	3,695000%	0,100000	32,356008	98,956879	31/03/2022
41	Sevilla	1	0,087566%	54.114,53	0,043228%	1,295000%	0,750000	34,936041	148,960986	31/05/2026
01	Andalucía	3	0,262697%	163.622,94	0,130704%	2,059879%	0,542466	28,465173	133,340488	10/02/2025
44	Teruel	1	0,087566%	222.242,03	0,177530%	4,351000%	0,500000	56,905905	211,975359	31/08/2031
02	Aragón	1	0,087566%	222.242,03	0,177530%	4,351000%	0,500000	56,905905	211,975359	31/08/2031
07	Baleares	5	0,437828%	367.374,48	0,293464%	1,327831%	0,786144	44,842049	119,984730	31/12/2023
04	Baleares	5	0,437828%	367.374,48	0,293464%	1,327831%	0,786144	44,842049	119,984730	31/12/2023
08	Barcelona	628	54,991243%	87.962.902,53	70,266103%	1,994967%	1,146074	38,579273	145,976254	01/03/2026
17	Girona	78	6,830123%	10.945.184,50	8,743180%	1,852635%	0,788998	37,837652	136,967749	31/05/2025
25	Lleida	71	6,217163%	8.385.049,70	6,698105%	1,860545%	0,965845	37,207546	118,282502	09/11/2023
43	Tarragona	90	7,880911%	8.930.870,28	7,134115%	2,067404%	1,100150	37,536490	131,319247	10/12/2024
07	Catalunya	867	75,919440%	116.224.007,01	92,841502%	1,977431%	1,095915	38,330339	142,003640	31/10/2025
32	Orense	1	0,087566%	45.472,97	0,036324%	1,338000%	0,750000	13,789006	30,981520	31/07/2016
10	Galicia	1	0,087566%	45.472,97	0,036324%	1,338000%	0,750000	13,789006	30,981520	31/07/2016
24	Leon	1	0,087566%	25.175,26	0,020110%	1,344000%	0,750000	32,801642	87,950719	30/04/2021
11	Castilla-León	1	0,087566%	25.175,26	0,020110%	1,344000%	0,750000	32,801642	87,950719	30/04/2021
28	Madrid	1	0,087566%	112.244,04	0,089662%	5,750000%	0,000000	51,018395	150,965092	31/07/2026
12	Madrid	1	0,087566%	112.244,04	0,089662%	5,750000%	0,000000	51,018395	150,965092	31/07/2026
02	Albacete	1	0,087566%	24.042,99	0,019206%	1,375000%	0,800000	22,943886	32,985626	30/09/2016
13	Castilla La Mancha	1	0,087566%	24.042,99	0,019206%	1,375000%	0,800000	22,943886	32,985626	30/09/2016
12	Castellon	2	0,175131%	122.206,16	0,097620%	1,499673%	0,920250	22,729377	70,406181	13/11/2019
46	Valencia	4	0,350263%	1.025.135,26	0,818894%	1,467128%	0,936031	44,500651	97,357293	10/02/2022
17	Comunidad Valenciana	6	0,525394%	1.147.341,42	0,916514%	1,470595%	0,934351	42,181739	94,486663	15/11/2021
Total cartera		1.142	100,000000%	125.185.401,08	100,000000%					

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
					nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
		<i>Media ponderada:</i>			1,948203	1,069001	38,407446	137,326487	11/06/2025
		<i>Media simple:</i>	109.619,44		2,162781	0,991208	23,749974	100,925283	30/05/2022
		<i>Mínimo:</i>	194,97		0,699000	-0,250000	0,000000	0,000000	20/11/2013
		<i>Máximo:</i>	2.489.526,76		7,500000	3,500000	128,132820	475,170431	06/08/2053

