

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

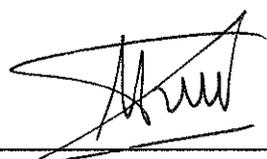
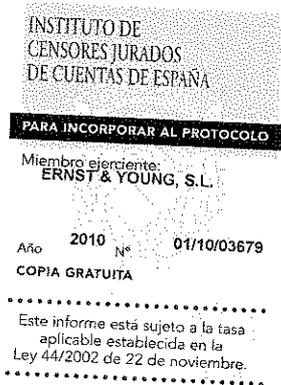
A Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A., Sociedad Gestora de AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

1. Hemos auditado las cuentas anuales de AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, 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, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que, tal y como se indica en el párrafo 3, siguiente, difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2008, detallándose en la Nota 14 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 21 de abril de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio y que resultaban de aplicación, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con lo mencionado en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo formularon aplicando la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Adicionalmente, la mencionada Circular 2/2009 estableció en su Norma Transitoria Primera que los criterios contenidos en la misma se aplicaran por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 con las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda que se aplicarían por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009. En la Nota 14 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas se incorpora, tal y como se establece en la Norma Transitoria Cuarta de la mencionada Circular 2/2009, la conciliación de los balances de situación al 1 de enero de 2008 y al 31 de diciembre de 2008 y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008, entre las cifras incluidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio anterior y las que resultan de la aplicación de la indicada Circular 2/2009 en su totalidad junto con una explicación de las principales diferencias entre los principios y normas contables aplicados en el ejercicio anterior y los aplicados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los ingresos y gastos reconocidos correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales adjuntas.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 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 2009. 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.

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


 Francisco J. Fuentes García


28 de abril de 2010

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

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ejercicio 2009

ÍNDICE

1. CUENTAS ANUALES

1.1. Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias, Estado de flujos de efectivo y
Estado de ingresos y gastos reconocidos

1.2. Memoria

2. INFORME DE GESTIÓN

3. FORMULACIÓN

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2009 DE
AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN ACTIVOS**

**BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS, ESTADO
DE FLUJOS DE EFECTIVO Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2009**

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de Situación al 31 de diciembre 2009

	Nota	Miles de euros	
		2009	2008
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		667.263	535.004
I. Activos financieros a largo plazo	6	667.263	535.004
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de crédito		667.263	535.004
Préstamos a empresas		649.352	535.004
Activos dudosos		22.812	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(4.901)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros activos financieros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		768.927	202.233
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	544.278	126.636
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		-	1.654
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de crédito		544.278	124.982
Préstamos a empresas		541.678	121.377
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.600	3.605
4. Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		19	332
1. Comisiones		-	-
2. Otros		19	332
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	224.630	75.265
1. Tesorería		224.630	1.418
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	73.847
TOTAL ACTIVO		1.436.190	737.237

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de Situación al 31 de diciembre 2009

	Nota	Miles de euros	
		2009	2008
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		856.179	634.907
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		856.179	634.907
1. Obligaciones y otros valores negociables	8.1	686.728	588.545
Series no subordinadas		434.528	479.945
Series subordinadas		252.200	108.600
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
2. Deudas con entidades de crédito	8.2	159.7718	40.027
Préstamo subordinado		164.160	40.027
Crédito línea de liquidez		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(4.442)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
3. Derivados	10	9.733	5.892
Derivados de cobertura		9.733	5.892
Derivados de negociación		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	443
Correcciones de valor por reversión del deterioro de activos (-)		-	-
Otros		-	443
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		590.706	108.923
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo		589.052	108.811
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		74	-
2. Obligaciones y otros valores negociables	8.1	580.992	105.088
Series no subordinadas		576.885	97.331
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		4.107	7.757
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
3. Deudas con entidades de crédito	8.2	1.973	845
Préstamo subordinado		860	178
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(31)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.144	667
4. Derivados	10	5.934	2.878
Derivados de cobertura		5.934	2.878
Derivados de negociación		-	-
5. Otros pasivos financieros		79	-
Importe bruto		79	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	9	1.654	112
1. Comisiones		1.654	112
Comisión sociedad gestora		48	28
Comisión administrador		27	14
Comisión agente financiero/pagos		3	2
Comisión variable - resultados realizados		1.674	68
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(98)	-
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(10.695)	(6.593)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(10.154)	(5.893)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		(541)	(700)
TOTAL PASIVO		1.436.190	737.237

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2009

	Nota	Miles de euros	
		2009	2008
1. Intereses y rendimientos asimilados	6	40.948	33.391
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito		51.313	29.096
Otros activos financieros		(10.365)	4.295
2. Intereses y cargas asimilados		(36.595)	(31.198)
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(31.619)	(29.351)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(4.976)	(1.847)
Otros pasivos financieros		-	-
		4.353	2.193
A) MARGEN DE INTERESES		4.353	2.193
3. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
4. Diferencias de cambio (neto)		-	-
5. Otros ingresos de explotación		-	102
6. Otros gastos de explotación		(6.249)	(2.339)
Servicios exteriores		(2)	(53)
Servicios de profesionales independientes		(2)	(53)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	(49)
Otros gastos de gestión corriente		(6.247)	(2.237)
Comisión de sociedad gestora		(223)	(103)
Comisión administrador		(121)	(55)
Comisión del agente financiero		(11)	(5)
Comisión variable – resultados realizados	9	(5.010)	(1.979)
Comisión variable – resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(882)	(95)
7. Deterioro de activos financieros (neto)		(4.901)	-
Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito (-)	6	(4.901)	-
Deterioro neto de derivados (-)		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros (-)		-	-
Repercusión neta del deterioro de activos (+)		-	-
8. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
10. Repercusión de otras pérdidas (+)	9	6.797	44
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
11. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

	Nota	Miles de euros	
		2009	2008
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.148	9.479
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		5.563	11.629
Intereses cobrados de los activos titulizados		52.318	29.206
Intereses pagados por valores de titulización		(35.269)	(21.885)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados		(8.331)	2.676
Intereses cobrados de inversiones financieras		1.332	2.826
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito		(4.487)	(1.194)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(4.415)	(2.097)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(223)	(77)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos		(121)	(41)
Comisiones pagadas al agente financiero		(11)	(4)
Comisiones variables pagadas		(3.178)	(1.881)
Otras comisiones		(882)	(94)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		-	(53)
Recuperaciones de deudores, morosos y otros activos adquiridos		-	-
Pagos de Provisiones		-	-
Otros		-	(53)
		148.217	48.826
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN			
4. Flujos de caja netos por emisión de bonos de titulización de activos		810.000	360.000
Cobros por emisión de valores de titulización		810.000	360.000
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		(810.000)	(360.000)
Pagos por adquisición de derechos de crédito		(810.000)	(360.000)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		32.039	27.148
Cobros por amortización de derechos de crédito		264.303	106.271
Cobros por amortización de otros activos titulizados		-	-
Pagos por amortización de valores de titulización		(232.264)	(79.123)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		116.178	21.678
Cobros por disposiciones de préstamos o disposiciones de créditos		123.121	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(257)	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso		-	24.582
Administraciones públicas - Pasivo		-	-
Otros deudores y acreedores		(6.686)	(2.904)
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras		-	-
Cobros de Subvenciones		-	-
		149.365	58.305
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	7	75.365	16.960
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	7	224.630	75.265

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros	
	2009	2008
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
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	(15.648)	(2.736)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(15.648)	(2.736)
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	11.387	(2.631)
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	4.261	5.367
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 del periodo	-	(1.294)
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	1.294
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	159	(472)
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(159)	472
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2009

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, Fondo de Titulización de activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 24 de diciembre de 2007, agrupando, inicialmente, un importe total de Derechos de Crédito de 405.000.000 euros (ver Nota 5) correspondientes a la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia I.

Durante el ejercicio 2008 fueron emitidas dos nuevas Series agrupando, a su vez, nuevos Derechos de Crédito. Durante el ejercicio 2009 han sido emitidas tres nuevas Series, agrupando, a su vez, nuevos Derechos de Crédito (ver detalle en nota 6).

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

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

El Fondo podrá agrupar en su activo derechos de crédito de titularidad de las Entidades Cedentes derivados de préstamos (los “Préstamos a Empresas”) o contratos de arrendamiento financiero o leasing formalizados en documento público (escritura o póliza intervenida por fedatario público) (los “Arrendamientos Financieros a Empresas”) concedidos a autónomos domiciliados en España o a empresas no financieras (los “Deudores Cedidos”) para financiar la actividad empresarial.

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

En las distintas Series se integrarán Préstamos a Empresas Hipotecarios y Préstamos a Empresas no Hipotecarios, pero podrían no integrarse Arrendamientos Financieros a Empresas, que en caso de que existan no supondrán más de un 10% respecto de los Préstamos a Empresas no Hipotecarios. Se pretende que la mayoría de los Activos incluidos en cada Serie correspondan a Préstamos a Empresas Hipotecarios, que supondrán como mínimo un 50%. Si bien estos podrían cederse exclusivamente mediante Certificados de Transmisión de Hipoteca, no se descarta la posibilidad de hacerlo también mediante Derechos de Crédito, que supondrán un porcentaje minoritario. En todo caso habrá en todas las Series Préstamos a Empresas Hipotecarios y Préstamos a Empresas no Hipotecarios, tratando de que las carteras correspondientes a las distintas Series sean lo más similares posible.

b) Duración del Fondo

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

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

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

- (i) cuando todos los Activos y/o cuando todos los Bonos de todas las Series hayan sido íntegramente amortizados (una vez finalizada la Vida Efectiva);
- (ii) en todo caso, en la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo, es decir, cuando se cumplan 3 años desde la Fecha de Vencimiento Final de la Serie cuya Fecha de Vencimiento Final sea la más tardía de las Series emitidas por el Fondo (una vez finalizada la Vida Efectiva);
- (iii) una vez se haya liquidado el Fondo en conformidad con las causas descritas anteriormente;

Con una hipótesis de inexistencia de amortización anticipada de préstamos hipotecarios participados, el Fondo se extinguirá el 24 de diciembre de 2067, o siguiente día hábil.

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

c) Insolvencia del Fondo

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

d) Gestión del Fondo

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

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

e) Normativa legal

El Fondo está regulado por el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, por la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, por la Ley 2/1981, de regulación del mercado hipotecario; por las regulaciones posteriores de desarrollo o modificación de las normas citadas, por la Circular 2/2009, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización y por las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación, así como y por lo dispuesto en la propia escritura de constitución del Fondo.

f) Régimen de tributación

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

g) Fondo de Reserva

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

- El importe del Fondo de Reserva requerido en cada fecha de pago será la menor de las siguientes cantidades:
 - a) El importe inicial del Fondo de Reserva, que será determinado en las Condiciones Finales de la Serie correspondiente y será igual a un porcentaje del Saldo Vivo Inicial de los Bonos correspondiente.
 - b) La cantidad mayor entre:
 - (i) el importe equivalente al doble del porcentaje inicial del Fondo de Reserva sobre el importe nominal de los Bonos en la Fecha de Emisión, aplicado sobre el Saldo del Principal Pendiente de Pago de los Bonos en cada Fecha de Pago de la Serie correspondiente.
 - (ii) el importe mínimo del Fondo de Reserva, que será equivalente a un porcentaje sobre el Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión correspondiente que se incluirá en las Condiciones Finales de la Serie correspondiente y que no será superior al importe inicial del Fondo de Reserva.

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

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

- (e) que no hubieran transcurrido 3 años desde la Fecha de Emisión de la Serie correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2009, el importe del Fondo de Reserva correspondiente a la Serie AyT Colateral Global Empresa Caja Círculo I es inferior al importe requerido de 12.480 miles de euros, debiendo alcanzar esa cantidad en la próxima fecha de pago (27 de mayo de 2010) de esta Serie.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de Ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo II. Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo presentándose de acuerdo con principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo.

En el Anexo I se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio de cada una de las Series.

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

Con fecha 25 de marzo de 2009 la Comisión Nacional del Mercado de Valores publicó la Circular 2/2009, sobre Normas contables, Cuentas Anuales, Estados Financieros Públicos y Estados Reservados de Información Estadística de los Fondos de Titulización. Conforme a la Norma Transitoria Segunda de la citada Circular, los criterios contables relativos a:

- Criterios de registro y valoración de activos financieros,
- Deterioro del valor de los activos financieros,

- Criterios de registro y valoración de pasivos financieros (salvo lo relativo a la repercusión de pérdidas a los pasivos financieros),
- Garantías financieras, y
- Coberturas contables;

entran en vigor a partir del 1 de enero de 2009, registrándose los ajustes que resulten de la primera aplicación de estas normas en el ejercicio 2009 (ver Nota 14).

Asimismo de acuerdo con esta disposición, las normas que regulan el contenido de las cuentas anuales y el informe de gestión se aplicarán por primera vez a las cuentas anuales del ejercicio 2009.

Por tanto, las presentes cuentas anuales han sido las primeras elaboradas de acuerdo con la Circular 2/2009, de 25 de marzo, en su conjunto. La adopción de esta Circular ha supuesto importantes cambios en los principios contables, en los criterios de valoración comentados anteriormente, en la forma de presentación de los estados financieros, así como la incorporación de nuevos estados y mayores exigencias en cuanto a la información a desglosar en las notas de la memoria.

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

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

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

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.m).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Nota 3.1).
- Cancelación anticipada.

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

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en la Circular 2/2009, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2008 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2009 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2008.

En la Nota 14 “Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables” de esta memoria, conforme a lo establecido en la Norma Transitoria Cuarta de la citada Circular, se incluyen:

- a) Una conciliación del balance de situación al 1 de enero de 2008, entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2007 y las que resulten de aplicar la presente Circular en su totalidad, sin aplicar las excepciones de la norma transitoria segunda, en dicha fecha, explicando las principales diferencias.
- b) Una conciliación del balance de situación a 31 de diciembre de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2008 y las que resulten de aplicar la presente Circular en su totalidad, sin aplicar las excepciones de la norma transitoria segunda, en dicha fecha, explicando las principales diferencias.
- c) Una conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al ejercicio 2008 y las que resulten de aplicar la presente Circular en su totalidad, sin aplicar las excepciones de la norma transitoria segunda, en dicho período, explicando las principales diferencias.

Asimismo, en dicha nota, se incluye una explicación de las principales diferencias entre las políticas contable aplicadas en el ejercicio anterior y las actuales.

d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

Las cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor.

a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contable no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

c) Corriente y no corriente

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

d) Activos dudosos

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

e) Gastos de constitución y de emisión de Bonos de Titulización Hipotecaria

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido.

De acuerdo con la posibilidad incluida en la Norma Transitoria Segunda de la Circular 2/2009, estos gastos se amortizan linealmente en su periodo residual según la normativa anterior (un máximo de cinco períodos anuales).

f) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

g) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasificarán como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

- Débitos y partidas y pagar

En esta categoría se clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Se considerarán 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.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, 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.

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de otras pérdidas” en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por la comisión variable periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de otras pérdidas” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en el acumulado.

h) Activos no corrientes mantenidos para la venta

En esta categoría se incluyen los activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad.

La clasificación y presentación en balance de estos activos se lleva a cabo tomando en consideración el fin al que se destinan.

El Fondo registrará un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos que cumplan los requisitos para su clasificación como “activos no corrientes mantenidos para la venta” se valorarán en el momento de su clasificación y registro en esta categoría por el menor de los dos importes siguientes:

- Su valor contable; y
- Su valor razonable menos los costes de venta.

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos mencionados anteriormente, se clasifican de acuerdo a la naturaleza del activo en cuestión y según el fin para el que el activo se ha dedicado.

i) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización emitidos y de los préstamos mantenidos con entidades de crédito, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

j) Ajustes por periodificación

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

k) Impuesto sobre Sociedades

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

l) Coberturas contables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

m) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la sociedad gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconocerá en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Derecho de crédito

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

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 instrumentos o figuren en la información facilitada al titular 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.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no sea material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo sea igual o inferior a doce meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los puntos anteriores no podrá ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados de esta Norma, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Operaciones sin garantía real

	<u>Empresas y empresarios (%)</u>	<u>Resto de deudores (%)</u>
Hasta 6 meses	5,3	4,5
Más de 6 meses, sin exceder de 12	27,8	27,4
Más de 12 meses, sin exceder de 18	65,1	60,5
Más de 18 meses, sin exceder de 24	95,8	93,3
Más de 24 meses	100	100

La escala anterior también se aplicará a las operaciones clasificadas como dudosas por acumulación de impagos superiores a tres meses en otras operaciones que el Fondo mantenga con el mismo deudor. A estos efectos, se considerará como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura de estas operaciones la del importe vencido más antiguo que permanezca impagada, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

Cuando no sea posible identificar las operaciones que realizan las personas físicas en su calidad de empresarios, se les aplicarán a todas sus operaciones los porcentajes establecidos para el resto de deudores.

- Operaciones con garantía real

Los porcentajes de cobertura de estas operaciones serán, en función del tipo de garantía, los que se indican a continuación:

- Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas

El porcentaje de cobertura a aplicar a los instrumentos de deuda que cuenten con garantía de primera hipoteca sobre viviendas terminadas, así como a los arrendamientos financieros sobre tales bienes, siempre que su riesgo vivo sea igual o inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas, será el 2%. Transcurridos tres años sin que se extinga la deuda o el Fondo adquiera la propiedad de las viviendas, se considerará que dicha adjudicación no va a producirse y se aplicarán a los riesgos vivos los siguientes porcentajes de cobertura:

	(%)
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75
Más de 6 años	100

No obstante lo anterior, el porcentaje de cobertura a aplicar a las operaciones de un mismo deudor del Fondo clasificadas como dudosas por acumulación de impagos superiores a tres meses en otras operaciones, mientras se hallen al corriente de pago, será del 1%.

Si finalmente el Fondo adquiere las viviendas, se liberarán las coberturas por riesgo de crédito previamente constituidas, siempre que su valor de adquisición menos los costes estimados de venta (que serán, al menos, del 30% de dicho valor) sea superior al importe de la deuda sin considerar las coberturas, salvo que el valor de adquisición sea superior al valor hipotecario, en cuyo caso se tomará como referencia este último valor.