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

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

Bonos Titulización de Activos SERIE A2G

Número de Bonos:		2.808											
Código ISIN:		ES0341081018											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
16/12/2013	0,3840%	26,45 €	20,90 €	74.271,60 €	0,00	3.708,29 €	23.544,59 €	23,54%	10.412.878,32 €	66.113.208,72 €	10.412.878,32 €	10.412.878,32 €	0,00 €
16/09/2013	0,3690%	27,91 €	22,05 €	78.371,28 €	0,00	2.672,21 €	27.252,88 €	27,25%	7.503.565,68 €	76.526.087,04 €	9.909.628,56 €	7.503.565,68 €	2.406.062,88
17/06/2013	0,3630%	30,36 €	23,98 €	85.250,88 €	0,00	2.102,08 €	29.925,09 €	29,93%	5.902.640,64 €	84.029.652,72 €	5.902.640,64 €	5.902.640,64 €	0,00 €
15/03/2013	0,3430%	29,43 €	23,25 €	82.639,44 €	0,00	3.070,72 €	32.027,17 €	32,03%	8.622.581,76 €	89.932.293,36 €	11.897.720,64 €	8.622.581,76 €	3.275.138,88
17/12/2012	0,4120%	40,03 €	31,62 €	112.404,24 €	0,00	3.334,73 €	35.097,89 €	35,10%	9.363.921,84 €	98.554.875,12 €	11.070.708,48 €	9.363.921,84 €	1.706.786,64
17/09/2012	0,8220%	89,72 €	70,88 €	251.933,76 €	0,00	3.367,01 €	38.432,62 €	38,43%	9.454.564,08 €	107.918.796,96 €	12.354.357,60 €	9.454.564,08 €	2.899.793,52
15/06/2012	1,0360%	119,44 €	94,36 €	335.387,52 €	0,00	3.314,48 €	41.799,63 €	41,80%	9.307.059,84 €	117.373.361,04 €	9.852.401,52 €	9.307.059,84 €	545.341,68€
15/03/2012	1,5860%	197,90 €	156,34 €	555.703,20 €	0,00	4.248,70 €	45.114,11 €	45,11%	11.930.349,60 €	126.680.420,88 €	12.401.503,92 €	11.930.349,60 €	471.154,32€
15/12/2011	1,6880%	228,58 €	185,15 €	641.852,64 €	0,00	4.207,36 €	49.362,81 €	49,36%	11.814.266,88 €	138.610.770,48 €	11.814.266,88 €	11.814.266,88 €	0,00 €
15/09/2011	1,6290%	255,65 €	207,08 €	717.865,20 €	0,00	7.839,01 €	53.570,17 €	53,57%	22.011.940,08 €	150.425.037,36 €	22.011.940,08 €	22.011.940,08 €	0,00 €
15/06/2011	1,3330%	228,97 €	185,47 €	642.947,76 €	0,00	5.805,21 €	61.409,18 €	61,41%	16.301.029,68 €	172.436.977,44 €	20.086.999,92 €	16.301.029,68 €	3.785.970,24
15/03/2011	1,1860%	217,70 €	176,34 €	611.301,60 €	0,00	6.210,45 €	67.214,39 €	67,21%	17.438.943,60 €	188.738.007,12 €	17.438.943,60 €	17.438.943,60 €	0,00 €
15/12/2010	1,0390%	210,80 €	170,75 €	591.926,40 €	0,00	6.839,60 €	73.424,84 €	73,42%	19.205.596,80 €	206.176.950,72 €	19.205.596,80 €	19.205.596,80 €	0,00 €
15/09/2010	0,8790%	197,23 €	159,76 €	553.821,84 €	0,00	7.534,86 €	80.264,44 €	80,26%	21.157.886,88 €	225.382.547,52 €	23.198.404,32 €	21.157.886,88 €	2.040.517,44
15/06/2010	0,8100%	207,00 €	167,67 €	581.256,00 €	0,00	12.200,70 €	87.799,30 €	87,80%	34.259.565,60 €	246.540.434,40 €	37.235.849,04 €	34.259.565,60 €	2.976.283,44
15/03/2010	0,8740%	218,50 €	176,99 €	613.548,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	2.517.540,48 €	0,00 €	2.517.540,48
15/12/2009	0,9380%	237,11 €	194,43 €	665.804,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,4430%	368,77 €	302,39 €	1.035.506,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	1,8100%	457,53 €	375,17 €	1.284.744,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,4890%	881,94 €	723,19 €	2.476.487,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,1180%	1.293,72 €	1.060,85 €	3.632.765,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,1180%	1.293,72 €	1.060,85 €	3.632.765,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	4,7660%	1.204,74 €	987,89 €	3.382.909,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	4,9910%	1.427,98 €	1.170,94 €	4.009.767,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/12/2007							100.000,00 €			280.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		116											
Código ISIN:		ES0341081026											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
16/12/2013	0,7240%	183,01 €	144,58 €	0,00 €	21.229,16	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/09/2013	0,7090%	179,22 €	141,58 €	0,00 €	20.789,52	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/06/2013	0,7030%	183,56 €	145,01 €	0,00 €	21.292,96	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2013	0,6830%	166,96 €	131,90 €	0,00 €	19.367,36	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2012	0,7520%	190,09 €	150,17 €	22.050,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2012	1,1620%	303,41 €	239,69 €	35.195,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2012	1,3760%	351,64 €	277,80 €	40.790,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2012	1,9260%	486,85 €	384,61 €	56.474,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2011	2,0280%	512,63 €	415,23 €	59.465,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	1,9690%	503,19 €	407,58 €	58.370,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,6730%	427,54 €	346,31 €	49.594,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,5260%	381,50 €	309,02 €	44.254,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,3790%	348,58 €	282,35 €	40.435,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,2190%	311,52 €	252,33 €	36.136,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,1500%	293,89 €	238,05 €	34.091,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,2140%	303,50 €	245,84 €	35.206,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,2780%	323,05 €	264,90 €	37.473,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,7830%	455,66 €	373,64 €	52.856,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	2,1500%	543,47 €	445,65 €	63.042,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,8290%	967,89 €	793,67 €	112.275,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,4580%	1.379,66 €	1.131,32 €	160.040,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,4580%	1.379,66 €	1.131,32 €	160.040,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,1060%	1.290,68 €	1.058,36 €	149.718,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,3310%	1.525,26 €	1.250,71 €	176.930,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/12/2007							100.000,00 €			11.600.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		338											
Código ISIN:		ES0341081034											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
16/12/2013	0,9740%	246,20 €	194,50 €	0,00 €	83.218,98	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/09/2013	0,9590%	242,41 €	191,50 €	0,00 €	81.934,58	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/06/2013	0,9530%	248,84 €	196,58 €	0,00 €	84.107,92	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2013	0,9330%	228,07 €	180,18 €	0,00 €	77.087,66	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2012	1,0020%	253,28 €	200,09 €	0,00 €	85.608,64	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2012	1,4120%	368,69 €	291,27 €	0,00 €	124.617,22	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2012	1,6260%	415,53 €	328,27 €	0,00 €	140.449,14	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2012	2,1760%	550,04 €	434,53 €	0,00 €	185.913,52	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2011	2,2780%	575,83 €	466,42 €	194.630,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	2,2190%	567,08 €	459,33 €	191.673,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,9230%	491,43 €	398,06 €	166.103,34 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,7760%	444,00 €	359,64 €	150.072,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,6290%	411,78 €	333,54 €	139.181,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,4690%	375,41 €	304,08 €	126.888,58 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,4000%	357,78 €	289,80 €	120.929,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,4640%	366,00 €	296,46 €	123.708,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,5280%	386,24 €	316,72 €	130.549,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	2,0330%	519,54 €	426,02 €	175.604,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	2,4000%	606,67 €	497,47 €	205.054,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	4,0790%	1.031,08 €	845,49 €	348.505,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,7080%	1.442,86 €	1.183,15 €	487.686,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,7080%	1.442,86 €	1.183,15 €	487.686,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,3560%	1.353,88 €	1.110,18 €	457.611,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,5810%	1.596,79 €	1.309,37 €	539.715,02 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/12/2007							100.000,00 €			33.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos: 221													
Código ISIN: ES0341081042													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
16/12/2013	1,4740%	372,59 €	294,35 €	0,00 €	82.342,39	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/09/2013	1,4590%	368,80 €	291,35 €	0,00 €	83.845,19	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/06/2013	1,4530%	379,39 €	299,72 €	0,00 €	83.845,19	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2013	1,4330%	350,29 €	276,73 €	0,00 €	77.414,09	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2012	1,5020%	379,67 €	299,94 €	0,00 €	83.907,07	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2012	1,9120%	499,24 €	394,40 €	0,00 €	110.332,04	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2012	2,1260%	543,31 €	429,21 €	0,00 €	120.071,51	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2012	2,6760%	676,43 €	534,38 €	0,00 €	149.491,03	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2011	2,7780%	702,22 €	568,80 €	0,00 €	155.190,62	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	2,7190%	694,86 €	562,84 €	0,00 €	153.564,06	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	2,4230%	619,21 €	501,56 €	0,00 €	136.845,41	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	2,2760%	569,00 €	460,89 €	0,00 €	125.749,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	2,1290%	538,16 €	435,91 €	0,00 €	118.933,36	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,9690%	503,19 €	407,58 €	0,00 €	111.204,99	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,9000%	485,56 €	393,30 €	107.308,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,9640%	491,00 €	397,71 €	108.511,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	2,0280%	512,63 €	420,36 €	113.291,23 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	2,5330%	647,32 €	530,80 €	143.057,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	2,9000%	733,06 €	601,11 €	162.006,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	4,5790%	1.157,47 €	949,13 €	255.800,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	6,2080%	1.569,24 €	1.286,78 €	346.802,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	6,2080%	1.569,24 €	1.286,78 €	346.802,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,8560%	1.480,27 €	1.213,82 €	327.139,67 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	6,0810%	1.739,84 €	1.426,67 €	384.504,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/12/2007							100.000,00 €			22.100.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE E