- Otras operaciones con garantía real

Los porcentajes de cobertura aplicables a las operaciones que cuenten con garantías reales sobre bienes inmuebles, incluidas aquellas operaciones con garantías sobre viviendas terminadas excluidas de la letra b) (i) anterior, siempre que la sociedad gestora o la entidad cedente hayan iniciado los trámites para ejecutar dichos bienes y éstos tengan un valor sustancial en relación con el importe de la deuda, serán los que se indican a continuación, distinguiendo según el deudor sea una empresa o empresario u otro tipo:

	<u>Empresas y empresarios (%)</u>	<u>Resto de deudores (%)</u>
Hasta 6 meses	4,5	3,8
Más de 6 meses, sin exceder de 12	23,6	23,3
Más de 12 meses, sin exceder de 18	55,3	47,2
Más de 18 meses, sin exceder de 24	81,4	79,3
Más de 24 meses	100	100

La escala anterior se aplicará a las operaciones clasificadas como dudosas por acumulación de impagos superiores a tres meses en otras operaciones de un mismo deudor del Fondo. A estos efectos, se considerará como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura de estas operaciones la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos, si es anterior.

Cuando no sea posible identificar las operaciones que realizan las personas físicas en su calidad de empresarios, se les aplicarán a todas sus operaciones los porcentajes fijados para el resto de deudores.

Si finalmente el Fondo adquiere las viviendas, se liberarán las coberturas por riesgo de crédito previamente constituidas, siempre que su valor de adquisición menos los costes estimados de venta (que serán, al menos, del 30% de dicho valor) sea superior al importe de la deuda sin considerar las coberturas, salvo que el valor de adquisición sea superior al valor hipotecario, en cuyo caso se tomará como referencia este último.

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente. Los ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores requerirán de un desglose pormenorizado en la memoria que incluya las evidencias obtenidas y los flujos estimados de recuperación, así como los tipos de interés de actualización empleados.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, este se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado anteriormente, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2009. En el ejercicio 2008 el cálculo del deterioro de los activos financieros fue realizado de acuerdo a la normativa vigente hasta el 1 de enero de 2009.

La Sociedad Gestora considera que el efecto de calcular el deterioro de los Activos Financieros en el ejercicio 2008 según lo indicado anteriormente, no afectaría de forma significativa a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2008.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2009 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

“Importe Nominal”: significa para cada Periodo de Liquidación, el Saldo Vivo de los Activos (una vez deducidos los Activos Fallidos) en la Fecha de Determinación anterior que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa (90) días en la Fecha de Determinación en curso (incluidos los Activos totalmente amortizados durante el Período de Determinación). El Fondo notificará el Importe Nominal aplicable al Periodo de Liquidación dos Días Hábiles anteriores a cada Fecha de Pago.

“Importe Variable A”: en cada Fecha de Determinación el Importe Variable A se calculará aplicando el Tipo Variable A al Importe Nominal para Periodo de Liquidación anterior multiplicado por el número de días del Período de Liquidación correspondiente y dividido por 360.

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

“Importe Variable B”: será equivalente al resultado de aplicar, en cada Fecha de Determinación, el Tipo Variable B al Importe Nominal multiplicado por el número de días transcurridos entre la última Fecha de Pago y la Fecha de Pago en curso, salvo para la primera Fecha de Pago, que será el número de días transcurridos desde la Fecha de Desembolso hasta la primera Fecha de Pago, y dividido por 360.

“Tipo Variable B”: significa, en cada Periodo de Liquidación el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos fijado para el correspondientes Periodo de Devengo de Intereses de los Bonos más un margen para cada una de las series (Ver Nota 10).

Adicionalmente, si así se indica en las correspondientes Condiciones Finales, la entidad de contrapartida deberá pagar una cantidad igual al “Importe Variable CAP” que se calculará en la fecha de Determinación aplicando el Tipo CAP al Importe Nominal para Periodo de Liquidación anterior multiplicado por el número de días del Periodo de Liquidación correspondiente y dividido por 360. “Topo CAP” será la diferencia positiva entre el tipo de referencia de los Bonos y un porcentaje definido en las Condiciones Finales.

Al ser el Contrato de Swap un acuerdo de compensación contractual, las partes tendrán derecho a exigirse en cada Fecha de Pago el saldo neto de las operaciones vencidas al amparo de cada uno de ellos.

Las fechas de liquidación de los intereses que resulten de la aplicación del contrato de Swap coincidirán con las Fechas de Pago.

- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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

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

En las notas 6 y 8 de la Memoria se hace referencia a los vencimientos estimados de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2009.

Riesgo de crédito

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

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

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2009:

	<u>Miles de euros</u>
Derechos de Crédito	1.211.541
Tesorería	<u>224.630</u>
Total Riesgo	<u><u>1.436.171</u></u>

La distribución del epígrafe del conjunto de derechos de crédito, sin considerar impagados, intereses devengados ni correcciones de valor por deterioro, al 31 de diciembre de 2009 por zonas geográficas (donde radica el emisor) presenta el siguiente detalle:

	Miles de Euros						
	Caja Murcia	Caja Navarra	Caja Circulo	Caja Granada	Banco Gallego	Caixa Galicia	TOTAL
Andalucía	9.077			140.684			149.761
Aragón		6.521					6.521
País Vasco							-
Castilla la Mancha	9.902				5.790		15.692
Castilla-León			77.751				77.751
Cataluña		2.956	3.796	4.415		30.395	41.562
Comunidad Valenciana	41.500				6.043	35.575	83.118
Galicia				5.195	39.019	182.388	226.602
La Rioja		3.180					3.180
Madrid			12.652	2.634	39.276	74.899	129.461
Murcia	170.827						170.827
Navarra		150.930					150.930
Otras zonas	3.640	4.760	4.725	1.396	21.094	111.059	146.674
TOTAL	234.946	168.347	98.924	154.324	111.222	434.316	1.202.079

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La cartera de activos a 31 de diciembre de 2009 (2008: 3 series) está compuesta por Derechos de Crédito correspondientes a seis series emitidas singularmente por distintas Entidades Cedentes.

A continuación se presenta el detalle de las seis series y su movimiento durante el ejercicio 2009 y 2008:

Ejercicio 2009

Series AyT Colaterales Global Empresas	Miles de euros				
	Emisión	Saldo 31/12/2008	Incorporaciones 2009	Amortización	Saldo 31/12/2009
Caja Murcia I	405.000	325.983	-	(91.037)	234.946
Caja Círculo I	130.000	119.836	-	(20.912)	98.924
Caja Navarra I	230.000	210.562	-	(42.215)	168.347
Caja Granada	175.000	-	175.000	(20.676)	154.324
Banco Gallego	135.000	-	135.000	(23.778)	111.222
Caixa Galicia	500.000	-	500.000	(65.684)	434.316
	1.575.000	656.381	810.000	(264.302)	1.202.079

Ejercicio 2008

Series AyT Colaterales Global Empresas	Miles de euros				
	Emisión	Saldo 31/12/2008	Incorporaciones 2008	Amortización	Saldo 31/12/2009
Caja Murcia I	405.000	402.652	-	(76.669)	325.983
Caja Círculo I	130.000	-	130.000	(10.164)	119.836
Caja Navarra	230.000	-	230.000	(19.438)	210.562
	765.000	402.652	360.000	(106.271)	656.381

Al 31 de diciembre de 2009 los cuadros arriba indicados no incluyen derechos de crédito impagados por importe de 11.763 miles de euros (2008: 1.654 miles de euros), de los que 9.768 miles de euros (2008: 1.210 miles de euros) corresponden a principal y 1.994 miles de euros a intereses.

Al 31 de diciembre de 2009, existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 22.812 miles de euros. Este importe ha sido clasificado por la sociedad Gestora como “Activos no corrientes” al desconocer la fecha en la que éstos serán recuperados.

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

	Miles de euros		
	Capital Dudoso	Intereses Dudosos	Total
C.G.E. Caja Murcia I	3.329	41	3.370
C.G.E. Caja Navarra I	1.755	32	1.787
C.G.E. Caja Círculo I	4.676	176	4.852
C.G.E. Caja Granada I	9.053	423	9.476
C.G.E. Banco Gallego I	1.488	35	1.523
C.G.E. Banco Caixa Galicia I	1.778	26	1.804
TOTAL	22.079	733	22.812

Los Derechos de Crédito de las distintas Series tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- La cesión al Fondo de los Préstamos a Empresas Hipotecarios se instrumentará mediante la emisión por la Entidad Cedente en la Fecha de Cesión y la suscripción por el Fondo de las Derechos de Crédito y/o los Certificados de Transmisión de Hipotecas.
- La Cesión de los Préstamos a Empresas no Hipotecarios y de los Arrendamientos Financieros a Empresas se realizará directamente, sin la emisión de título alguno, en la Escritura Complementaria correspondiente, y en el caso de los Activos de la primera Serie en la Escritura de Constitución.

- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación. El tipo medio anual de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por serie es el siguiente:

Cartera de Préstamos participados	2009	2008
AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia I	2,91%	5,85%
AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo I	2,87%	5,70%
AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra	2,45%	5,64%
AyT Colaterales Global Empresas Caja Granada	4,50%	-
AyT Colaterales Global Empresas Banco Gallego	4,12%	-
AyT Colaterales Global Empresas Caixa Galicia	3,64%	-

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

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

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo II dentro de las presentes Cuentas Anuales, se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo.

Durante el ejercicio 2009 se han devengado intereses de los Derechos de Crédito por importe de 51.313 miles de euros (2008: 29.096 miles de euros), de los que 2.600 miles de euros (2008: 3.605 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos” del activo corriente del balance de situación.

El movimiento experimentado de las cuentas correctoras por pérdidas por deterioro de la cartera de derechos de crédito dudosos en los ejercicios 2008 y 2009, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo 31/12/07	-
Dotaciones	-
Recuperaciones	<u>-</u>
Saldo 31/12/08	<u>-</u>
Dotaciones netas	(6.489)
Recuperaciones	<u>1.588</u>
Saldo 31/12/09	<u>(4.901)</u>

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tesorería	224.630	1.418
Otros activos líquidos equivalentes	<u>-</u>	<u>73.847</u>
	<u>224.630</u>	<u>75.265</u>

El saldo de Tesorería engloba dos cuentas por cada una de las Series, la cuenta de Tesorería y la cuenta de fondo de Reserva, que a 31 de diciembre de 2008 se encontraba totalmente invertido en adquisiciones temporales de activos. El saldo de tesorería por serie se desglosa en el siguiente detalle:

Ejercicio 2009

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Cuenta de Tesorería</u>	<u>Fondo de Reserva</u>	<u>Valores Renta Fija</u>	<u>Total</u>
C.G.E. Caja Murcia I	15.664	14.580	-	30.244
C.G.E. Caja Navarra I	5.380	12.420	-	17.800
C.G.E. Caja Círculo I	2.922	8.593	-	11.515
C.G.E. Caja Granada I	9.441	17.850	-	27.291
C.G.E. Banco Gallego I	9.107	20.655	-	29.762
C.G.E. Banco Caixa Galicia I	24.518	83.500	-	108.018
Total	<u>67.032</u>	<u>157.598</u>	<u>-</u>	<u>224.630</u>

Ejercicio 2008

	Miles de euros			Total
	Cuenta de Tesorería	Fondo de Reserva	Valores Renta Fija	
C.G.E. Caja Murcia I	581	-	30.552	31.132
C.G.E. Caja Navarra I	133	-	19.028	19.162
C.G.E. Caja Círculo I	704	-	24.267	24.971
Total	1.418	-	73.847	75.265

El rendimiento garantizado de la Cuenta de Tesorería es igual a la media aritmética de los tipos medios interbancarios día a día correspondiente al periodo de devengo de intereses reducido en veinticinco puntos básicos (0,25%).

Durante el ejercicio 2009 se han devengado intereses de las cuentas de Tesorería y cobros por importe de 1.022 miles de euros (2008: 1.457 miles de euros) de los que 19 miles de euros (2008: 329 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2009.

8. PASIVOS FINANCIEROS

8.1. Obligaciones y Otros valores negociables

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

Podrán realizarse hasta seis Emisiones por cada año de vigencia del Programa durante la Vida Efectiva, con un máximo de 30 Series vivas en cada momento.

Cada una de las Series de Bonos que se emitan estará respaldada por nuevos Activos correspondientes a dicha Serie que se incorporarán al Fondo con motivo de dicha Emisión, y estarán afectos al pago de los Bonos de dicha Serie exclusivamente. Los pagos a realizar para cada una de las Series se llevarán a cabo exclusivamente con los Fondos Disponibles de dicha Serie, sin que exista en ningún caso subordinación ni solidaridad entre las distintas Series de Bonos.

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

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

Las características de los Bonos emitidos a 31 de diciembre de 2009 son las siguientes:

Serie	Fecha de emisión de los bonos	Importe nominal de la emisión	Número de tramos	Número de bonos	Importe nominal unitario	Precio de emisión	Interés variable	Periodicidad de pago de intereses	Fechas de pagos de intereses	Fecha de inicio del devengo de intereses	Amortización
C.G.E Caja Murcia I	24 de diciembre de 2007	405.000.000 euros	4	4.050 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,50% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 4,00% para el Tramo D	Semestral	25 de abril y octubre	27 de diciembre de 2007	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia I será el 25 de abril de 2037, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.
C.G.E Caja Navarra I	4 de julio de 2008	230.000.000 euros	4	2.300 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,25% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 2,50% para el Tramo D	Semestral	18 de mayo y noviembre	8 de julio de 2008	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra I será el 18 de noviembre de 2048, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.
C.G.E Caja Círculo I	5 de agosto de 2008	130.000.000 euros	4	1.300 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,25% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 2,50% para el Tramo D	Semestral	27 de mayo y de noviembre	6 de agosto de 2008	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo I será el 27 de noviembre de 2032, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.
C.G.E Caja Granada	16 de febrero de 2009	175.000.000 euros	4	1.750 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,50% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 4,00% para el Tramo D	Semestral	24 de marzo y septiembre	17 de febrero de 2009	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia I será el 24 de septiembre de 2037, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.
C.G.E Banco Gallego	11 de mayo de 2009	135.000.000 euros	4	1.350 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,25% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 2,50% para el Tramo D	Semestral	26 de abril y octubre	12 de mayo de 2009	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra I será el 26 de abril de 2039, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.
C.G.E Caixa Galicia	17 de abril de 2009	500.000.000 euros	4	5.000 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.	- Euribor a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Euribor a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Euribor a 6 meses + 1,25% para el Tramo C - Euribor a 6 meses + 2,50% para el Tramo D	Semestral	24 de marzo y septiembre	20 de abril de 2009	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Círculo I será el 24 de marzo de 2043, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.

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

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

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

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

El movimiento de los Bonos de Titulización durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

		Miles de euros					
Serie	Tramos	2008			2009		
		Saldo inicial	Amortizaciones	Saldo final	Saldo inicial	Amortizaciones	Saldo final
C.G.E. Caja Murcia I	A	371.600	(65.080)	306.520	306.520	(90.376)	216.144
	B	19.200	-	19.200	19.200	-	19.200
	C	8.100	-	8.100	8.100	-	8.100
	D	6.100	-	6.100	6.100	-	6.100
			<u>405.000</u>	<u>(65.080)</u>	<u>339.920</u>	<u>339.920</u>	<u>(90.376)</u>
C.G.E. Caja Navarra I	A	188.600	(14.043)	174.557	174.557	(43.312)	131.245
	B	19.500	-	19.500	19.500	-	19.500
	C	11.500	-	11.500	11.500	-	11.500
	D	10.400	-	10.400	10.400	-	10.400
			<u>230.000</u>	<u>(14.043)</u>	<u>215.957</u>	<u>215.957</u>	<u>(43.312)</u>
C.G.E. Caja Círculo I	A	96.200	-	96.200	96.200	(32.494)	63.706
	B	13.000	-	13.000	13.000	-	13.000
	C	10.400	-	10.400	10.400	-	10.400
	D	10.400	-	10.400	10.400	-	10.400
			<u>130.000</u>	<u>-</u>	<u>130.000</u>	<u>130.000</u>	<u>(32.494)</u>
C.G.E. Caja Granada I	A	-	-	-	135.600	(13.405)	122.195
	B	-	-	-	18.400	-	18.400
	C	-	-	-	10.500	-	10.500
	D	-	-	-	10.500	-	10.500
			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>175.000</u>	<u>(13.405)</u>
C.G.E. Banco Gallego I	A	-	-	-	108.800	(14.826)	93.974
	B	-	-	-	13.400	-	13.400
	C	-	-	-	8.200	-	8.200
	D	-	-	-	4.600	-	4.600
			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>135.000</u>	<u>(14.826)</u>
C.G.E. Banco Caixa Galicia I	A	-	-	-	422.000	(37.851)	384.149
	B	-	-	-	44.500	-	44.500
	C	-	-	-	5.000	-	5.000
	D	-	-	-	28.500	-	28.500
			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>500.000</u>	<u>(37.851)</u>
TOTAL		<u>765.000</u>	<u>(79.123)</u>	<u>685.877</u>	<u>1.443.200</u>	<u>(232.264)</u>	<u>1.263.613</u>

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el rating asignado por las agencias de calificación Moody's Investor Service, Standard & Poor's y Fitch a los distintos tramos de cada serie, es el siguiente:

	31/12/08			31/12/09		
	MOODY'S	S&P	FITCH	MOODY'S	S&P	FITCH
<u>C.G.E. Caja Murcia I</u>						
Tramo A			AAA			AAA
Tramo B			A			A
Tramo C			BBB-			BBB-
Tramo D			B			B
<u>C.G.E. Caja Navarra I</u>						
Tramo A			AAA			AAA
Tramo B			A			A
Tramo C			BBB-			BBB-
Tramo D			B			B
<u>C.G.E. Caja Círculo I</u>						
Tramo A			AAA			AAA
Tramo B			A			A
Tramo C			BBB-			BBB-
Tramo D			B			B
<u>C.G.E. Caja Granada I</u>						
Tramo A			AAA			AAA
Tramo B			A			A
Tramo C			BBB-			BBB-
Tramo D			B			B
<u>C.G.E. Banco Gallego I</u>						
Tramo A			AAA			AAA
Tramo B			A			A
Tramo C			BBB-			BBB-
Tramo D			BB-			BB-
<u>C.G.E. Banco Caixa Galicia I</u>						
Tramo A	Aaa			Aaa		
Tramo B	A3			A3		
Tramo C	Baa3			Baa3		
Tramo D	Ba3			Ba3		

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo II dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo II dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Durante el ejercicio 2009 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización Hipotecaria por importe de 31.619 miles de euros (2008: 29.351 miles de euros), de los que 4.107 miles de euros (2008: 7.757 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2009, estando registrado en la cuenta “Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos” del epígrafe “Pasivos financieros a corto plazo” del balance de situación.