Número de Bonos:		188											
Código ISIN:		ES0341081059											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
16/12/2013	4,7240%	1.194,12 €	943,35 €	0,00 €	224.494,56	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/09/2013	4,7090%	1.190,33 €	940,36 €	0,00 €	223.782,04	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/06/2013	4,7030%	1.228,01 €	970,13 €	0,00 €	230.865,88	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2013	4,6830%	1.144,73 €	904,34 €	0,00 €	215.209,24	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2012	4,7520%	1.201,20 €	948,95 €	0,00 €	225.825,60	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2012	5,1620%	1.347,86 €	1.064,81 €	0,00 €	253.397,68	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2012	5,3760%	1.373,87 €	1.085,36 €	0,00 €	258.287,56	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2012	5,9260%	1.497,96 €	1.183,39 €	0,00 €	281.616,48	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2011	6,0280%	1.523,74 €	1.234,23 €	0,00 €	286.463,12	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	5,9690%	1.525,41 €	1.235,58 €	0,00 €	286.777,08	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	5,6730%	1.449,77 €	1.174,31 €	0,00 €	272.556,76	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	5,5260%	1.381,50 €	1.119,02 €	0,00 €	259.722,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	5,3790%	1.359,69 €	1.101,35 €	0,00 €	255.621,72	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	5,2190%	1.333,74 €	1.080,33 €	0,00 €	250.743,12	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	5,1500%	1.316,11 €	1.066,05 €	0,00 €	247.428,68	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	5,2140%	1.303,50 €	1.055,84 €	0,00 €	245.058,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	5,2780%	1.334,16 €	1.094,01 €	0,00 €	250.822,08	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	5,7830%	1.477,88 €	1.211,86 €	0,00 €	277.841,44	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	6,1500%	1.554,58 €	1.274,76 €	0,00 €	292.261,04	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	7,8290%	1.979,00 €	1.622,78 €	0,00 €	372.052,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	9,4580%	2.390,76 €	1.960,43 €	162.571,12 €	286.892,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	9,4580%	2.390,77 €	1.960,43 €	449.464,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	9,1060%	2.301,79 €	1.887,47 €	432.736,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	9,3310%	2.669,70 €	2.189,15 €	501.903,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/12/2007							100.000,00 €			18.800.000,00 €			

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2013)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2013	353.773,99 €	77.528,37 €	431.302,36 €	-421.206,69 €	-81.669,55 €	-502.876,24 €	663.330,37 €	154.752,35 €	818.082,72 €
02-2013	408.324,10 €	82.020,05 €	490.344,15 €	-453.410,58 €	-88.677,28 €	-542.087,86 €	618.243,89 €	148.095,12 €	766.339,01 €
03-2013	433.765,80 €	80.038,11 €	513.803,91 €	-515.450,30 €	-102.613,11 €	-618.063,41 €	536.559,39 €	125.520,12 €	662.079,51 €
04-2013	495.670,03 €	97.260,96 €	592.930,99 €	-479.413,50 €	-103.625,47 €	-583.038,97 €	552.815,92 €	119.155,61 €	671.971,53 €
05-2013	564.515,15 €	88.080,92 €	652.596,07 €	-652.344,19 €	-108.031,34 €	-760.375,53 €	464.986,88 €	99.205,19 €	564.192,07 €
06-2013	546.974,19 €	99.729,77 €	646.703,96 €	-403.211,57 €	-70.386,34 €	-473.597,91 €	608.749,50 €	128.548,62 €	737.298,12 €
07-2013	583.687,45 €	103.884,40 €	687.571,85 €	-618.174,06 €	-104.791,12 €	-722.965,18 €	574.262,89 €	127.641,90 €	701.904,79 €
08-2013	546.032,09 €	83.714,08 €	629.746,17 €	-532.099,80 €	-62.541,24 €	-594.641,04 €	588.195,18 €	148.814,74 €	737.009,92 €
09-2013	456.738,08 €	68.411,16 €	525.149,24 €	-396.777,31 €	-64.046,63 €	-460.823,94 €	648.155,95 €	153.179,27 €	801.335,22 €
10-2013	524.111,97 €	79.249,60 €	603.361,57 €	-531.752,27 €	-88.922,31 €	-620.674,58 €	640.515,65 €	143.506,56 €	784.022,21 €
11-2013	405.316,98 €	67.709,62 €	473.026,60 €	-436.532,58 €	-66.178,40 €	-502.710,98 €	609.300,05 €	145.037,78 €	754.337,83 €
12-2013	450.875,93 €	82.111,62 €	532.987,55 €	-658.256,07 €	-53.138,68 €	-711.394,75 €	401.919,91 €	174.010,72 €	575.930,63 €
TOTAL VIDA FONDO	71.761.582,59 €	21.150.367,56 €	92.911.950,15 €	-71.359.662,68 €	-20.976.356,84 €	-92.336.019,52 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2013)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2013	54.118,12 €	447.602,62 €	2.169.647,45 €	8.632,34 €	33.059,46 €	412.872,20 €	260.122,29 €	1.391,94 €
02/2013	13.621,43 €	80.103,90 €	818.103,72 €	-454,95 €	4.165,86 €	39.516,55 €	64.088,40 €	503,47 €
03/2013	20.810,18 €	90.117,22 €	1.692.878,54 €	10.756,96 €	7.435,08 €	51.916,78 €	79.153,55 €	925,65 €
04/2013	12.926,93 €	100.363,43 €	-25.809,39 €	4.349,07 €	16.579,82 €	100.440,68 €	1.577,02 €	0,00 €
05/2013	1.459.376,78 €	2.649.506,46 €	-10.357.857,34 €	11.246,48 €	1.654.545,41 €	2.803.759,62 €	237.169,01 €	2.089,68 €
06/2013	4.198,29 €	32.635,46 €	230.312,28 €	10.809,24 €	1.012,24 €	5.285,17 €	0,00 €	0,00 €
07/2013	15.479,93 €	67.750,32 €	1.912.359,76 €	6.398,49 €	784,16 €	13.598,35 €	0,00 €	0,00 €
08/2013	7.449,33 €	32.584,60 €	745.143,57 €	5.520,59 €	843,50 €	8.066,76 €	0,00 €	0,00 €
09/2013	8.418,15 €	29.631,54 €	694.937,05 €	1.526,60 €	2.999,60 €	11.207,15 €	0,00 €	669,85 €
10/2013	5.648,88 €	36.824,66 €	637.547,77 €	4.920,46 €	3.451,64 €	19.674,06 €	0,00 €	1.714,03 €
11/2013	16.203,59 €	74.858,48 €	1.506.201,16 €	3.675,41 €	10.082,80 €	40.615,38 €	34.346,09 €	2.793,95 €
12/2013	7.948,55 €	206.721,28 €	228.750,05 €	-1.130,40 €	6.323,53 €	238.273,82 €	3.921,89 €	0,00 €
TOTAL	1.626.200,16 €	3.848.699,97 €	252.214,62 €	66.250,29 €	1.741.283,10 €	3.745.226,52 €	680.378,25 €	10.088,57 €