8.2. Deudas con entidades de crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

El movimiento producido de los Préstamos Subordinados durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2009	Miles euros		
	Préstamo subordinado gastos iniciales	Préstamo Subordinado Dotación f. reserva	Total
Saldo inicial	725	39.480	40.205
Adiciones	1.116	122.005	123.121
Amortizaciones	<u>(257)</u>	<u>-</u>	<u>(257)</u>
Saldo final	<u>1.584</u>	<u>161.485</u>	<u>163.069</u>

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2009 existe principal e intereses de los préstamos subordinados vencidos pendiente de pago por importe total de 1.951 miles de euros. Este importe está registrado en las cuentas correspondientes de “Deudas con entidades de crédito - Préstamo subordinado” del pasivo corriente del balance de situación.

Ejercicio 2008	Miles euros		
	Préstamo subordinado gastos iniciales	Préstamo Subordinado Dotación f. reserva	Total
Saldo inicial	317	14.580	14.897
Adiciones	536	24.900	25.436
Amortizaciones	<u>(128)</u>	<u>-</u>	<u>(128)</u>
Saldo final	<u>725</u>	<u>39.480</u>	<u>40.205</u>

Durante el ejercicio 2009 se han devengado intereses de los Préstamos Subordinados por importe de 4.976 miles de euros (2008: 1.847 miles de euros), de los que 1.144 miles de euros (2008: 667 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2009, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito-Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo corriente del balance de situación.

A 31 de diciembre de 2009 han sido asignadas a las cuentas correspondientes a “Deudas con entidades de crédito” correcciones de valor por repercusión de pérdidas por importe de 4.473 miles de euros de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de emisión del Fondo.

9. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Comisión Sociedad Gestora	48	28
Comisión de Administración de Emisores de Derechos de Crédito	27	14
Comisión Agente Financiero	3	2
Comisión Variable de Emisores de Derechos de Crédito	1.674	68
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(98)	-
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.654</u>	<u>112</u>

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

- Comisión Variable de las entidades cedentes.

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

Cuando la diferencia obtenida conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos del Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas” del pasivo del balance de situación registrándose un ingreso en la cuenta “Comisión Variable” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la Comisión Variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente por cada fecha de pago.

El Fondo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias una “Comisión Variable” que presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros						TOTAL
	C.G.E. Caja Murcia I	C.G.E. Caja Navarra I	C.G.E. Caja Círculo I	C.G.E. Caja Granada I	C.G.E. Banco Gallego I	C.G.E. Banco Caixa Galicia I	
<u>Ejercicio 2009</u>							
Comisión variable – resultados realizados (gasto)	(2.990)	(57)	(763)	(141)	(318)	(742)	(5.010)
Repercusión de otras pérdidas (Ingreso)	1.686	239	2.776	1.824	272	0	6.797
	<u>(1.304)</u>	<u>182</u>	<u>2.013</u>	<u>1.683</u>	<u>(46)</u>	<u>(742)</u>	<u>1.787</u>

	Miles de euros			TOTAL
	C.G.E. Caja Murcia I	C.G.E. Caja Navarra I	C.G.E. Caja Círculo I	
<u>Ejercicio 2008</u>				
Comisión variable – resultados realizados (gasto)		(1.938)	(41)	(1.979)
Repercusión de otras pérdidas (Ingreso)		-	44	44
		<u>(1.938)</u>	<u>(41)</u>	<u>(1.935)</u>

- Comisión de la Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora recibirá una comisión (la “Comisión Inicial de la Sociedad Gestora”), con ocasión de la Emisión de cada Serie, de una sola vez, que equivaldrá a la diferencia entre los Gastos Iniciales indicados en las Condiciones Finales de la Serie correspondiente, menos los importes efectivamente facturados por agentes externos en concepto de servicios para la Emisión de dicha Serie.

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

- Comisión de Administración de los Activos

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

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

- Comisión Agente Financiero (CECA).

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

10. CONTRATO SWAP

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

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos Activos se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los Bonos. Mediante el Contrato Swap el Fondo paga, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos, e ingresados al Fondo durante el Periodo de Liquidación que vence de los Activos de la Serie correspondiente, disminuida en el importe de los Intereses Corridos que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo Periodo de Liquidación entre (ii) el Importe Nominal, multiplicado por 360 y dividido por los días efectivos existentes en dicho Periodo de Liquidación. El Fondo notificará el Tipo Variable A dos (2) Días Hábiles anteriores a cada Fecha de Pago.

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

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

- AyT C.G.E Banco Gallego: 0,95%
- AyT C.G.E Caixa Galicia: 0,70%

El movimiento del valor razonable (ex – cupón) del contrato swap durante los ejercicios 2008 y 2009 es el siguiente.

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31/12/07	(526)
Trasposos a pérdidas y ganancias	(2.631)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>(2.736)</u>
Valor razonable al 31/12/08	<u>(5.893)</u>
Trasposos a pérdidas y ganancias	11.387
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(15.648)
Otros movimientos	<u>421</u>
Valor razonable al 31/12/09	<u>(9.733)</u>

Al 31 de diciembre de 2009 el Fondo ha registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos - Coberturas de Flujos de efectivo” del balance de situación un importe de 10.154 miles de euros (2008: 5.893 miles de euros)

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

Durante el ejercicio 2009 se han devengado gastos financieros netos por estos contratos por importe de 11.387 miles de euros (2008: ingresos netos por 2.631 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2009 existían gastos netos devengados no vencidos por estos contratos por importe de 5.934 miles de euros (2008: 2.878 miles de euros), estando registrados en la cuenta “Derivados – Derivados de cobertura” del pasivo corriente del balance de situación.

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

11. SITUACIÓN FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base del impuesto sobre sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por contribuyentes del impuesto de sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los siguientes requisitos: (i) que estén representados mediante anotaciones en cuenta; y (ii) que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde la fecha de su constitución. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

12. OTRA INFORMACIÓN

El Fondo no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2009 han sido de 10 miles de euros (2008: 5 miles de euros)

13. HECHOS POSTERIORES

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

14. ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES

Como se ha indicado en la Nota 2, las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 se presentan de conformidad con las disposiciones de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiéndose tomado como fecha de transición el 1 de enero de 2008. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en la Norma Transitoria Cuarta de la citada Circular, se incluye a continuación, la siguiente información:

- a) Conciliación del balance de situación al 1 de enero de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2007 y las resultantes de aplicar la Circular 2/2009 en su totalidad.
- b) y c) Conciliación al 31 de diciembre de 2008 del balance de situación y cuenta de resultados del 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al ejercicio 2008 y las resultantes de aplicar la Circular 2/2009 en su totalidad.
- d) Explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados hasta el 31 de diciembre de 2008 y los utilizados a partir de esa fecha.

a) Conciliación del balance a 1 de enero de 2008

MODELO DE BALANCE SEGÚN NORMATIVA ANTERIOR	Normativa anterior	Ajustes y Reclasificaciones	Normativa actual	MODELO DE BALANCE SEGÚN NORMATIVA ACTUAL
ACTIVO			325.786	A) ACTIVO NO CORRIENTE
			325.786	I. Activos financieros a largo plazo
Gastos de constitución	288	(288)	-	1. Valores representativos de deuda
			325.786	2. Derechos de crédito
Derechos de crédito	402.652	(402.652)	325.786	2.7 Préstamos a empresas
			-	3 Derivados
			-	4 Otros activos financieros
			-	II. Activos por impuesto diferido
			-	III. Otros activos no corrientes
			96.323	B) ACTIVO CORRIENTE
			-	IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta
			79.357	V. Activos financieros a corto plazo
Deudores	69	(69)	29	1. Deudores y otras cuentas a cobrar
			-	2. Valores representativos de deuda
			79.011	3. Derechos de crédito
			76.866	3.7 Préstamos a empresas
			2.145	3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos
			317	4. Derivados
			317	4.1 Derivados de cobertura
			-	5. Otros activos financieros
Inversiones financieras temporales	516	(516)	-	VI. Ajustes por periodificaciones
			-	1. Comisiones
			6	2. Otros
			16.960	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
Tesorería	16.960	(16.960)	16.960	1. Tesorería
			-	2. Otros activos líquidos equivalentes
			-	
TOTAL ACTIVO	420.485	1.624	422.109	TOTAL ACTIVO
PASIVO			355.267	A) PASIVO NO CORRIENTE
			-	I. Provisiones a largo plazo
			355.267	II. Pasivos financieros a largo plazo
Bonos de Titulización Hipotecaria	405.000	(405.000)	339.920	1. Obligaciones y otros valores negociables
			306.520	1.1 Series no subordinadas
			33.400	1.2 Series subordinadas
Entidades de crédito. Préstamo Subordinado	14.897	(14.897)	14.821	2. Deudas con entidades de crédito
			14.821	2.1 Préstamo subordinado
			526	3. Derivados
			526	3.1 Derivados de cobertura
			-	4. Otros pasivos financieros
			67.656	III. Pasivos por impuesto diferido
			-	B) PASIVO CORRIENTE
			-	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta
			-	V. Provisiones a corto plazo
			-	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta
			-	V. Provisiones a corto plazo
			67.640	VI. Pasivos financieros a corto plazo
Cuentas de periodificación y acreedores por prestación de servicios	588	(588)	1.642	1. Acreedores y otras cuentas a pagar
			65.371	2. Obligaciones y otros valores negociables
			65.080	2.1 Series no subordinadas
			291	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos
			91	3. Deudas con entidades de crédito
			77	3.1 Préstamo subordinado
			14	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos
			518	4. Derivados
			518	4.1 Derivados de cobertura
			18	5. Otros pasivos financieros
			18	5.1 Importe bruto
			16	VII. Ajustes por periodificaciones
			16	1. Comisiones
			1	1.1 Comisión sociedad gestora
			1	1.2 Comisión administrador
			-	1.3 Comisión agente financiero/pagos
			14	1.5 Comisión variable - resultados no realizados
			-	2. Otros
			(814)	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
			-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta
			(526)	IX. Coberturas de flujos de efectivo
			-	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos
			(288)	XI. Gastos de constitución en transición
TOTAL PASIVO	420.485	1.624	422.109	TOTAL PASIVO

b) Conciliación del balance a 31 de diciembre de 2008

MODELO DE BALANCE SEGÚN NORMATIVA ANTERIOR	Normativa anterior	Ajustes y Reclasificaciones	Normativa actual	MODELO DE BALANCE SEGÚN NORMATIVA ACTUAL
ACTIVO			535.004	A) ACTIVO NO CORRIENTE
			535.004	I. Activos financieros a largo plazo
Gastos de constitución	700	(700)	-	1. Valores representativos de deuda
Derechos de crédito	656.381	(656.381)	535.004	2. Derechos de crédito
			535.004	2.7 Préstamos a empresas
			-	2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos
			-	3 Derivados
			-	4 Otros activos financieros
			-	II. Activos por impuesto diferido
			-	III. Otros activos no corrientes
			202.233	B) ACTIVO CORRIENTE
			-	IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta
			126.636	V. Activos financieros a corto plazo
Deudores	1.657	1.654 (1.657)	1.654	1. Deudores y otras cuentas a cobrar
			-	2. Valores representativos de deuda
			124.982	3. Derechos de crédito
			121.377	3.7 Préstamos a empresas
			3.605	3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos
			-	4. Derivados
			-	4.1 Derivados de cobertura
			-	5. Otros activos financieros
Inversiones financieras temporales	77.784	(77.784)	-	VI. Ajustes por periodificaciones
			-	1. Comisiones
			332	2. Otros
Tesorería	1.418	(1.418)	75.265	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
			1.418	1. Tesorería
			73.847	2. Otros activos líquidos equivalentes
TOTAL ACTIVO	737.940	(703)	737.237	TOTAL ACTIVO
PASIVO			634.907	A) PASIVO NO CORRIENTE
			-	I. Provisiones a largo plazo
			634.907	II. Pasivos financieros a largo plazo
			588.545	1. Obligaciones y otros valores negociables
Bonos de Titulización	685.877	479.945 108.600 (685.877)	479.945	1.1 Series no subordinadas
			108.600	1.2 Series subordinadas
			-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos
Entidades de crédito. Préstamo Subordinado	40.205	(40.205)	40.027	2. Deudas con entidades de crédito
			40.027	2.1 Préstamo subordinado
			-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos
			5.892	3. Derivados
			5.892	3.1 Derivados de cobertura
			443	4. Otros pasivos financieros
			443	4.2 Otros
			-	III. Pasivos por impuesto diferido
			109.923	B) PASIVO CORRIENTE
			-	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta
			-	V. Provisiones a corto plazo
			108.811	VI. Pasivos financieros a corto plazo
Cuentas de periodificación y acreedores por prestación de servicios	11.857	(11.857)	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar
			105.088	2. Obligaciones y otros valores negociables
			97.331	2.1 Series no subordinadas
			7.757	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos
			845	3. Deudas con entidades de crédito
			178	3.1 Préstamo subordinado
			667	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos
			2.878	4. Derivados
			2.878	4.1 Derivados de cobertura
			-	5. Otros pasivos financieros
			112	VII. Ajustes por periodificaciones
			112	1. Comisiones
			28	1.1 Comisión sociedad gestora
			14	1.2 Comisión administrador
			2	1.3 Comisión agente financiero/pagos
			68	1.5 Comisión variable - resultados no realizados
			-	2. Otros
			(6.593)	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
			-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta
			(5.893)	IX. Coberturas de flujos de efectivo
			-	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos
			(700)	XI. Gastos de constitución en transición
TOTAL PASIVO	737.940	(703)	737.237	TOTAL PASIVO

c) Conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2008

	Normativa anterior	Ajustes y Reclasificaciones	Normativa actual	
			33.391	1. Intereses y rendimientos asimilados
		29.096	29.096	1.2 Derechos de crédito
Ingresos de Derechos de crédito	29.096	(29.096)	4.295	1.3 Otros activos financieros
Ingresos valores renta fija	207	(207)		
Ingresos de cuentas de reinversión	1.457	(1.457)		
Ingresos de productos derivados	2.631	(2.631)		
			(31.198)	2. Intereses y cargas asimilados
Intereses de los Bonos de Titulización	(29.351)	29.351	(29.351)	2.1 Obligaciones y otros valores negociables
Intereses préstamo subordinado	(1.847)	1.847	(1.847)	2.2 Deudas con entidades de crédito
		-	-	2.3 Otros pasivos financieros
	2.193	-	2.193	A) MARGEN DE INTERESES
			-	3. Resultado de operaciones financieras (neto)
		-	-	4. Diferencias de cambio
		102	102	5. Otros ingresos de explotación
Ingresos extraordinarios	101	(101)	(2.339)	6. Otros gastos de explotación
		(53)	(53)	6.1 Servicios exteriores
		(53)	(53)	6.1.1 Servicios de profesionales independientes
		(49)	(49)	6.2 Tributos
		(103)	(2.237)	6.3 Otros gastos de gestión corriente
Comisión de la Sociedad Gestora	(103)	103	(103)	6.3.1 Comisión de sociedad gestora
Comisión de Administración	(55)	(55)	(55)	6.3.2 Comisión administrador
Comisión del Agente Financiero	(5)	(5)	(5)	6.3.3 Comisión del agente financiero /pagos
Comisión Variable	(1.935)	1.935	(1.979)	6.3.6 Comisión variable - resultados realizados
		(95)	(95)	6.3.7 Otros gastos
Gastos de establecimiento	(94)	94		
Otros gastos	(102)	102		
		-	-	7. Deterioro de activos financieros (neto)
		-	-	8. Dotaciones a provisiones (neto)
		-	-	9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta
		44	44	10. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)
	-	-	-	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
	-	-	-	RESULTADO DEL PERIODO

d) Principales diferencias entre criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y actual

Las diferencias entre los criterios contables aplicados hasta 1 de enero de 2008 y los utilizados a partir de dicha fecha, con la aplicación de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se detallan seguidamente:

- Nuevo estado contable en las cuentas anuales

La nueva normativa contable ha modificado el formato de presentación del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, y ha introducido nuevos estados contables en las cuentas anuales: el estado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos reconocidos. Las normas que regulan el contenido de las cuentas anuales se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2009.

- Cambios en normas de registro y valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas por la Sociedad Gestora del Fondo en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 se explican con mayor detalle en la Nota 3 de la presente memoria y son conformes a la nueva normativa contable surgida tras la aprobación la Circular 2/2009, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las principales diferencias entre estas normas de registro y valoración y las aplicadas con la anterior normativa contable son las siguientes:

- 1) Gastos de establecimiento o emisión: Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance de situación dentro del inmovilizado en el epígrafe gastos de establecimiento y se amortizaban linealmente en el Fondo en un periodo de 5 años. Conforme a la actual normativa dichos gastos se registran como costes de transacción aumentando o minorando el conjunto de activos o pasivos financieros e imputándose en función de la tasa de interés efectivo a lo largo de la vida del Fondo. En el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2009 no se hubieran amortizado completamente dichos gastos según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la cuenta de “Gastos de constitución en transición” del epígrafe de “Ingresos y gastos reconocidos directamente en el balance”, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, 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.
- 2) Moneda extranjera: Conforme a la anterior normativa contable las operaciones en moneda extranjera se contabilizaban al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Diariamente, las diferencias que se producían respecto al cambio histórico se registraban de la siguiente forma:
 - Si procedían de la cartera de inversiones financieras se consideraban como plusvalías o minusvalías latentes de cartera.

- Si procedían de débitos o créditos las diferencias negativas se imputaban a resultados, mientras que las diferencias positivas no realizadas se recogían en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios.
- Si procedían de la tesorería, estas diferencias positivas o negativas se abonaban o cargaban, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dentro del nuevo marco contable introducido por la Circular 2/2009, las diferencias en moneda extranjera se registran como sigue:

- Si proceden de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Si proceden de la tesorería, débitos o créditos, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe “Diferencias de cambio”.

El Fondo no mantiene saldos en moneda extranjera.

- 3) Activos financieros: con el anterior marco contable, la cartera de activos financieros se registraba por el valor nominal de las participaciones adquiridas a las entidades cedentes que coincidían con su valor de adquisición. Cuando se producían minusvalías latentes, se dotaban las oportunas provisiones por depreciación aplicando un criterio de máxima prudencia valorativa. Los nuevos criterios contables consideran la cartera de derechos de crédito como “Préstamos y partidas a cobrar”, valorándose al coste amortizado y distinguiendo entre activo no corriente y activo corriente, incluyendo el activo corriente aquellos elementos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en un plazo máximo de 1 año contado a partir de la fecha del balance. El valor de estos activos se corregirá, en caso de evidencia objetiva de deterioro, mediante la provisión que resulte de comparar su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuro que se estima se van a recuperar.
- 4) Contratos de cobertura contable: Conforme a la anterior normativa se registraba en balance las periodificaciones de los contratos y en cuenta de pérdidas y ganancias se registraban los resultados de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos. Conforme a la actual normativa los derivados financieros se reconocen en balance inicialmente por su valor razonable, posteriormente se llevan a cabo las correcciones valorativas necesarias para reflejar su valor de mercado en cada momento. Los beneficios o pérdidas de dichas correcciones se registrarán en el epígrafe de “Ingresos y gastos reconocidos directamente en el balance”, con signo positivo o negativo, transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

ANEXO I

ESTADO S.02 - PyG

Denominación del Fondo	Ayl Colaterales Global Empresas , FTA
Denominación del compartimento	Ayl Colaterales Global Empresas Caja Murcia I, FTA
Denominación de la gestora:	Ahoro y Titulización SGFT, S.A
Estados agregados	No
Periodo	2º Semestre 2009

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	P corriente actual (2º semestre)	P corriente anterior (2º semestre)	Acumulado actual 31/12/2009	Acumulado anterior 31/12/2008
1 Intereses y rendimientos asimilados	100	1100	2100	1 945 000
1.1 Valores representativos de deuda	110	1110	2110	3110
1.2 Derechos de crédito	120	1120	2120	2' 669 000
1.3 Otros activos financieros	130	1130	2130	3.322 000
2. Intereses y cargas asimilados	200	1200	2200	-10 316 000
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	210	1210	2210	-9 629 000
2.2 Deudas con entidades de crédito	220	1220	2220	-687 000
2.3 Otros pasivos financieros	230	1230	2230	3200
A) MARGEN DE INTERESES	250	1250	2250	1 630 000
3 Resultado de operaciones financieras (neto)	300	1300	2300	3300
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	310	1310	2310	3310
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	320	1320	2320	3320
3.3 Otros	330	1330	2330	3330
4 Diferencias de cambio (neto)	400	1400	2400	5400
5 Otros ingresos de explotación	500	1500	2500	3500
6 Otros gastos de explotación	600	1600	2600	-3 137 000
6.1 Servicios exteriores	610	1610	2610	3610
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	611	1611	2611	3611
6.1.2 Servicios bancarios y similares	612	1612	2612	3612
6.1.3 Publicidad y propaganda	613	1613	2613	3613
6.1.4 Otros servicios	614	1614	2614	3614
6.2 Tributos	620	1620	2620	3620
6.2.1 Tributos	621	1621	2621	3621
6.2.2 Tributos	622	1622	2622	3622
6.2.3 Tributos	623	1623	2623	3623
6.2.4 Tributos	624	1624	2624	3624
6.2.5 Tributos	625	1625	2625	3625
6.2.6 Tributos	626	1626	2626	3626
6.2.7 Tributos	627	1627	2627	3627
6.2.8 Tributos	628	1628	2628	3628
6.2.9 Tributos	629	1629	2629	3629
6.2.10 Tributos	630	1630	2630	3630
6.3 Otros gastos de gestión corriente	630	1630	2630	-3 137 000
6.3.1 Comisión de sociedad gestora	631	1631	2631	-56 000
6.3.2 Comisión administrador	632	1632	2632	-30 000
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	633	1633	2633	-3 000
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	634	1634	2634	-2 990 000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	635	1635	2635	3635
6.3.6 Otras comisiones del cedente	636	1636	2636	3636
6.3.7 Otros gastos	637	1637	2637	-58 000
7 Deterioro de activos financieros (neto)	700	1700	2700	-179 000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	710	1710	2710	3710
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	720	1720	2720	-179 000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	730	1730	2730	3730
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	740	1740	2740	3740
8 Dotaciones a provisiones (neto)	750	1750	2750	3750
9 Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	800	1800	2800	3800
10 Repercusión de pérdidas (ganancias)	850	1850	2850	1 586 000
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	900	1900	2900	3900
10 Impuesto sobre beneficios	950	1950	2950	3950
RESULTADO DEL PERIODO	3000	4000	5000	6000

ESTADO S.01 - Balance

Compañía No. Fondo	Ay. Colaborales (Unión Financiera - FTA)
Compañía de cumplimiento	Ay. Colaborales (Unión Empresas Banco Galego) - FTA
Compañía de la persona	Alcorno y Trucillo SA SGR - FTA
Estados agregados	No
Período	2º Semestre
Ejercicio	2005

BALANCE (en miles de euros)	Período actual 31/12/2005	Período anterior 31/12/2004
-----------------------------	------------------------------	--------------------------------

ACTIVO

A) ACTIVO NO CORRIENTE	2.262	45.104.200	100%	3
Activos financieros a largo plazo				
1. Valores representativos de crédito	3.102	83.104.200	100%	3
1.1 Bonos ordinarios	3.102	0	0%	0
1.2 Administraciones Públicas españolas	0	0	0%	0
1.3 Entidades de crédito	0	0	0%	0
1.4 Otras entidades financieras	0	0	0%	0
1.5 Administraciones Públicas no españolas	0	0	0%	0
1.6 Otras entidades no residentes	0	0	0%	0
1.7 Activos dudosos	0	0	0%	0
1.8 Comisiones de valor por deterioro de activos (-)	0	0	0%	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
1.10 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2. Derivados de crédito	0	0	0%	0
2.1 Instrumentos negociados	0	0	0%	0
2.2 Contratos de swaps de divisas	0	0	0%	0
2.3 Préstamos hipotecarios	0	0	0%	0
2.4 Contratos hipotecarios	0	0	0%	0
2.5 Préstamos a corto plazo	0	0	0%	0
2.6 Préstamos a PYMES	0	0	0%	0
2.7 Préstamos a empresas	0	0	0%	0
2.8 Préstamos Corporativos	0	0	0%	0
2.9 Otros préstamos	0	0	0%	0
2.10 Bonos de tesoro	0	0	0%	0
2.11 Derivados de crédito	0	0	0%	0
2.12 Otros AARP	0	0	0%	0
2.13 Préstamos Consumo	0	0	0%	0
2.14 Préstamos al consumidor	0	0	0%	0
2.15 Comisiones de valor por deterioro de activos (-)	0	0	0%	0
2.16 Comisiones de emisión	0	0	0%	0
2.17 Comisiones de colocación	0	0	0%	0
2.18 Otros	0	0	0%	0
2.19 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.20 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.21 Otros activos financieros	0	0	0%	0
2.22 Comisiones de valor por deterioro de activos (-)	0	0	0%	0
2.23 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.24 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.25 Derivados	0	0	0%	0
2.26 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.27 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.28 Otros	0	0	0%	0
2.29 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.30 Derivados	0	0	0%	0
2.31 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.32 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.33 Otros	0	0	0%	0
2.34 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.35 Derivados	0	0	0%	0
2.36 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.37 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.38 Otros	0	0	0%	0
2.39 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.40 Derivados	0	0	0%	0
2.41 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.42 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.43 Otros	0	0	0%	0
2.44 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.45 Derivados	0	0	0%	0
2.46 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.47 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.48 Otros	0	0	0%	0
2.49 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.50 Derivados	0	0	0%	0
2.51 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.52 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.53 Otros	0	0	0%	0
2.54 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.55 Derivados	0	0	0%	0
2.56 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.57 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.58 Otros	0	0	0%	0
2.59 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.60 Derivados	0	0	0%	0
2.61 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.62 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.63 Otros	0	0	0%	0
2.64 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.65 Derivados	0	0	0%	0
2.66 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.67 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.68 Otros	0	0	0%	0
2.69 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.70 Derivados	0	0	0%	0
2.71 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.72 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.73 Otros	0	0	0%	0
2.74 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.75 Derivados	0	0	0%	0
2.76 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.77 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.78 Otros	0	0	0%	0
2.79 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.80 Derivados	0	0	0%	0
2.81 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.82 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.83 Otros	0	0	0%	0
2.84 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.85 Derivados	0	0	0%	0
2.86 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.87 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.88 Otros	0	0	0%	0
2.89 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.90 Derivados	0	0	0%	0
2.91 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.92 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.93 Otros	0	0	0%	0
2.94 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.95 Derivados	0	0	0%	0
2.96 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.97 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.98 Otros	0	0	0%	0
2.99 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.100 Derivados	0	0	0%	0
2.101 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.102 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.103 Otros	0	0	0%	0
2.104 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.105 Derivados	0	0	0%	0
2.106 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.107 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.108 Otros	0	0	0%	0
2.109 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.110 Derivados	0	0	0%	0
2.111 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.112 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.113 Otros	0	0	0%	0
2.114 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.115 Derivados	0	0	0%	0
2.116 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.117 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.118 Otros	0	0	0%	0
2.119 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.120 Derivados	0	0	0%	0
2.121 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.122 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.123 Otros	0	0	0%	0
2.124 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.125 Derivados	0	0	0%	0
2.126 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.127 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.128 Otros	0	0	0%	0
2.129 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.130 Derivados	0	0	0%	0
2.131 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.132 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.133 Otros	0	0	0%	0
2.134 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.135 Derivados	0	0	0%	0
2.136 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.137 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.138 Otros	0	0	0%	0
2.139 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.140 Derivados	0	0	0%	0
2.141 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.142 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.143 Otros	0	0	0%	0
2.144 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.145 Derivados	0	0	0%	0
2.146 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.147 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.148 Otros	0	0	0%	0
2.149 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.150 Derivados	0	0	0%	0
2.151 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.152 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.153 Otros	0	0	0%	0
2.154 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.155 Derivados	0	0	0%	0
2.156 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.157 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.158 Otros	0	0	0%	0
2.159 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.160 Derivados	0	0	0%	0
2.161 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.162 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.163 Otros	0	0	0%	0
2.164 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.165 Derivados	0	0	0%	0
2.166 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.167 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.168 Otros	0	0	0%	0
2.169 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.170 Derivados	0	0	0%	0
2.171 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.172 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.173 Otros	0	0	0%	0
2.174 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.175 Derivados	0	0	0%	0
2.176 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.177 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.178 Otros	0	0	0%	0
2.179 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.180 Derivados	0	0	0%	0
2.181 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.182 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.183 Otros	0	0	0%	0
2.184 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.185 Derivados	0	0	0%	0
2.186 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.187 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.188 Otros	0	0	0%	0
2.189 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.190 Derivados	0	0	0%	0
2.191 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.192 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.193 Otros	0	0	0%	0
2.194 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.195 Derivados	0	0	0%	0
2.196 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.197 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.198 Otros	0	0	0%	0
2.199 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.200 Derivados	0	0	0%	0
2.201 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.202 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.203 Otros	0	0	0%	0
2.204 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.205 Derivados	0	0	0%	0
2.206 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.207 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.208 Otros	0	0	0%	0
2.209 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.210 Derivados	0	0	0%	0
2.211 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.212 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.213 Otros	0	0	0%	0
2.214 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.215 Derivados	0	0	0%	0
2.216 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0%	0
2.217 Derivados de negociación	0	0	0%	0
2.218 Otros	0	0	0%	0
2.219 Ajustes por deterioro de cobertura	0	0	0%	0
2.220 Derivados	0	0	0%	0
2				

ESTADO S.02 - PyG

Denominación del Fondo.	Ayt Colaterales Global Empresas FTA
Denominación del compartimento	Ayt Colaterales Global Empresas Banco Gallego I, FTA
Denominación de la gestora.	Ahorro y Titulización SGFT S.A
Estados agregados:	No
Periodo	2º Semestre
Ejercicio	2009

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	P corriente actual (2º semestre)		P corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2009		Acumulado anterior 31/12/2008	
1 Intereses y rendimientos asimilados	100	0	1100	0	2100	2 435 000	3100	0
1.1 Valores representativos de deuda	110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	20	0	120	0	220	3 834 000	320	0
1.3 Otros activos financieros	70	0	1170	0	2170	-1 399 000	3170	0
2 Intereses y cargas asimilados	200	0	200	0	2200	-2 010 000	3200	0
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	210	0	210	0	2210	-1 551 000	3210	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	220	0	220	0	2220	-459 000	3220	0
2.3 Otros pasivos financieros	70	0	120	0	2230	0	3230	0
A) MARGEN DE INTERESES	250	0	1250	0	2250	425 000	3250	0
3 Resultado de operaciones financieras (neto)	300	0	1300	0	2300	0	3300	0
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	310	0	1310	0	2310	0	3310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	320	0	1320	0	2320	0	3320	0
3.3 Otros	370	0	1370	0	2370	0	3370	0
4 Diferencias de cambio (neto)	400	0	1400	0	2400	0	3400	0
5 Otros ingresos de explotación	500	0	1500	0	2500	0	3500	0
6 Otros gastos de explotación	600	0	1600	0	2600	-478 000	3600	0
6.1 Servicios exteriores	610	0	1610	0	2610	0	3610	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	611	0	1611	0	2611	0	3611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	612	0	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios	614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Trámites	620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	630	0	1630	0	2630	-478 000	3630	0
6.3.1 Comisión de sociedad gestora	631	0	1631	0	2631	-19 000	3631	0
6.3.2 Comisión administrador	632	0	1632	0	2632	-8 000	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/cargos	633	0	1633	0	2633	-1 000	3633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	634	0	1634	0	2634	-318 000	3634	0
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7 Otros gastos	637	0	1637	0	2637	-132 000	3637	0
7 Deterioro de activos financieros (neto)	700	0	1700	0	2700	-219 000	3700	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	720	0	1720	0	2720	-219 000	3720	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	740	0	1740	0	2740	0	3740	0
8 Dotaciones a provisiones (neto)	850	0	1750	0	2750	0	3750	0
9 Ganancias (perdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	900	0	1800	0	2800	0	3800	0
10 Recuperación de pérdidas (ganancias)	950	0	1850	0	2850	272 000	3850	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	900	0	1900	0	2900	0	3900	0
10 Impuesto sobre beneficios	950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERIODO	5000	0	4000	0	5000	0	3900	0

ESTADO S.01 - Balance

Denominación de Fondo	Av. Colaborales Caba Empresas JTA
Denominación de cumplimiento	Av. Colaborales Caba Empresas Cba Navarra JTA
Denominación de la gestión	Ahorro y Previsión SGR S.A
Estado aprobado	No
Periodo	1º Semestre
Ejercicio	2009