Cartera por Índices a 31/12/2013

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
									Meses	Fecha	
Índice	EICF	Euribor ICF Semestral (día 10)	9	0,788091%	276.106,16	0,220558%	0,739871%	0,000000	0,674549	34,265716	08/11/2016
Índice	ER1A	Euribor 1 año	411	35,989492%	68.621.319,46	54,815752%	1,672322%	1,130310	36,565021	129,932679	29/10/2024
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. Españ	23	2,014011%	1.563.679,26	1,249091%	0,880333%	0,538030	0,000000	25,505416	15/02/2016
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. Españ	1	0,087566%	5.402,36	0,004315%	1,590000%	1,250000	0,000000	2,956879	31/03/2014
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. Españ	438	38,353765%	41.078.898,93	32,814448%	1,789916%	1,217573	38,201205	155,209150	07/12/2026
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	1	0,087566%	35.916,73	0,028691%	0,895000%	0,000000	22,174325	29,305955	10/06/2016
Índice	EUR	EURIBOR BOE Anual, con redondeo	6	0,525394%	70.933,53	0,056663%	1,573573%	1,000000	0,000000	53,814890	26/06/2018
Índice	F000	Tipo Fijo	37	3,239930%	675.580,63	0,539664%	5,582807%	0,000000	32,848661	92,868809	27/09/2021
Índice	I08	EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	4	0,350263%	127.422,07	0,101787%	1,325896%	0,000000	0,000000	25,349622	11/02/2016
Índice	I11	EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	25	2,189142%	232.867,89	0,186018%	1,019026%	0,000000	9,989783	19,201656	07/08/2015
Índice	I15	EURIBOR ICO CDTI 2006 Semestral día 20	1	0,087566%	27.727,66	0,022149%	1,382000%	0,000000	0,000000	1,675565	20/02/2014
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	1	0,087566%	186.937,80	0,149329%	3,862000%	0,000000	64,606021	276,008214	31/12/2036
Índice	IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	9	0,788091%	431.812,00	0,344938%	3,939896%	0,529860	27,754072	68,505070	16/09/2019
Índice	MICI	Mibor ICO Semestral - MB2	34	2,977233%	634.836,09	0,507117%	0,854881%	0,515973	8,073994	26,616147	20/03/2016
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	142	12,434326%	11.215.960,51	8,959480%	4,162511%	0,425120	36,708389	149,475064	16/06/2026
Total cartera		1.142	100%	125.185.401,08	100%						
		Media ponderada:				1,948203	1,069001	38,407446	137,326487	11/06/2025	
		Media simple:		109.619,44		2,162781	0,991208	23,749974	100,925283	30/05/2022	
		Mínimo:		194,97		0,699000	-0,250000	0,000000	0,000000	20/11/2013	
		Máximo:		2.489.526,76		7,500000	3,500000	128,132820	475,170431	06/08/2053	

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2013

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	1	0,087566%	10.372,96	0,008286%	1,280000%	0,750000	1,658960	10,151951	05/11/2014
1998	1	0,087566%	235.996,44	0,188518%	2,020000%	0,300000	0,000000	48,919918	28/01/2018
1999	3	0,262697%	6.110,16	0,004881%	3,894106%	0,330108	2,161812	4,280563	10/05/2014
2000	3	0,262697%	98.155,54	0,078408%	4,618001%	0,491632	17,100041	52,968163	31/05/2018
2001	5	0,437828%	128.627,93	0,102750%	3,480795%	0,484392	15,699289	32,279629	09/09/2016
2002	9	0,788091%	338.085,93	0,270068%	1,941719%	1,191694	19,510524	82,255005	08/11/2020
2003	20	1,751313%	1.238.294,47	0,989168%	1,844306%	1,211062	45,908444	238,145610	05/11/2033
2004	55	4,816112%	4.785.458,82	3,822697%	1,909164%	0,721100	29,586620	74,363584	12/03/2020
2005	96	8,406305%	18.086.502,92	14,447773%	2,278417%	1,624413	37,908521	129,654723	20/10/2024
2006	584	51,138354%	64.970.161,13	51,899152%	1,920285%	1,032279	36,396769	140,230432	07/09/2025
2007	365	31,961471%	35.287.634,78	28,188299%	1,825726%	0,902060	36,435339	142,709534	22/11/2025
Total cartera	1.142	100,000000%	125.185.401,08	100,000000%					
		Media ponderada:			1,948203	1,069001	38,407446	137,326487	11/06/2025
		Media simple:	109.619,44		2,162781	0,991208	23,749974	100,925283	30/05/2022
		Mínimo:	194,97		0,699000	-0,250000	0,000000	0,000000	20/11/2013
		Máximo:	2.489.526,76		7,500000	3,500000	128,132820	475,170431	06/08/2053

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2013

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,50	0,99	31	2,714536%	2.457.191,62	1,962842%	0,391427	5,871571	50,608503	20/03/2018
1,00	1,49	338	29,597198%	52.038.331,62	41,569010%	0,747756	37,837470	135,930646	29/04/2025
1,50	1,99	375	32,837128%	35.090.822,07	28,031082%	1,123877	38,327824	138,398500	14/07/2025
2,00	2,49	101	8,844133%	9.869.313,08	7,883757%	1,607891	35,917788	140,887762	27/09/2025
2,50	2,99	63	5,516637%	4.777.972,55	3,816717%	2,055703	35,058997	126,159690	06/07/2024
3,00	3,49	16	1,401051%	4.463.998,96	3,565910%	2,279825	26,827004	146,350939	13/03/2026
3,50	3,99	62	5,429072%	6.548.108,05	5,230728%	1,725798	35,117879	160,666566	22/05/2027
4,00	4,49	73	6,392294%	6.667.513,86	5,326111%	0,558892	35,845996	159,403285	14/04/2027
4,50	4,99	38	3,327496%	1.623.923,39	1,297215%	1,377071	30,564022	115,176470	07/08/2023
5,00	5,49	33	2,889667%	987.886,49	0,789139%	1,202081	31,598476	110,559663	19/03/2023
5,50	5,99	7	0,612960%	498.420,49	0,398146%	0,134715	37,762575	111,672871	22/04/2023
6,00	6,49	1	0,087566%	2.464,68	0,001969%	0,000000	0,000000	1,938398	28/02/2014
6,50	6,99	3	0,262697%	150.752,52	0,120423%	0,834242	40,128984	153,413244	14/10/2026
7,50	7,99	1	0,087566%	8.701,70	0,006951%	0,000000	0,000000	34,004107	31/10/2016
Total cartera		1.142	100,000000%	125.185.401,08	100,000000%				
		Media Ponderada:		109.619,44		1,069001	38,407446	137,326487	11/06/2025
		Media Simple:		194,97		0,991208	23,749974	100,925283	30/05/2022
		Mínimo:				-0,250000	0,000000	0,000000	20/11/2013
		Máximo:		2.489.526,76		3,500000	128,132820	475,170431	06/08/2053

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2013

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	509	44,570928%	10.155.080,13	8,112032%	2,423140%	1,064869	15,061289	83,983108	30/12/2020
50.000,00	99.999,99	248	21,716287%	18.145.825,73	14,495161%	2,111446%	1,085946	31,232757	121,630466	19/02/2024
100.000,00	149.999,99	141	12,346760%	17.267.569,30	13,793597%	2,059409%	1,004089	38,691991	144,112813	03/01/2026
150.000,00	199.999,99	101	8,844133%	17.222.526,21	13,757616%	2,047785%	0,975052	37,835013	146,077136	04/03/2026
200.000,00	249.999,99	45	3,940455%	9.844.032,67	7,863563%	1,756565%	0,915524	38,441492	164,755569	24/09/2027
250.000,00	299.999,99	28	2,451839%	7.532.004,65	6,016680%	1,687238%	1,014121	43,007530	153,258061	09/10/2026
300.000,00	349.999,99	16	1,401051%	5.220.709,55	4,170382%	1,825811%	1,039399	47,221504	153,535765	17/10/2026
350.000,00	399.999,99	11	0,963222%	4.091.022,25	3,267971%	1,768231%	0,957902	37,176881	152,122151	04/09/2026
400.000,00	449.999,99	10	0,875657%	4.262.498,34	3,404948%	1,165184%	0,655841	31,711806	135,681588	22/04/2025
450.000,00	499.999,99	1	0,087566%	477.827,66	0,381696%	2,007000%	1,500000	34,552108	97,018480	31/01/2022
500.000,00	549.999,99	5	0,437828%	2.624.205,51	2,096255%	2,170517%	0,944300	33,197902	140,710158	22/09/2025
550.000,00	599.999,99	2	0,175131%	1.172.901,39	0,936931%	1,783487%	1,227656	42,499006	91,996653	31/08/2021
600.000,00	649.999,99	2	0,175131%	1.271.232,58	1,015480%	1,243312%	0,675232	42,987393	96,484054	15/01/2022
650.000,00	699.999,99	2	0,175131%	1.349.190,91	1,077754%	1,365929%	0,830672	58,267759	210,305613	11/07/2031
700.000,00	749.999,99	2	0,175131%	1.425.653,05	1,138833%	1,166124%	0,623154	11,378172	47,214571	07/12/2017
750.000,00	799.999,99	2	0,175131%	1.514.991,58	1,210198%	1,393622%	0,825185	5,739907	106,532709	17/11/2022
800.000,00	849.999,99	2	0,175131%	1.684.901,19	1,345925%	1,285026%	0,750000	42,336941	90,967996	31/07/2021
850.000,00	899.999,99	4	0,350263%	3.494.673,01	2,791598%	1,480762%	0,961143	38,436224	124,861912	27/05/2024
1.000.000,00	1.049.999,99	1	0,087566%	1.005.403,17	0,803131%	1,143000%	0,600000	46,983033	142,981520	30/11/2025
1.050.000,00	1.099.999,99	2	0,175131%	2.132.373,48	1,703372%	2,352784%	1,828859	45,527180	136,963083	31/05/2025
1.200.000,00	1.249.999,99	1	0,087566%	1.242.241,76	0,992322%	1,528000%	1,000000	117,681106	77,700205	22/06/2020
1.250.000,00	1.299.999,99	1	0,087566%	1.280.309,65	1,022731%	1,549000%	1,000000	20,687878	151,983573	31/08/2026
1.350.000,00	1.399.999,99	2	0,175131%	2.740.883,27	2,189459%	1,310938%	0,774085	34,531577	65,684188	22/06/2019
1.400.000,00	1.449.999,99	1	0,087566%	1.436.108,41	1,147185%	2,041000%	1,500000	62,439496	227,482546	15/12/2032
1.800.000,00	1.849.999,99	1	0,087566%	1.839.464,90	1,469393%	1,356000%	0,850000	63,104120	281,954825	30/06/2037
2.250.000,00	2.299.999,99	1	0,087566%	2.262.243,97	1,807115%	3,750000%	3,500000	27,665095	178,989733	30/11/2028
2.450.000,00	2.499.999,99	1	0,087566%	2.489.526,76	1,988672%	3,041000%	2,500000	28,905263	178,004107	31/10/2028
Total cartera		1.142	100,000000%	125.185.401,08	100,000000%					
		Media ponderada:				1,948203	1,069001	38,407446	137,326487	11/06/2025
		Media simple:		109.619,44		2,162781	0,991208	23,749974	100,925283	30/05/2022
		Mínimo:		194,97		0,699000	-0,250000	0,000000	0,000000	20/11/2013
		Máximo:		2.489.526,76		7,500000	3,500000	128,132820	475,170431	06/08/2053