BALANCE (en miles de euros)	Periodo actual 31/12/2009	Periodo anterior 31/12/2008
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	5.281,7	247.260,0
I. Activos financieros a largo plazo	5.281,7	247.260,0
1. De inversión	1.100,0	0,0
2. De reservas	4.181,7	247.260,0
1.1. Adquisición de valores	1.100,0	0,0
1.2. Emissiones de acciones	0,0	0,0
1.3. Otros valores recibidos	0,0	0,0
1.4. Otros valores recibidos	0,0	0,0
1.5. Adquisición de acciones de residentes	0,0	0,0
1.6. Otros valores recibidos	0,0	0,0
1.7. Acciones de reserva	0,0	0,0
1.8. Contratos de valor por mínimo de acciones	0,0	0,0
1.9. Intereses y gastos de negociación no vendidos	0,0	0,0
1.10. Ajustes por operación de cobertura	0,0	0,0
2. Derivados de crédito	1.240,2	0,0
2.1. Participaciones preferentes	0,0	0,0
2.2. Certificados de participación hipotecaria	0,0	0,0
2.3. Préstamos inmobiliarios	0,0	0,0
2.4. Otras participaciones	0,0	0,0
2.5. Préstamos a organismos	0,0	0,0
2.6. Préstamos a pymes	0,0	0,0
2.7. Préstamos a empresas	22.819,0	172.160,0
2.8. Préstamos Corporativos	0,0	0,0
2.9. Créditos tentados	0,0	0,0
2.10. Bonos de Tesorería	0,0	0,0
2.11. Deuda subordinada	0,0	0,0
2.12. Otros valores	0,0	0,0
2.13. Préstamos de garantía	0,0	0,0
2.14. Préstamos a organismos	0,0	0,0
2.15. Deudas de administración financiera (leasing)	0,0	0,0
2.16. Deudas a cobrar	0,0	0,0
2.17. Derechos de crédito futuros	0,0	0,0
2.18. Bonos de Matutidad	0,0	0,0
2.19. Otros	0,0	0,0
2.20. Activos de reserva	1.187,3	0,0
2.21. Valores de reserva de garantía de acciones (1)	84,3	0,0
2.22. Intereses y gastos de negociación no vendidos	0,0	0,0
2.23. Ajustes por operación de cobertura	0,0	0,0
2.24. Otros	0,0	0,0
3. Derivados de cobertura	0,0	0,0
3.1. Derivados de negociación	0,0	0,0
3.2. Otros activos financieros	0,0	0,0
3.3. Garantías recibidas	0,0	0,0
3.4. Otros	0,0	0,0
I.1. Activos de inversión a largo plazo	1.100,0	0,0
II. Otros activos no corrientes	4.181,7	247.260,0
B) ACTIVO CORRIENTE	1.997,0	62.702,0
IV. Activos no cometidos mandados por la cuenta	1.997,0	0,0
V. Activos financieros a corto plazo	0,0	44.483,3
1. Operaciones y otros valores a corto plazo	0,0	342,3
2. Activos financieros a corto plazo	0,0	44.141,0
2.1. Operaciones de inversión	0,0	0,0
2.2. Adquisición de valores	0,0	0,0
2.3. Emissiones de acciones	0,0	0,0
2.4. Otros valores recibidos	0,0	0,0
2.5. Adquisición de acciones de residentes	0,0	0,0
2.6. Otros valores recibidos	0,0	0,0
2.7. Acciones de reserva	0,0	0,0
2.8. Contratos de valor por mínimo de acciones (1)	0,0	0,0
2.9. Intereses y gastos de negociación no vendidos	0,0	0,0
2.10. Ajustes por operación de cobertura	0,0	0,0
3. Derivados de crédito	0,0	44.483,3
3.1. Participaciones preferentes	0,0	0,0
3.2. Certificados de participación hipotecaria	0,0	0,0
3.3. Préstamos inmobiliarios	0,0	0,0
3.4. Otras participaciones	0,0	0,0
3.5. Préstamos a organismos	0,0	0,0
3.6. Préstamos a pymes	0,0	0,0
3.7. Préstamos a empresas	44.089,3	38.421,3
3.8. Préstamos Corporativos	0,0	0,0
3.9. Créditos tentados	0,0	0,0
3.10. Bonos de Tesorería	0,0	0,0
3.11. Deuda subordinada	0,0	0,0
3.12. Otros valores	0,0	0,0
3.13. Préstamos de garantía	0,0	0,0
3.14. Préstamos a organismos	0,0	0,0
3.15. Deudas de administración financiera (leasing)	0,0	0,0
3.16. Deudas a cobrar	0,0	0,0
3.17. Derechos de crédito futuros	0,0	0,0
3.18. Bonos de Matutidad	0,0	0,0
3.19. Otros	0,0	0,0
3.20. Activos de reserva	0,0	0,0
3.21. Valores de reserva de garantía de acciones (1)	0,0	0,0
3.22. Intereses y gastos de negociación no vendidos	39,7	1.361,3
3.23. Ajustes por operación de cobertura	0,0	0,0
4. Derivados	0,0	0,0
4.1. Derivados de negociación	0,0	0,0
4.2. Derivados de negociación	0,0	0,0
4.3. Otros activos financieros	0,0	0,0
4.4. Garantías recibidas	0,0	0,0
4.5. Otros	0,0	0,0
4.6. Otros	0,0	0,0
V.1. Activos de inversión a corto plazo	0,0	0,0
VI. Otros activos corrientes	0,0	0,0
1. Efectivo y otros activos líquidos	0,0	17.403,3
2. Inventario	0,0	0,0
3. Otros activos corrientes	0,0	0,0
TOTAL ACTIVO	7.278,7	313.962,0

BALANCE (en miles de euros)	Periodo actual 31/12/2009	Periodo anterior 31/12/2008
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	3.602,7	49.062,3
I. Provisión a largo plazo	3.602,7	0,0
1. Provisiones a largo plazo	3.602,7	0,0
1.1. Provisiones a largo plazo	3.602,7	0,0
1.2. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.3. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.4. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.5. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.6. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.7. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.8. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.9. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.10. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.11. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.12. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.13. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.14. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.15. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.16. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.17. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.18. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.19. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.20. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.21. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.22. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.23. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.24. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.25. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.26. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.27. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.28. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.29. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.30. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.31. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.32. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.33. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.34. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.35. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.36. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.37. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.38. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.39. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.40. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.41. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.42. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.43. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.44. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.45. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.46. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.47. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.48. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.49. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.50. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.51. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.52. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.53. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.54. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.55. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.56. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.57. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.58. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.59. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.60. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.61. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.62. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.63. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.64. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.65. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.66. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.67. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.68. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.69. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.70. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.71. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.72. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.73. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.74. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.75. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.76. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.77. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.78. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.79. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.80. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.81. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.82. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.83. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.84. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.85. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.86. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.87. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.88. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.89. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.90. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.91. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.92. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.93. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.94. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.95. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.96. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.97. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.98. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.99. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
1.100. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0
II. Otros pasivos no corrientes	0,0	49.062,3
1. Otros pasivos no corrientes	0,0	49.062,3
1.1. Otros pasivos no corrientes	0,0	49.062,3
1.2. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.3. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.4. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.5. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.6. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.7. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.8. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.9. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.10. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.11. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.12. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.13. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.14. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.15. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.16. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.17. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.18. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.19. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.20. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.21. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.22. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.23. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.24. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.25. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.26. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.27. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.28. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.29. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.30. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.31. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.32. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.33. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.34. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.35. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.36. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.37. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.38. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.39. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.40. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.41. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.42. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.43. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.44. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.45. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.46. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.47. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.48. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.49. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.50. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.51. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.52. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.53. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.54. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.55. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.56. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.57. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.58. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.59. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.60. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.61. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.62. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.63. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.64. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.65. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.66. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.67. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.68. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.69. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.70. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.71. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.72. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.73. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.74. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.75. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.76. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.77. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.78. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.79. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0
1.80. Otros pasivos no corrientes	0,0	0,0

ESTADO S.02 - PyG

Denominación del Fondo	Ayt Colaterales Global Empresas , FTA
Denominación del compromiso	Ayt Colaterales Global Empresas Caja Navarra , FTA
Denominación de la gestora	Ahorro y Titulización SGFT, S.A
Estados agregados	No
Periodo	2º Semestre
Ejercicio	2009

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	P. corriente actual (2º semestre)	P. corriente anterior (2º semestre)	Acumulado actual 31/12/2009	Acumulado anterior 31/12/2008
1 Intereses y rendimientos asimilados	100	1100	2100	7 171 000
1.1 Valores representativos de deuda	110	1110	2110	0
1.2 Derechos de crédito	120	1120	2120	7 695 000
1.3 Otros activos financieros	130	1130	2130	524 000
2 Intereses y cargas asimilados	200	1200	2200	6 835 000
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	210	1210	2210	6 257 000
2.2 Deudas con entidades de crédito	220	1220	2220	584 000
2.3 Otros pasivos financieros	230	1230	2230	0
A) MARGEN DE INTERESES	250	1250	2250	336 000
3 Resultado de operaciones financieras (neto)	300	1300	2300	3300
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	310	1310	2310	3310
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	320	1320	2320	3320
3.3 Otros	330	1330	2330	3330
4 Diferencias de cambio (neto)	400	1400	2400	3400
5 Otros ingresos de explotación	500	1500	2500	3500
6 Otros gastos de explotación	600	1600	2600	181 000
6.1 Servicios exteriores	610	1610	2610	3610
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	611	1611	2611	3611
6.1.2 Servicios bancarios y similares	612	1612	2612	3612
6.1.3 Publicidad y propaganda	613	1613	2613	3613
6.1.4 Otros servicios	614	1614	2614	3614
6.2 Tributos	620	1620	2620	3620
6.3 Otros gastos de gestión corriente	630	1630	2630	181 000
6.3.1 Comisión de sociedad gestora	631	1631	2631	41 000
6.3.2 Comisión administrador	632	1632	2632	20 000
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	633	1633	2633	2 000
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	634	1634	2634	57 000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	635	1635	2635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	636	1636	2636	3636
6.3.7 Otros gastos	637	1637	2637	61 000
7 Deterioro de activos financieros (neto)	700	1700	2700	394 000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	710	1710	2710	3710
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	720	1720	2720	394 000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	730	1730	2730	3730
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	740	1740	2740	3740
8 Dotaciones a provisiones (neto)	850	1850	2850	3850
9 Garantías (perdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	900	1900	2900	239 000
10 Repercusión de pérdidas (ganancias)	850	1850	2850	3850
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	900	1900	2900	3800
10 Impuesto sobre beneficios	950	1950	2950	3850
RESULTADO DEL PERÍODO	3000	4000	3000	3000

ESTADO S.01 - Balance

Compañía de Fianco	Air Callistas Global Empresa PPA
Compañía de aseguramiento	Air Callistas Global Empresa Casa Crédito S.A.
Compañía de la gestión	Aguero y Trujillo SOT S.A.
Estados agregados	No
Período	2º semestre
Ejercicio	2009

BALANCE (miles de euros)	Período actual 31/12/2009	Período anterior 31/12/2008
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	90.329.300	95.746.000
Activos financieros a largo plazo	30.536.300	35.796.000
1. Valores representativos de renta	1.100	1.100
1.1 Bancos centrales	1.100	1.100
1.2 Administraciones Públicas españolas	0	0
1.3 Entidades de crédito	0	0
1.4 Otros sectores financieros	0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0	0
1.6 Otros sectores no financieros	0	0
1.7 Activos financieros	0	0
1.8 Carteras de valor por deterioro de activos (*)	0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2. Derivados de crédito	83.136.000	95.700.000
2.1 Participaciones negociadas	0	0
2.2 Certificados de transmisión de cartera	0	0
2.3 Préstamos negociados	0	0
2.4 Cédulas - bonos	0	0
2.5 Préstamos y participaciones	0	0
2.6 Préstamos a largo plazo	0	0
2.7 Préstamos a empresas	77.263.300	65.790.000
2.8 Préstamos subordinados	0	0
2.9 Cédulas, bonos	0	0
2.10 Letras de Tesorería	0	0
2.11 Cédulas Subordinadas	0	0
2.12 Cédulas AARP	0	0
2.13 Préstamos Comunitarios	0	0
2.14 Préstamos subordinados	0	0
2.15 Cédulas de Avilamiento financiero (letra N)	0	0
2.16 Cuentas a favor	0	0
2.17 Derivados de crédito futuros	0	0
2.18 Bónos de Matricación	0	0
2.19 Otros	0	0
2.20 Activos cedidos	4.852.000	0
2.21 Derivados de valor por deterioro de activos (*)	- 765.000	0
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derivados	0	0
3.1 Derivados de cobertura	0	0
3.2 Derivados de negociación	0	0
3.3 Otros derivados financieros	0	0
3.4 Otros activos financieros	0	0
3.5 Otros	0	0
3.6 Otros	0	0
3.7 Otros	0	0
3.8 Otros	0	0
3.9 Otros	0	0
3.10 Otros	0	0
3.11 Otros	0	0
3.12 Otros	0	0
3.13 Otros	0	0
3.14 Otros	0	0
3.15 Otros	0	0
3.16 Otros	0	0
3.17 Otros	0	0
3.18 Otros	0	0
3.19 Otros	0	0
3.20 Otros	0	0
3.21 Otros	0	0
3.22 Otros	0	0
3.23 Otros	0	0
3.24 Otros	0	0
3.25 Otros	0	0
3.26 Otros	0	0
3.27 Otros	0	0
3.28 Otros	0	0
3.29 Otros	0	0
3.30 Otros	0	0
3.31 Otros	0	0
3.32 Otros	0	0
3.33 Otros	0	0
3.34 Otros	0	0
3.35 Otros	0	0
3.36 Otros	0	0
3.37 Otros	0	0
3.38 Otros	0	0
3.39 Otros	0	0
3.40 Otros	0	0
3.41 Otros	0	0
3.42 Otros	0	0
3.43 Otros	0	0
3.44 Otros	0	0
3.45 Otros	0	0
3.46 Otros	0	0
3.47 Otros	0	0
3.48 Otros	0	0
3.49 Otros	0	0
3.50 Otros	0	0
3.51 Otros	0	0
3.52 Otros	0	0
3.53 Otros	0	0
3.54 Otros	0	0
3.55 Otros	0	0
3.56 Otros	0	0
3.57 Otros	0	0
3.58 Otros	0	0
3.59 Otros	0	0
3.60 Otros	0	0
3.61 Otros	0	0
3.62 Otros	0	0
3.63 Otros	0	0
3.64 Otros	0	0
3.65 Otros	0	0
3.66 Otros	0	0
3.67 Otros	0	0
3.68 Otros	0	0
3.69 Otros	0	0
3.70 Otros	0	0
3.71 Otros	0	0
3.72 Otros	0	0
3.73 Otros	0	0
3.74 Otros	0	0
3.75 Otros	0	0
3.76 Otros	0	0
3.77 Otros	0	0
3.78 Otros	0	0
3.79 Otros	0	0
3.80 Otros	0	0
3.81 Otros	0	0
3.82 Otros	0	0
3.83 Otros	0	0
3.84 Otros	0	0
3.85 Otros	0	0
3.86 Otros	0	0
3.87 Otros	0	0
3.88 Otros	0	0
3.89 Otros	0	0
3.90 Otros	0	0
3.91 Otros	0	0
3.92 Otros	0	0
3.93 Otros	0	0
3.94 Otros	0	0
3.95 Otros	0	0
3.96 Otros	0	0
3.97 Otros	0	0
3.98 Otros	0	0
3.99 Otros	0	0
3.100 Otros	0	0
3.101 Otros	0	0
3.102 Otros	0	0
3.103 Otros	0	0
3.104 Otros	0	0
3.105 Otros	0	0
3.106 Otros	0	0
3.107 Otros	0	0
3.108 Otros	0	0
3.109 Otros	0	0
3.110 Otros	0	0
3.111 Otros	0	0
3.112 Otros	0	0
3.113 Otros	0	0
3.114 Otros	0	0
3.115 Otros	0	0
3.116 Otros	0	0
3.117 Otros	0	0
3.118 Otros	0	0
3.119 Otros	0	0
3.120 Otros	0	0
3.121 Otros	0	0
3.122 Otros	0	0
3.123 Otros	0	0
3.124 Otros	0	0
3.125 Otros	0	0
3.126 Otros	0	0
3.127 Otros	0	0
3.128 Otros	0	0
3.129 Otros	0	0
3.130 Otros	0	0
3.131 Otros	0	0
3.132 Otros	0	0
3.133 Otros	0	0
3.134 Otros	0	0
3.135 Otros	0	0
3.136 Otros	0	0
3.137 Otros	0	0
3.138 Otros	0	0
3.139 Otros	0	0
3.140 Otros	0	0
3.141 Otros	0	0
3.142 Otros	0	0
3.143 Otros	0	0
3.144 Otros	0	0
3.145 Otros	0	0
3.146 Otros	0	0
3.147 Otros	0	0
3.148 Otros	0	0
3.149 Otros	0	0
3.150 Otros	0	0
3.151 Otros	0	0
3.152 Otros	0	0
3.153 Otros	0	0
3.154 Otros	0	0
3.155 Otros	0	0
3.156 Otros	0	0
3.157 Otros	0	0
3.158 Otros	0	0
3.159 Otros	0	0
3.160 Otros	0	0
3.161 Otros	0	0
3.162 Otros	0	0
3.163 Otros	0	0
3.164 Otros	0	0
3.165 Otros	0	0
3.166 Otros	0	0
3.167 Otros	0	0
3.168 Otros	0	0
3.169 Otros	0	0
3.170 Otros	0	0
3.171 Otros	0	0
3.172 Otros	0	0
3.173 Otros	0	0
3.174 Otros	0	0
3.175 Otros	0	0
3.176 Otros	0	0
3.177 Otros	0	0
3.178 Otros	0	0
3.179 Otros	0	0
3.180 Otros	0	0
3.181 Otros	0	0
3.182 Otros	0	0
3.183 Otros	0	0
3.184 Otros	0	0
3.185 Otros	0	0
3.186 Otros	0	0
3.187 Otros	0	0
3.188 Otros	0	0
3.189 Otros	0	0
3.190 Otros	0	0
3.191 Otros	0	0
3.192 Otros	0	0
3.193 Otros	0	0
3.194 Otros	0	0
3.195 Otros	0	0
3.196 Otros	0	0
3.197 Otros	0	0
3.198 Otros	0	0
3.199 Otros	0	0
3.200 Otros	0	0
3.201 Otros	0	0
3.202 Otros	0	0
3.203 Otros	0	0
3.204 Otros	0	0
3.205 Otros	0	0
3.206 Otros	0	0
3.207 Otros	0	0
3.208 Otros	0	0
3.209 Otros	0	0
3.210 Otros	0	0
3.211 Otros	0	0
3.212 Otros	0	0
3.213 Otros	0	0
3.214 Otros	0	0
3.215 Otros	0	0
3.216 Otros	0	0
3.217 Otros	0	0
3.218 Otros	0	0
3.219 Otros	0	0
3.220 Otros	0	0
3.221 Otros	0	0
3.222 Otros	0	0
3.223 Otros	0	0
3.224 Otros	0	0
3.225 Otros	0	0
3.226 Otros	0	0
3.227 Otros	0	0
3.228 Otros	0	0
3.229 Otros	0	0
3.230 Otros	0	0
3.231 Otros	0	0
3.232 Otros	0	0
3.233 Otros	0	0
3.234 Otros	0	0
3.235 Otros	0	0
3.236 Otros	0	0
3.237 Otros	0	0
3.238 Otros	0	0
3.239 Otros	0	0
3.240 Otros	0	0
3.241 Otros	0	0
3.242 Otros	0	0
3.243 Otros	0	0
3.244 Otros	0	0
3.245 Otros	0	0
3.246 Otros	0	0
3.247 Otros	0	0
3.248 Otros	0	0
3.249 Otros	0	0
3.250 Otros	0	0
3.251 Otros	0	0
3.252 Otros	0	0
3.253 Otros	0	0
3.254 Otros	0	0
3.255 Otros	0	0
3.256 Otros	0	0
3.257 Otros	0	0
3.258 Otros	0	0
3.259 Otros	0	0
3.260 Otros	0	0
3.261 Otros	0	0
3.262 Otros	0	0
3.263 Otros	0	0
3.264 Otros	0	0
3.265 Otros	0	0
3.266 Otros	0	0
3.267 Otros	0	0
3.268 Otros	0	0
3.269 Otros	0	0
3.270 Otros	0	0
3.271 Otros	0	0
3.272 Otros	0	0
3.273 Otros	0	0
3.274 Otros	0	0
3.275 Otros	0	0
3.276 Otros	0	0
3.277 Otros	0	0
3.278 Otros	0	0
3.279 Otros	0	0
3.280 Otros	0	0
3.281 Otros	0	0
3.282 Otros	0	0
3.283 Otros	0	0
3.284 Otros	0	0
3.285 Otros	0	0
3.286 Otros	0	0
3.287 Otros	0	0
3.288 Otros	0	0
3.289 Otros	0	0
3.290 Otros	0	0
3.291 Otros	0	0
3.292 Otros	0	0
3.293 Otros	0	0
3.294 Otros	0	0
3.295 Otros	0	0
3.296 Otros	0	0
3.297 Otros	0	0
3.298 Otros	0	0
3.299 Otros	0	0
3.300 Otros	0	0
3.301 Otros	0	0
3.302 Otros	0	0
3.303 Otros	0	0
3.304 Otros	0	0
3.305 Otros	0	0
3.306 Otros	0	0
3.307 Otros	0	0
3.308 Otros	0	0
3.309 Otros	0	0
3.310 Otros	0	0
3.311 Otros	0	0
3.312 Otros	0	0
3.313 Otros	0	0
3.314 Otros	0	0
3.315 Otros	0	0
3.316 Otros	0	0
3.317 Otros	0	0
3.318 Otros	0	0
3.319 Otros	0	0
3.320 Otros	0	0
3.321 Otros	0	0
3.322		