Tasa de Prepago a 31/12/2013

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
31/01/2013	156.203.927,45	24,993044%	548.278,05	0,34044902%	4,00975205%	0,30752803%	3,62855332%	0,26605586%	3,14636360%	0,27266347%	3,22333699%	0,44373848%	5,19680844%
28/02/2013	153.551.191,67	24,568599%	91.985,82	0,05888829%	0,70437518%	0,22183490%	2,62977875%	0,17146346%	2,03826818%	0,25900042%	3,06411145%	0,43702049%	5,12001288%
31/03/2013	149.050.582,17	23,848490%	1.087.708,14	0,70836841%	8,17693897%	0,35894382%	4,22330024%	0,27806088%	3,28617078%	0,27822387%	3,28806768%	0,43378097%	5,08296037%
30/04/2013	146.913.365,85	23,506530%	305.602,83	0,20503297%	2,43283893%	0,31796673%	3,74957511%	0,30407397%	3,58847770%	0,28380075%	3,35295036%	0,42811438%	5,01811627%
31/05/2013	151.022.930,82	24,164071%	1.904.218,23	1,29615043%	14,49153862%	0,72102335%	8,31727722%	0,45129210%	5,28308823%	0,36798729%	4,32756104%	0,42773008%	5,01371708%
30/06/2013	148.959.401,25	23,833901%	4.630.250,18	3,06592526%	31,17953057%	1,55371321%	17,13100340%	0,90703059%	10,35746874%	0,57400534%	6,67471336%	0,43603998%	5,10879951%
31/07/2013	144.696.991,59	23,151904%	1.566.965,44	1,05194129%	11,91796552%	1,87300561%	20,29933219%	1,05006944%	11,89796794%	0,60703293%	7,04604699%	0,43457100%	5,09199769%
31/08/2013	140.986.957,34	22,558288%	1.364.904,85	0,94328488%	10,75023864%	1,69774921%	18,57429226%	1,21503735%	13,64448472%	0,63402647%	7,34853252%	0,43253186%	5,06866998%
30/09/2013	138.733.963,81	22,197803%	30.046,02	0,02131121%	0,25543493%	0,66724394%	7,71952409%	1,12734628%	12,72009033%	0,64206204%	7,43840345%	0,42646115%	4,99919029%
31/10/2013	136.260.449,61	21,802035%	302.322,61	0,21791536%	2,58386932%	0,39253369%	4,61002863%	1,14383400%	12,89458477%	0,66440721%	7,68789513%	0,42138514%	4,94105909%
30/11/2013	132.910.551,23	21,266042%	215.947,37	0,15848133%	1,88528642%	0,12980595%	1,54659861%	0,91576724%	10,45226396%	0,65915756%	7,62933646%	0,41619236%	4,88155698%
31/12/2013	125.185.401,08	20,029999%	451.992,76	0,34007290%	4,00540469%	0,23366868%	2,76826671%	0,44487963%	5,20984760%	0,67104741%	7,76191639%	0,41183780%	4,83163340%

(1) Saldo de fin de mes

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2013 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 74 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL8636223 al OL8636296 ambos inclusive, más esta hoja número OK1964511 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2014.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Jose Altadill Colat
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Presidente