ESTADO S.02 - PyG

Denominación del Fondo	Ayt Colaterales Global Empresas , FTA
Denominación del compartimento	Ayt Colaterales Global Empresas Caja Circulo I, FTA
Denominación de la gestora	Ahorro y Utilización SGFT, S.A
Estados agregados	No
Periodo	2º Semestre
Ejercicio	2009

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	P corriente actual (2º semestre)		P corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2009		Acumulado anterior 31/12/2008	
1 Intereses y rendimientos asimilados	100	0	1100	0	2100	4 948 000	3100	3 498 000
1.1 Valores representativos de deuda	110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	120	0	1120	0	2120	4 735 000	3120	2 873 000
1.3 Otros activos financieros	130	0	1130	0	2130	213 000	3130	625 000
2 Intereses y cargas asimilados	200	0	1200	0	2200	-5 097 000	3200	-3 508 000
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	210	0	1210	0	2210	-4 453 000	3210	-3 129 000
2.2 Deudas con entidades de crédito	220	0	1220	0	2220	-644 000	3220	-379 000
2.3 Otros pasivos financieros	230	0	1230	0	2230	0	3230	0
A) MARGEN DE INTERESES	250	0	1250	0	2250	-149 000	3250	-10 000
3 Resultado de operaciones financieras (neto)	300	0	1300	0	2300	0	3300	0
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	310	0	1310	0	2310	0	3310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	320	0	1320	0	2320	0	3320	0
3.3 Otros	330	0	1330	0	2330	0	3330	0
4 Diferencias de cambio (neto)	400	0	1400	0	2400	0	3400	0
5 Otros ingresos de explotación	500	0	1500	0	2500	0	3500	0
6 Otros gastos de explotación	600	0	1600	0	2600	-842 000	3600	-33 000
6.1 Servicios exteriores	610	0	1610	0	2610	0	3610	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	611	0	1611	0	2611	0	3611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	612	0	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios	614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Tributos	620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	630	0	1630	0	2630	-842 000	3630	-33 000
6.3.1 Comisión de sociedad gestora	631	0	1631	0	2631	-26 000	3631	-11 000
6.3.2 Comisión administrador	632	0	1632	0	2632	-12 000	3632	-5 000
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	633	0	1633	0	2633	-1 000	3633	-1 000
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	634	0	1634	0	2634	-763 000	3634	0
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7 Otros gastos	637	0	1637	0	2637	-40 000	3637	-16 000
7 Detenoreo de activos financieros (neto)	700	0	1700	0	2700	-1 785 000	3700	0
7.1 Detenoreo neto de valores representativos de deuda (-)	710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Detenoreo neto de derechos de crédito (-)	720	0	1720	0	2720	-1 785 000	3720	0
7.3 Detenoreo neto de derivados (-)	730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Detenoreo neto de otros activos financieros (-)	740	0	1740	0	2740	0	3740	0
8 Dotaciones a provisiones (neto)	750	0	1750	0	2750	0	3750	0
9 Ganancias (perdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	800	0	1800	0	2800	0	3800	0
10 Repercusión de pérdidas (ganancias)	850	0	1850	0	2850	2 778 000	3850	43 000
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	900	0	1900	0	2900	0	3900	0
10 Impuesto sobre beneficios	950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

ESTADO S.02 - PyG

Denominación del Fondo	Ay: Colaterales Global Empresas - FTA
Denominación del compartimento	Ay: Colaterales Global Empresas Caja Granada - FTA
Denominación de la gestora	Ahorro y Titulización SGFT, S.A
Estados agregados:	No
Periodo:	2º Semestre 2009

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	P. corriente actual (2º semestre)	P. corriente anterior (2º semestre)	Acumulado actual 31/12/2009	Acumulado anterior 31/12/2008	
1 Intereses y rendimientos asimilados	100	1100	2100	4.722.000	3100
1.1 Valores representativos de deuda	110	1110	2110	-3.433.000	3110
1.2 Derechos de crédito	120	1120	2120	7.711.000	3120
1.3 Otros activos financieros	130	1130	2130	-2.989.000	3130
2 Intereses y cargas asimilados	200	1200	2200	-4.032.000	3200
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	210	1210	2210	-3.433.000	3210
2.2 Deudas con entidades de crédito	220	1220	2220	-599.000	3220
2.3 Otros pasivos financieros	230	1230	2230	0	3230
A) MARGEN DE INTERESES	250	1250	2250	690.000	3250
3 Resultado de operaciones financieras (neto)	300	1300	2300	0	3300
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	310	1310	2310	0	3310
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	320	1320	2320	0	3320
3.3 Otros	330	1330	2330	0	3330
4 Diferencias de cambio (neto)	-400	1400	2400	0	3400
5 Otros ingresos de explotación	500	1500	2500	0	3500
6 Otros gastos de explotación	600	1600	2600	-358.000	3600
6.1 Servicios exteriores	610	1610	2610	0	3610
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	611	1611	2611	0	3611
6.1.2 Servicios bancarios y similares	612	1612	2612	0	3612
6.1.3 Publicidad y propaganda	613	1613	2613	0	3613
6.1.4 Otros servicios	614	1614	2614	0	3614
6.2 Ingresos	620	1620	2620	0	3620
6.3 Otros gastos de gestión corriente	630	1630	2630	-358.000	3630
6.3.1 Comisión de sociedad gestora	631	1631	2631	-29.000	3631
6.3.2 Comisión administrador	632	1632	2632	-15.000	3632
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	633	1633	2633	-1.000	3633
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	634	1634	2634	-141.000	3634
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	635	1635	2635	0	3635
6.3.6 Otras comisiones del cedente	636	1636	2636	0	3636
6.3.7 Otros gastos	637	1637	2637	-172.000	3637
7 Detenoreo de activos financieros (neto)	700	1700	2700	-2.156.000	3700
7.1 Detenoreo neto de valores representativos de deuda (-)	710	1710	2710	0	3710
7.2 Detenoreo neto de derechos de crédito (-)	720	1720	2720	-2.156.000	3720
7.3 Detenoreo neto de derivados (-)	730	1730	2730	0	3730
7.4 Detenoreo neto de otros activos financieros (-)	740	1740	2740	0	3740
8 Dotaciones a provisiones (neto)	-750	1750	2750	0	3750
9 Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	-800	1800	2800	0	3800
10 Repercusión de pérdidas (ganancias)	850	1850	2850	1.824.000	3850
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	900	1900	2900	0	3900
10 Impuesto sobre beneficios	950	1950	2950	0	3950
RESULTADO DEL PERIODO	3000	4000	5000	0	5000

ESTADO S.02 - PyG

Denominación de Fondo	Ayt Colaterales Global Empresas , FTA
Denominación de compartimento	Ayt Colaterales Global Empresas Caixa Galicia I, FTA
Denominación de la gestora	Ahorro y Titulización SGFT, S.A
Estados agregados	No
Periodo:	2º Semestre
Ejercicio	2009

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	P corriente actual (2º semestre)	P corriente anterior (2º semestre)	Acumulado actual 31/12/2009	Acumulado anterior 31/12/2008
1 Intereses y rendimientos asimilados	100	1100	2100	9 725 000
1 * Valores representativos de deuda	110	1110	2110	0
1.2 Derechos de crédito	120	1120	2120	14 618 000
1.3 Otros activos financieros	130	1130	2130	-4 893 000
2 Intereses y cargas asimilados	200	1200	2200	-8 302 000
2 * Obligaciones y otros valores negociables	210	1210	2210	-6 302 000
2.2 Deudas con entidades de crédito	220	1220	2220	-2 004 000
2.3 Otros pasivos financieros	230	1230	2230	0
A) MARGEN DE INTERESES	250	1250	2250	1 419 000
3 Resultado de operaciones financieras (neto)	300	1300	2300	0
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	310	1310	2310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	320	1320	2320	0
3.3 Otros	330	1330	2330	0
4 Diferencias de cambio (neto)	400	1400	2400	0
5 Otros ingresos de explotación	500	1500	2500	0
6 Otros gastos de explotación	600	1600	2600	-1 251 000
6 * Servicios exteriores	610	1610	2610	0
6.1 Servicios de profesionales independientes	611	1611	2611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	612	1612	2612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	613	1613	2613	0
6.1.4 Otros servicios	614	1614	2614	0
6.2 Tributos	620	1620	2620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	630	1630	2630	-1 251 000
6.3.1 Comisión de sociedad gestora	631	1631	2631	-52 000
6.3.2 Comisión administrador	632	1632	2632	-36 000
6.3.3 Comisión de agente financiero/oagos	633	1633	2633	-2 000
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	634	1634	2634	-741 000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	635	1635	2635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	636	1636	2636	0
6.3.7 Otros gastos	637	1637	2637	-420 000
7 Detencor de activos financieros (neto)	700	1700	2700	-168 000
7.1 Detencor neto de valores representativos de deuda (-)	710	1710	2710	0
7.2 Detencor neto de derechos de crédito (-)	720	1720	2720	-168 000
7.3 Detencor neto de derivados (-)	730	1730	2730	0
7.4 Detencor neto de otros activos financieros (-)	740	1740	2740	0
8 Dotaciones a provisiones (neto)	750	1750	2750	0
9 Garantías (perdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	800	1800	2800	0
10 Repercusión de pérdidas (garantías)	850	1850	2850	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	900	1900	2900	0
10. Impuesto sobre beneficios	950	1950	2950	0
RESULTADO DEL PERIODO	3000	10000	5000	0

ANEXO II

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO GALLEGO, S.A. - CAJA DE AHORROS DE GALICIA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CIRCULO CATALICO DE OBREROS DE BURGOS - CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 26/12/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001		0060	0090	0120	0150
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0061	0091	0121	0151
Préstamos hipotecarios	0003		0062	0092	0122	0152
Cédulas hipotecarias	0004		0063	0093	0123	0153
Préstamos a promotores	0005		0064	0094	0124	0154
Préstamos a PYMES	0007		0066	0096	0126	0156
Préstamos a empresas	0008	7.970	0067	0097	0127	0157
Préstamos Corporativos	0009		0068	0098	0128	0158
Cédulas territoriales	0010		0069	0099	0129	0159
Bonos de tesorería	0011		0070	0100	0130	0160
Deuda subordinada	0012		0071	0101	0131	0161
Créditos AAPP	0013		0072	0102	0132	0162
Préstamos consumo	0014		0073	0103	0133	0163
Préstamos automoción	0015		0074	0104	0134	0164
Arrendamiento financiero	0016		0075	0105	0135	0165
Cuentas a cobrar	0017		0076	0106	0136	0166
Derechos de crédito futuros	0018		0077	0107	0137	0167
Bonos de titulación	0019		0078	0108	0138	0168
Otros	0020		0079	0109	0139	0169
Total	0021	7.970	0080	3.873	0140	8.954
				657.591		1.575.000
		1.211.114				

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados Agregados: Si

Período: 2º Semestre

Ejercicio: 2009

Entidades Cedentes de los activos titulizados: BANCO GALLEGO, S.A. - CAJA DE AHORROS DE GALICIA- CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA- CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CIRCULO CATOLICO DE OBREROS DE BURGOS- CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA

INFORMACION 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 31/12/2009			Situación cierre anual anterior 31/12/2008		
	0200	0201	0210	0210	0211	0212
Amortización Ordinaria desde el cierre anual anterior		-169.153				-72.927
Amortización Anticipada desde el cierre anual anterior		-95.149				-5.820
Total Importe amortizado desde el origen del Fondo		-363.886				-9.174.090
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203			0213		
Importe pendiente cierre período (2)	0204	1.211.114		0214		657.591
Tasa Amortización anticipada efectiva del período	0205	0,75		0215		1,00

(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 período

(2) Importe de principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del período) a Fecha de Informe

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO GALLEGO, S.A. - CAJA DE AHORROS DE GALICIA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CIRCULO CATALICO DE OBREROS DE BURGOS - CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA**

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				Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
	0700	1.082	0710	6.205	0720	1.164		0730	7.369		0740	273.057
Hasta 1 mes	0701	215	0711	625	0721	167	0731	792	0741	28.675	0751	29.467
De 1 a 2 meses	0702	127	0712	628	0722	146	0732	774	0742	19.540	0752	20.314
De 2 a 3 meses	0703	92	0713	998	0723	148	0733	1.146	0743	8.904	0753	10.050
De 3 a 6 meses	0704	43	0714	1.018	0724	466	0734	1.484	0744	8.693	0754	10.177
De 6 a 12 meses	0705	15	0715	609	0725	120	0735	729	0745	1.855	0755	2.584
De 12 a 18 meses	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
De 18 meses a 2 años	0707	0	0717	0	0727	0	0737	0	0747	0	0757	0
De 2 a 3 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Más de 3 años												
Total		1.574		10.083	0729	2.211	0739	12.294	0749	340.724	0759	353.018

(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 excluidos 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)

Importe impagado

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos		Importe impagado				Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor garantía (3)		% Deuda/iv. Tasación			
	0770	1.019	0780	5.905	0790	1.139		0800	7.044		0810	267.850		0820	274.894	0830
Hasta 1 mes	0771	184	0781	418	0791	140	0801	558	0811	24.896	0821	25.454	0831	61.129	0841	37,98
De 1 a 2 meses	0772	97	0782	401	0792	123	0802	524	0812	17.509	0822	18.033	0832	27.130	0842	52,62
De 2 a 3 meses	0773	74	0783	907	0793	128	0803	1.035	0813	7.219	0823	8.254	0833	13.710	0843	48,13
De 3 a 6 meses	0774	37	0784	923	0794	457	0804	1.380	0814	8.395	0824	9.775	0834	16.980	0844	53,83
De 6 a 12 meses	0775	15	0785	609	0795	120	0805	729	0815	1.855	0825	2.584	0835	2.537	0845	76,80
De 12 a 18 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	0,00
De 18 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	0,00
De 2 a 3 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	0,00
Más de 3 años																
Total		1.426		9.163	0799	2.107	0809	11.270	0819	327.724	0829	338.994	0839	563.866	0849	60,12

(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 excluidos 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)

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: AHORRO Y TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. Estados Agregados: SI Período: 2º Semestre Ejercicio: 2009 Entidades Cedentes de los activos titulizados: BANCO GALLEGO, S.A. - CAJA DE AHORROS DE GALICIA- CAJA DE AHORROS DE MURCIA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CIRCULO CATOLICO DE OBREROS DE BURGOS- CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2009						Situación Cierre anual anterior 31/12/2008						Escenario Inicial												
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)								
	Tasa de fallido (B)		Tasa de fallido (B)		Tasa de fallido (B)		Tasa de fallido (B)		Tasa de fallido (B)		Tasa de fallido (B)		Tasa de fallido (B)		Tasa de fallido (B)		Tasa de fallido (B)		Tasa de fallido (B)						
Participaciones hipotecarias	0850	0868	0886	0904	0922	0940	0958	0976	0994	1012	1030	1048	0851	0869	0887	0905	0923	0941	0959	0977	0995	1013	1031	1049	
Certificados de transmisión de hipoteca	0852	0870	0888	0906	0924	0942	0960	0978	0996	1014	1032	1050	0853	0871	0889	0907	0925	0943	0961	0979	0997	1015	1033	1051	
Préstamos hipotecarios	0854	0872	0890	0908	0926	0944	0962	0980	0998	1016	1034	1052	0855	0873	0891	0909	0927	0945	0963	0981	0999	1017	1035	1053	
Cédulas Hipotecarias	0856	0874	0892	0910	0928	0946	0964	0982	0992	1018	1036	1054	0857	0875	0893	0911	0929	0947	0965	0983	0992	1019	1037	1055	
Préstamos a promotores	0858	0876	0894	0912	0930	0948	0966	0984	0994	1020	1038	1056	0859	0877	0895	0913	0931	0949	0967	0985	0993	1021	1039	1057	
Préstamos a PYMES	0860	0878	0896	0914	0932	0950	0968	0986	0996	1022	1040	1058	0861	0879	0897	0915	0933	0951	0969	0987	0995	1023	1041	1059	
Préstamos a empresas	0862	0880	0898	0916	0934	0952	0970	0988	0998	1024	1042	1060	0863	0881	0899	0917	0935	0953	0971	0989	0997	1025	1043	1061	
Préstamos Corporativos	0864	0882	0900	0918	0936	0954	0972	0990	0999	1026	1044	1062	0865	0883	0901	0919	0937	0955	0973	0991	0999	1027	1045	1063	
Bonos de Tesorería	0866	0884	0902	0920	0938	0956	0974	0992	0992	1028	1046	1064	0867	0885	0903	0921	0939	0957	0975	0993	0993	1029	1047	1065	
Deuda Subordinada																									
Créditos AAPP																									
Préstamos Consumo																									
Préstamos automoción																									
Cuentas arrendamiento financiero																									
Cuentas a cobrar																									
Derechos de crédito futuros																									
Bonos de titulación																									
Otros																									

(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")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en la Norma 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallido y el resultado de minorar al importe principal pendiente de reembolso el total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera 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)

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más del importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Período: **2º Semestre**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO GALLEGO, S.A. - CAJA DE AHORROS DE GALICIA - CAJA DE AHORROS DE MURCIA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CIRCULO CATALICO DE OBREROS DE BURGOS - CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA**

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 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 26/12/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	153	1320	106	1340	376
Entre 1 y 2 años	1301	428	1321	312	1341	577
Entre 2 y 3 años	1302	817	1322	415	1342	894
Entre 3 y 5 años	1303	1.840	1323	843	1343	1.982
Entre 5 y 10 años	1304	2.535	1324	1.135	1344	2.754
Superior a 10 años	1305	2.197	1325	1.062	1345	2.371
Total	1306	7.970	1326	3.873	1346	8.954
Vida residual media ponderada (años)	1307	10,47	1327	9,51	1347	9,65

(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)

Situación actual 31/12/2009

Antigüedad	Años	0630	3,84
Antigüedad media ponderada	Años	0632	3,47

Situación cierre anual anterior 31/12/2008

Antigüedad	Años	0634	2,76
Antigüedad media ponderada	Años	0634	2,76

Situación inicial 26/12/2007

Antigüedad	Años	0634	2,76
Antigüedad media ponderada	Años	0634	2,76

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2009

Mercados de cotización de los valores emitidos: A/AF

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)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Escenario inicial 26/12/2007				
	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)
ES0312214002	A	3.716	58	216.144	3,50	0	0	0	0,00	3.716	100	371.600	0,00
ES0312214010	B	192	100	19.200	4,10	0	0	0	0,00	192	100	19.200	0,00
ES0312214028	C	81	100	8.100	4,10	0	0	0	0,00	81	100	8.100	0,00
ES0312214036	D	61	100	6.100	4,10	0	0	0	0,00	61	100	6.100	0,00
ES0312214044	A	1.886	70	131.245	1,30	0	0	0	0,00	1.886	100	188.600	0,00
ES0312214051	B	195	100	19.500	1,60	0	0	0	0,00	195	100	19.500	0,00
ES0312214069	C	115	100	11.500	2,20	0	0	0	0,00	115	100	11.500	0,00
ES0312214077	D	104	100	10.400	3,50	0	0	0	0,00	104	100	10.400	0,00
ES0312214085	A	962	66	63.706	3,20	0	0	0	0,00	962	100	96.200	0,00
ES0312214093	B	130	100	13.000	6,10	0	0	0	0,00	130	100	13.000	0,00
ES0312214101	C	104	100	10.400	6,10	0	0	0	0,00	104	100	10.400	0,00
ES0312214119	D	104	100	10.400	6,10	0	0	0	0,00	104	100	10.400	0,00
ES0312214127	A	1.356	90	122.195	3,60	0	0	0	0,00	1.356	100	135.600	0,00
ES0312214135	B	184	100	18.400	6,60	0	0	0	0,00	184	100	18.400	0,00
ES0312214143	C	105	100	10.500	6,60	0	0	0	0,00	105	100	10.500	0,00
ES0312214150	D	105	100	10.500	6,60	0	0	0	0,00	105	100	10.500	0,00
ES0312214168	A	4.220	91	384.149	4,50	0	0	0	0,00	4.220	100	422.000	0,00
ES0312214176	B	445	100	44.500	7,70	0	0	0	0,00	445	100	44.500	0,00
ES0312214184	C	50	100	5.000	7,70	0	0	0	0,00	50	100	5.000	0,00
ES0312214192	D	285	100	28.500	7,70	0	0	0	0,00	285	100	28.500	0,00
ES0312214200	A	1.088	86	93.974	3,00	0	0	0	0,00	1.088	100	108.800	0,00
ES0312214218	B	134	100	13.400	5,30	0	0	0	0,00	134	100	13.400	0,00
ES0312214226	C	82	100	8.200	5,30	0	0	0	0,00	82	100	8.200	0,00
ES0312214234	D	46	100	4.600	5,30	0	0	0	0,00	46	100	4.600	0,00
Total		15.750	8006	1.263.613	8045	8085	8105	1.575.000	8105	15.750	8105	1.575.000	

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Importe pendiente			
									Principial no vencido	Principial impagado	Intereses impagados	
								9994	9995	9997	9998	
ES0312214002	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	9980	1,90 360	67	531	216.144	0	0	216.144
ES0312214010	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	9980	2,20 360	67	58	19.200	0	0	19.200
ES0312214028	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,50	9980	3,10 360	67	38	8.100	0	0	8.100
ES0312214036	D	S	EURIBOR 6 MESES	4,00	9980	5,60 360	67	57	6.100	0	0	6.100
ES0312214044	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	9980	1,78 360	44	207	131.245	0	0	131.245
ES0312214051	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	9980	2,08 360	44	38	19.500	0	0	19.500
ES0312214069	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	9980	2,73 360	44	31	11.500	0	0	11.500
ES0312214077	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	9980	3,98 360	44	44	10.400	0	0	10.400
ES0312214085	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	9980	1,76 360	35	80	63.706	0	0	63.706
ES0312214093	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	9980	2,06 360	35	20	13.000	0	0	13.000
ES0312214101	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	9980	2,71 360	35	23	10.400	0	0	10.400
ES0312214119	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	9980	3,96 360	35	35	10.400	0	0	10.400
ES0312214127	A	S	EURIBOR 6 MESES	0,30	9980	2,35 360	89	447	122.195	0	0	122.195

ES0312214135	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	2,65	360	99	82	18.400	0	0	18.400
ES0312214143	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	3,30	360	99	66	10.500	0	0	10.500
ES0312214150	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	4,55	360	99	102	10.500	0	0	10.500
ES0312214168	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	1,85	360	99	1.404	384.149	0	0	384.149
ES0312214176	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	2,15	360	99	199	44.500	0	0	44.500
ES0312214184	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	2,80	360	99	31	5.000	0	0	5.000
ES0312214192	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	4,05	360	99	277	28.500	0	0	28.500
ES0312214200	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	1,78	360	67	231	93.974	0	0	93.974
ES0312214218	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	2,08	360	67	40	13.400	0	0	13.400
ES0312214226	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	2,73	360	67	35	8.200	0	0	8.200
ES0312214234	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	3,98	360	67	30	4.600	0	0	4.600
Total							9228	4.106	9085	1.263.613	9095	1.263.613

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) 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

(7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: Si

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2009

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			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
ES0312214002	A	24-03-2046	90.376	155.456	10.713	26.150	0	0	0	0
ES0312214010	B	24-03-2046	0	0	756	1.640	0	0	0	0
ES0312214028	C	24-03-2046	0	0	393	827	0	0	0	0
ES0312214036	D	24-03-2046	0	0	450	906	0	0	0	0
ES0312214044	A	24-03-2046	43.312	57.355	5.457	9.169	0	0	0	0
ES0312214051	B	24-03-2046	0	0	687	1.092	0	0	0	0
ES0312214069	C	24-03-2046	0	0	481	748	0	0	0	0
ES0312214077	D	24-03-2046	0	0	567	856	0	0	0	0
ES0312214085	A	24-03-2046	32.494	32.494	5.094	5.094	0	0	0	0
ES0312214093	B	24-03-2046	0	0	761	761	0	0	0	0
ES0312214101	C	24-03-2046	0	0	698	698	0	0	0	0
ES0312214119	D	24-03-2046	0	0	871	871	0	0	0	0
ES0312214127	A	24-03-2046	13.405	13.405	1.939	1.939	0	0	0	0
ES0312214135	B	24-03-2046	0	0	297	297	0	0	0	0
ES0312214143	C	24-03-2046	0	0	211	211	0	0	0	0
ES0312214150	D	24-03-2046	0	0	291	291	0	0	0	0
ES0312214168	A	24-03-2046	37.851	37.851	3.408	3.408	0	0	0	0
ES0312214176	B	24-03-2046	0	0	418	418	0	0	0	0
ES0312214184	C	24-03-2046	0	0	61	61	0	0	0	0
ES0312214192	D	24-03-2046	0	0	504	504	0	0	0	0
ES0312214200	A	24-03-2046	14.826	14.826	897	897	0	0	0	0
ES0312214218	B	24-03-2046	0	0	129	129	0	0	0	0
ES0312214226	C	24-03-2046	0	0	104	104	0	0	0	0
ES0312214234	D	24-03-2046	0	0	85	85	0	0	0	0
Total			232.264	311.387	35.272	57.156	7345	7355	7365	7375

-
- (1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación
 - (2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada
 - (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual
 - (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0312214002	A	06-08-2009	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0312214010	B	06-08-2009	FCH	A	A	A
ES0312214028	C	06-08-2009	FCH	BBB-	BBB-	BBB-
ES0312214036	D	24-12-2009	FCH	B	BB-	BB-
ES0312214044	A	06-08-2009	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0312214051	B	06-08-2009	FCH	A	A	A
ES0312214069	C	06-08-2009	FCH	BBB-	BBB-	BBB-
ES0312214077	D	06-08-2009	FCH	B	B	B
ES0312214085	A	06-08-2009	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0312214093	B	06-08-2009	FCH	A	A	A
ES0312214101	C	06-08-2009	FCH	BBB-	BBB-	BBB-
ES0312214119	D	06-08-2009	FCH	B	B	B
ES0312214127	TRAMO A	06-08-2009	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0312214135	TRAMO B	06-08-2009	FCH	A	A	A
ES0312214143	TRAMO C	06-08-2009	FCH	BBB-	BBB-	BBB-
ES0312214150	TRAMO D	06-08-2009	FCH	B	B	B
ES0312214168	A	22-04-2009	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0312214176	B	22-04-2009	MDY	A3	A3	A3
ES0312214184	C	22-04-2009	MDY	Baa3	Baa3	Baa3
ES0312214192	D	22-04-2009	MDY	Ba3	Ba3	Ba3
ES0312214200	A	06-08-2009	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0312214218	B	06-08-2009	FCH	A	A	A
ES0312214226	C	06-08-2009	FCH	BBB-	BBB-	BBB-
ES0312214234	D	06-08-2009	FCH	BB-	BB-	BB-

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) 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 cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poors; FCH para Fitch -

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.3

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2009

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	0	1010	0	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020	0,00	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,00	1040	0,00	0,00
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No	No
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	0,00	1120	0,00	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados 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 mejoras equivalentes (5)	0200		1210	0
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	0
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	0
Otras permutas financieras	0230		1240	0
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	0
Entidad Avalista	0250		1260	0
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	0

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.4

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Periodo: 2° Semestre

Ejercicio: 2009

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)			
	Meses impago	Días impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	0	0100	0	0200	0	0300	0,00	0400	0,00	0300	0,00	1120	0,00
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	0310	0,00	1130	0,00
Total Morosos					0120	0	0220	0	0320	0,00	0420	0,00	0320	0,00	1140	0,00
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0	0060	0	0130	0	0230	0	0330	0,00	0430	0,00	0330	0,00	1050	0,00
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	0340	0,00	1160	0,00
Total Fallidos					0150	0	0250	0	0350	0,00	0450	0,00	0350	0,00	1200	0,00
Total															1280	0

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras 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 define 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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago		Ref. Folleto
			Situación actual	periodo anterior	
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560	0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566	0566
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573	0573

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

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

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

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



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO GALLEGO, S.A. - CAJA DE AHORROS DE GALICIA - CAJA DE AHORROS DE NAVARRA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CIRCULO CATALICO DE OBREROS DE BURGOS - CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA**

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 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 26/12/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	0030	0060	0090	0120	0150
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031	0061	0091	0121	0151
Préstamos hipotecarios	0003	0032	0062	0092	0122	0152
Cédulas hipotecarias	0004	0033	0063	0093	0123	0153
Préstamos a promotores	0005	0034	0064	0094	0124	0154
Préstamos a PYMES	0007	0036	0066	0096	0126	0156
Préstamos a empresas	0008	0037	0067	0097	0127	0157
Préstamos Corporativos	0009	0038	0068	0098	0128	0158
Cédulas territoriales	0010	0039	0069	0099	0129	0159
Bonos de tesorería	0011	0040	0070	0100	0130	0160
Deuda subordinada	0012	0041	0071	0101	0131	0161
Créditos AAPP	0013	0042	0072	0102	0132	0162
Préstamos consumo	0014	0043	0073	0103	0133	0163
Préstamos automoción	0015	0044	0074	0104	0134	0164
Arrendamiento financiero	0016	0045	0075	0105	0135	0165
Cuentas a cobrar	0017	0046	0076	0106	0136	0166
Derechos de crédito futuros	0018	0047	0077	0107	0137	0167
Bonos de titulación	0019	0048	0078	0108	0138	0168
Otros	0020	0049	0079	0109	0139	0169
Total	0021	0050	0080	0110	0140	0170
		7.970		3.873	8.954	1.575.000
		1.211.114		657.591		

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TUTILIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO GALLEGO, S.A. - CAJA DE AHORROS DE GALICIA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CIRCULO CATALICO DE OBREROS DE BURGOS - CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Importe impagado								Total	Principal pendiente no vencido			Deuda Total
	Nº de activos		Principal	Intereses ordinarios		Intereses ordinarios		Principal		Deuda Total			
Hasta 1 mes	0700	1.082	0710	6.205	0720	1.164	0730	7.369	0740	273.057	0750	280.426	
De 1 a 2 meses	0701	215	0711	625	0721	167	0731	792	0741	28.675	0751	29.467	
De 2 a 3 meses	0702	127	0712	628	0722	146	0732	774	0742	19.540	0752	20.314	
De 3 a 6 meses	0703	92	0713	998	0723	148	0733	1.146	0743	8.904	0753	10.050	
De 6 a 12 meses	0704	43	0714	1.018	0724	466	0734	1.484	0744	8.693	0754	10.177	
De 12 a 18 meses	0705	15	0715	609	0725	120	0735	729	0745	1.855	0755	2.584	
De 18 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0	
De 2 a 3 años	0707	0	0717	0	0727	0	0737	0	0747	0	0757	0	
Más de 3 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0	
Total	0709	1.574	0719	10.083	0729	2.211	0739	12.294	0749	340.724	0759	353.018	

(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 2 meses, estos es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Importe impagado

Impagados con garantía real (2)	Importe impagado								Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	% Deudav. Tasación		
	Nº de activos		Principal	Intereses ordinarios		Intereses ordinarios		Principal					Deuda Total	
Hasta 1 mes	0770	1.019	0780	5.905	0790	1.139	0800	7.044	0810	267.850	0820	442.380	0840	50,44
De 1 a 2 meses	0771	184	0781	418	0791	140	0801	558	0811	24.896	0821	61.129	0841	37,98
De 2 a 3 meses	0772	97	0782	401	0792	123	0802	524	0812	17.509	0822	27.130	0842	52,62
De 3 a 6 meses	0773	74	0783	907	0793	128	0803	1.035	0813	7.219	0823	13.710	0843	48,13
De 6 a 12 meses	0774	37	0784	923	0794	457	0804	1.380	0814	8.395	0824	16.980	0844	53,83
De 12 a 18 meses	0775	15	0785	609	0795	120	0805	729	0815	1.855	0825	2.537	0845	76,80
De 18 meses a 2 años	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0846	0,00
De 2 a 3 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0847	0,00
Más de 3 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0848	0,00
Total	0779	1.426	0789	9.163	0799	2.107	0809	11.270	0819	327.724	0829	563.866	0849	60,12

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2009

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO GALLEGO, S.A. - CAJA DE AHORROS DE GALICIA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CIRCULO CATALICO DE OBREROS DE BURGOS - CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

Ratios de morosidad (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Escenario inicial			
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de recuperación de activos dudosos fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de recuperación de activos dudosos fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de recuperación de activos dudosos fallidos (D)	
	(B)	(C)	(B)	(C)	(B)	(C)	(B)	(C)	(B)	(C)	(B)	(C)
Participaciones hipotecarias	0850	0868	0904	0922	0940	0958	0976	0994	1012	1030	1048	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0959	0977	0995	1013	1031	1049	
Préstamos hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0960	0978	0996	1014	1032	1050	
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0961	0979	0997	1015	1033	1051	
Préstamos a promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0962	0980	0998	1016	1034	1052	
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0963	0981	0999	1017	1035	1053	
Préstamos a empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0964	0982	1000	1018	1036	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0965	0983	1001	1019	1037	1055	
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0966	0984	1002	1020	1038	1056	
Deuda subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0967	0985	1003	1021	1039	1057	
Créditos AAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0968	0986	1004	1022	1040	1058	
Préstamos Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0969	0987	1005	1023	1041	1059	
Préstamos automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0970	0988	1006	1024	1042	1060	
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0971	0989	1007	1025	1043	1061	
Cuentas a cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0972	0990	1008	1026	1044	1062	
Derechos de crédito futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0973	0991	1009	1027	1045	1063	
Bonos de titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0974	0992	1010	1028	1046	1064	
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0975	0993	1011	1029	1047	1065	

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realiza con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio, recogidas en el estado 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO GALLEGO, S.A. - CAJA DE AHORROS DE GALICIA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA - CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CIRCULO CATALICO DE OBREROS DE BURGOS - CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Cuarto E	Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 26/12/2007	
		Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
	Inferior a 1 año	1300	153	1320	106	1340	376
	Entre 1 y 2 años	1301	428	1321	312	1341	577
	Entre 2 y 3 años	1302	817	1322	415	1342	894
	Entre 3 y 5 años	1303	1.840	1323	843	1343	1.982
	Entre 5 y 10 años	1304	2.535	1324	1.135	1344	2.754
	Superior a 10 años	1305	2.197	1325	1.062	1345	2.371
	Total	1306	7.970	1326	3.873	1346	8.954
	Vida residual media ponderada (años)	1307	10,47	1327	9,51	1347	9,65

(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 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 26/12/2007	
	Años	Años	Años	Años	Años	Años
Antigüedad media ponderada	0630	3,84	0632	3,47	0634	2,76

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

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 31/12/2009						Situación cierre anual anterior 31/12/2008						Escenario inicial 26/12/2007							
		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario		Vida media de los pasivos (1)		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario		Vida media de los pasivos (1)		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario		Vida media de los pasivos (1)			
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090	0001	0002	0003	0004	0005	0070	0080	0090
ES0312214002	A	3.716	58	216.144	3.50	0	0	0,00	3.716	100	0,00	0,00	0,00	371.600	100	0,00	0,00	3.716	100	371.600	0,00
ES0312214010	B	192	100	19.200	4,10	0	0	0,00	192	100	0,00	0,00	0,00	19.200	100	0,00	0,00	192	100	19.200	0,00
ES0312214028	C	81	100	8.100	4,10	0	0	0,00	81	100	0,00	0,00	0,00	8.100	100	0,00	0,00	81	100	8.100	0,00
ES0312214036	D	61	100	6.100	4,10	0	0	0,00	61	100	0,00	0,00	0,00	6.100	100	0,00	0,00	61	100	6.100	0,00
ES0312214044	A	1.886	70	131.245	1,30	0	0	0,00	1.886	100	0,00	0,00	0,00	188.600	100	0,00	0,00	1.886	100	188.600	0,00
ES0312214051	B	195	100	19.500	1,60	0	0	0,00	195	100	0,00	0,00	0,00	19.500	100	0,00	0,00	195	100	19.500	0,00
ES0312214069	C	115	100	11.500	2,20	0	0	0,00	115	100	0,00	0,00	0,00	11.500	100	0,00	0,00	115	100	11.500	0,00
ES0312214077	D	104	100	10.400	3,50	0	0	0,00	104	100	0,00	0,00	0,00	10.400	100	0,00	0,00	104	100	10.400	0,00
ES0312214085	A	962	66	63.706	3,20	0	0	0,00	962	100	0,00	0,00	0,00	96.200	100	0,00	0,00	962	100	96.200	0,00
ES0312214093	B	130	100	13.000	6,10	0	0	0,00	130	100	0,00	0,00	0,00	13.000	100	0,00	0,00	130	100	13.000	0,00
ES0312214101	C	104	100	10.400	6,10	0	0	0,00	104	100	0,00	0,00	0,00	10.400	100	0,00	0,00	104	100	10.400	0,00
ES0312214119	D	104	100	10.400	6,10	0	0	0,00	104	100	0,00	0,00	0,00	10.400	100	0,00	0,00	104	100	10.400	0,00
ES0312214127	A	1.356	90	122.195	3,60	0	0	0,00	1.356	100	0,00	0,00	0,00	135.600	100	0,00	0,00	1.356	100	135.600	0,00
ES0312214135	B	184	100	18.400	6,60	0	0	0,00	184	100	0,00	0,00	0,00	18.400	100	0,00	0,00	184	100	18.400	0,00
ES0312214143	C	105	100	10.500	6,60	0	0	0,00	105	100	0,00	0,00	0,00	10.500	100	0,00	0,00	105	100	10.500	0,00
ES0312214150	D	105	100	10.500	6,60	0	0	0,00	105	100	0,00	0,00	0,00	10.500	100	0,00	0,00	105	100	10.500	0,00
ES0312214168	A	4.220	91	384.149	4,50	0	0	0,00	4.220	100	0,00	0,00	0,00	422.000	100	0,00	0,00	4.220	100	422.000	0,00
ES0312214176	B	445	100	44.500	7,70	0	0	0,00	445	100	0,00	0,00	0,00	44.500	100	0,00	0,00	445	100	44.500	0,00
ES0312214184	C	50	100	5.000	7,70	0	0	0,00	50	100	0,00	0,00	0,00	5.000	100	0,00	0,00	50	100	5.000	0,00
ES0312214192	D	285	100	28.500	7,70	0	0	0,00	285	100	0,00	0,00	0,00	28.500	100	0,00	0,00	285	100	28.500	0,00
ES0312214200	A	1.088	86	93.974	3,00	0	0	0,00	1.088	100	0,00	0,00	0,00	108.800	100	0,00	0,00	1.088	100	108.800	0,00
ES0312214218	B	134	100	13.400	5,30	0	0	0,00	134	100	0,00	0,00	0,00	13.400	100	0,00	0,00	134	100	13.400	0,00
ES0312214226	C	82	100	8.200	5,30	0	0	0,00	82	100	0,00	0,00	0,00	8.200	100	0,00	0,00	82	100	8.200	0,00
ES0312214234	D	46	100	4.600	5,30	0	0	0,00	46	100	0,00	0,00	0,00	4.600	100	0,00	0,00	46	100	4.600	0,00
Total		15.750	8006	1.263.613	8045	0	8065	0	15.750	8085	0	8105	1.575.000	8105	1.575.000	0	0	15.750	8085	1.575.000	0,00

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Importe pendiente				
									9994	9995	9997	9998	
ES0312214002	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	1,90	360	67	531	216.144	0	0	0	216.144
ES0312214010	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	2,20	360	67	58	19.200	0	0	0	19.200
ES0312214028	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,50	3,10	360	67	38	8.100	0	0	0	8.100
ES0312214036	D	S	EURIBOR 6 MESES	4,00	5,60	360	67	57	6.100	0	0	0	6.100
ES0312214044	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	1,78	360	44	207	131.245	0	0	0	131.245
ES0312214051	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	2,08	360	44	38	19.500	0	0	0	19.500
ES0312214069	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	2,73	360	44	31	11.500	0	0	0	11.500
ES0312214077	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	3,98	360	44	44	10.400	0	0	0	10.400
ES0312214085	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	1,76	360	35	80	63.706	0	0	0	63.706
ES0312214093	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	2,06	360	35	20	13.000	0	0	0	13.000
ES0312214101	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	2,71	360	35	23	10.400	0	0	0	10.400
ES0312214119	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	3,96	360	35	35	10.400	0	0	0	10.400
ES0312214127	A	S	EURIBOR 6 MESES	0,30	2,35	360	99	447	122.195	0	0	0	122.195

ES0312214135	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	2,65	360	99	82	18.400	0	0	18.400
ES0312214143	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	3,30	360	99	66	10.500	0	0	10.500
ES0312214150	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	4,55	360	99	102	10.500	0	0	10.500
ES0312214168	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	1,85	360	99	1.404	384.149	0	0	384.149
ES0312214176	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	2,15	360	99	199	44.500	0	0	44.500
ES0312214184	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	2,80	360	99	31	5.000	0	0	5.000
ES0312214192	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	4,05	360	99	277	28.500	0	0	28.500
ES0312214200	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	1,78	360	67	231	93.974	0	0	93.974
ES0312214218	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	2,08	360	67	40	13.400	0	0	13.400
ES0312214226	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	2,73	360	67	35	8.200	0	0	8.200
ES0312214234	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	3,98	360	67	30	4.600	0	0	4.600
Total								9228	4.106	9085	9095	1.263.613
										0	9105	0
												9115
												0
												1.263.613

(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

(7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2009								Situación cierre anual anterior 31/12/2008					
			Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses	
			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)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)		
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370						
ES0312214002	A	24-03-2046	90.376	155.456	10.713	26.150	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214010	B	24-03-2046	0	0	756	1.640	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214028	C	24-03-2046	0	0	393	827	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214036	D	24-03-2046	0	0	450	906	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214044	A	24-03-2046	43.312	57.355	5.457	9.169	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214051	B	24-03-2046	0	0	687	1.092	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214069	C	24-03-2046	0	0	481	748	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214077	D	24-03-2046	0	0	567	856	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214085	A	24-03-2046	32.494	32.494	5.094	5.094	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214093	B	24-03-2046	0	0	761	761	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214101	C	24-03-2046	0	0	698	698	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214119	D	24-03-2046	0	0	871	871	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214127	A	24-03-2046	13.405	13.405	1.939	1.939	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214135	B	24-03-2046	0	0	297	297	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214143	C	24-03-2046	0	0	211	211	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214150	D	24-03-2046	0	0	291	291	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214168	A	24-03-2046	37.851	37.851	3.408	3.408	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214176	B	24-03-2046	0	0	418	418	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214184	C	24-03-2046	0	0	61	61	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214192	D	24-03-2046	0	0	504	504	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214200	A	24-03-2046	14.826	14.826	897	897	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214218	B	24-03-2046	0	0	129	129	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214226	C	24-03-2046	0	0	104	104	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0312214234	D	24-03-2046	0	0	85	85	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total			232.264	311.387	35.272	57.156	7345	7355	7365	7375	7385	7395	7405	7415		

-
- (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) Entendiéndose como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada
 - (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual
 - (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie (1)	Denominación serie	Calificación			
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior
		3310	3330	3350	3370
ES0312214002	A	06-08-2009	FCH	AAA	AAA
ES0312214010	B	06-08-2009	FCH	A	A
ES0312214028	C	06-08-2009	FCH	BBB-	BBB-
ES0312214036	D	24-12-2009	FCH	B	BB-
ES0312214044	A	06-08-2009	FCH	AAA	AAA
ES0312214051	B	06-08-2009	FCH	A	A
ES0312214069	C	06-08-2009	FCH	BBB-	BBB-
ES0312214077	D	06-08-2009	FCH	B	B
ES0312214085	A	06-08-2009	FCH	AAA	AAA
ES0312214093	B	06-08-2009	FCH	A	A
ES0312214101	C	06-08-2009	FCH	BBB-	BBB-
ES0312214119	D	06-08-2009	FCH	B	B
ES0312214127	TRAMO A	06-08-2009	FCH	AAA	AAA
ES0312214135	TRAMO B	06-08-2009	FCH	A	A
ES0312214143	TRAMO C	06-08-2009	FCH	BBB-	BBB-
ES0312214150	TRAMO D	06-08-2009	FCH	B	B
ES0312214168	A	22-04-2009	MDY	Aaa	Aaa
ES0312214176	B	22-04-2009	MDY	A3	A3
ES0312214184	C	22-04-2009	MDY	Baa3	Baa3
ES0312214192	D	22-04-2009	MDY	Ba3	Ba3
ES0312214200	A	06-08-2009	FCH	AAA	AAA
ES0312214218	B	06-08-2009	FCH	A	A
ES0312214226	C	06-08-2009	FCH	BBB-	BBB-
ES0312214234	D	06-08-2009	FCH	BB-	BB-

(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 cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poors; FCH para Fitch -

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.3

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **Si**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	0	1010	0	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020	0,00	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,00	1040	0,00	0,00
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No	No
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	0,00	1120	0,00	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados 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 mejoras equivalentes (5)	0200		1210	0
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	0
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	0
Otras permutas financieras	0230		1240	0
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	0
Entidad Avalista	0250		1260	0
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	0

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.4

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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)			
	Meses impago	Días impago	Situación actual	Periodo anterior	Meses impago	Días impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0100	0	0200	0	0300	0	0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1120	0,00
2. Activos Morosos por otras razones			0110	0	0210	0	0310	0	0410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1130	0,00
Total Morosos			0120	0	0220	0	0320	0	0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1140	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0	0130	0	0230	0	0330	0	0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1050	0,00
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	0	0240	0	0340	0	0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1160	0,00
Total Fallidos			0150	0	0250	0	0350	0	0450	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1200	1290

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

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

Otros ratios relevantes

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

TRIGGERS (3)

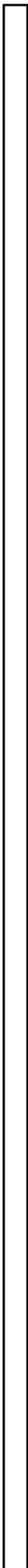
Amortización secuencial: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago		Ref. Folleto
			Última Fecha Pago	Ref. Folleto	
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0500	0520	0540	0560	0560
OTROS TRIGGERS (3)	0506	0526	0546	0566	0566
	0513	0523	0553	0573	0573

(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



**2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2009 DE
AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

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

RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD

a) Naturaleza jurídica del Fondo

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

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

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

b) Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya, de acuerdo con lo previsto en el artículo 18 del Real Decreto 926/1998. Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo, a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo relativos a todas las Series y a la liquidación de los activos, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y el Folleto Informativo.

c) Acciones de los bonistas

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

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna frente al Fondo ni frente a la Sociedad Gestora en caso de impago de cantidades adeudadas por el Fondo que sea consecuencia de: (i) la existencia de morosidad o de la amortización anticipada de los Activos, (ii) del incumplimiento de las contrapartes de

las operaciones contratadas en nombre y por cuenta del Fondo o (iii) por insuficiencia de las operaciones financieras de protección para atender el servicio financiero de los Bonos.

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

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

d) Situación concursal

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

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

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

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

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

No existe certeza sobre las repercusiones prácticas que, en caso de concurso de los Deudores Cedidos o de la Entidad Cedente, pueden tener algunos preceptos de la Ley

22/2003, de 9 de julio, Concursal en relación con determinados aspectos de la operación, pues ello dependerá en gran medida de la interpretación que de dichos preceptos lleven a cabo los jueces y tribunales competentes que son, además, juzgados de nueva creación.

Tales aspectos son, entre otros, los siguientes:

(a) Conforme a lo dispuesto en el artículo 61.2 de la Ley Concursal, la declaración de concurso no afecta a la vigencia de los contratos con obligaciones recíprocas pendientes de cumplimiento a cargo de ambas partes.

(b) En relación con lo anterior, según el artículo 61.3 de la Ley Concursal, se tendrán por no puestas las cláusulas que establezcan la facultad de resolución o la extinción de los contratos por la sola causa de la declaración de concurso de cualquiera de las partes.

(c) El artículo 56 de la Ley Concursal establece que los acreedores con garantía real sobre bienes afectos a la actividad profesional o empresarial o a una unidad productiva del concursado están sujetos a una suspensión de ejecución (hasta que se apruebe un convenio cuyo contenido no afecte a tales acreedores o transcurra un año desde la declaración de concurso sin haberse producido la apertura de la liquidación).

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

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

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Protección limitada

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

Además, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque sí podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de

liquidación anticipada del Fondo o de alguna de las Series, en los términos establecidos en el Folleto Informativo en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

c) Intereses de demora

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

d) Rentabilidad y duración

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

e) Responsabilidad limitada

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

f) Compartimentación

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

g) Riesgo de precio

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

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES

a) Riesgo de amortización anticipada

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

b) Riesgo de impago

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

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

FACTORES DE RIESGO ESPECÍFICOS PARA CADA SERIE

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

- **Caja Murcia I**

a) Riesgo de concentración geográfica

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

b) Riesgo de tipo de interés

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

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

c) Riesgo de Concentración por Deudor

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

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

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

d) Riesgo de Concentración por Actividad

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

• **Caja Círculo I**

a) Riesgo de concentración geográfica

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

b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

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

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

c) Riesgo de concentración por actividad

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

d) Riesgo de tipo de interés

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

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

e) Riesgo de antigüedad

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

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

• Caja Navarra I

a) Riesgo de concentración geográfica

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

b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

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

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

c) Riesgo de concentración por actividad

En la Fecha de Constitución, el 31,20% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 16 de junio de 2008 fueron concedidos a Deudores Cedidos cuya actividad es la Producción Manufacturera y

supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 79.369.883,92 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicho sector de actividad, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

d) Riesgo de tipo de interés

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

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

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

• **Caja Granada I**

a) Riesgo de concentración geográfica

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

b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

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

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

c) Riesgo de concentración por actividad

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

d) Riesgo de antigüedad

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

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

e) Riesgo de morosidad histórica de la Entidad Cedente

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

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
% Morosidad	2,96%	1,12%	0,71%
% Morosidad Hipotecaria	3,07%	1,04%	0,53%
% Cobertura / Morosidad	89,09%	221,29%	310,71%

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

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

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

• **Banco Gallego**

a) Riesgo de concentración geográfica

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

b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

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

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

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

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

c) Riesgo de concentración por actividad

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

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

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

d) Riesgo de antigüedad

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

e) Riesgo de morosidad histórica de la Entidad Cedente

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

	31.03.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
% DE MOROSIDAD	2.95%	2.09%	0.80%	0.47%
% DE MOROSIDAD HIPOTECARIA	0.95%	0.60%	0.11%	0.12%
% COBERTURA TOTAL / DUDOSOS	80,93%	100,08%	265,69%	413,51%

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

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

• **Caixa Galicia**

a) Riesgo de concentración geográfica

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

b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

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

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

c) Riesgo de concentración por actividad

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

d) Riesgo de antigüedad

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

e) Riesgo de morosidad histórica de la Entidad Cedente

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

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

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

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

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

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

No existen acontecimientos posteriores significativos al cierre del ejercicio que pudieran afectar a los estados financieros del Fondo contenidos en las cuentas anuales

Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2009, no se contempla la posibilidad de que ocurra ninguno de los supuestos de liquidación anticipada recogidos en la documentación suscrita del Fondo.

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

Fondo de Reserva

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Activos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de

Prelación de Pagos, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, constituyó en relación con cada Serie un depósito en la Cuenta de Tesorería de dicha Serie denominado fondo de reserva (en adelante, el “**Fondo de Reserva**”)

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

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

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

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

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

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

Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva

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

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

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

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

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

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

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

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

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, por su carácter subordinado, está postergado en rango respecto a los pagos que el Fondo deba realizar,

en relación con la Serie correspondiente, a los titulares de los Bonos y a los restantes acreedores comunes del Fondo, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Evolución del fondo

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2009, ha sido la siguiente según Serie:

	Tasa de Amortización Anticipada
Caja Murcia I	15,14%
Caja Círculo I	6,22%
Caja Navarra I	8,15%
Caja Granada I	4,30%
Banco Gallego	8,10%
Caixa Galicia	4,28%

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

	Tasa de Amortización Histórica
Caja Murcia I	20,28%
Caja Círculo I	7,92%
Caja Navarra I	10,63%
Caja Granada I	4,30%
Banco Gallego	8,10%
Caixa Galicia	4,28%

b) Información relevante en relación con garantías

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

Cifras en miles de euros

Intervalo	Datos al 31/12/2009				Datos al 31/12/2008				Datos en el momento de la constitución del fondo			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,01- 40,00	1.073	33,98%	202.668	27,62%	494	29,78%	117.856	30,07%	946	27,19%	213.820	23,93%
40,01- 60,00	1.042	33,00%	242.702	33,07%	443	26,70%	84.261	21,50%	1.133	32,57%	277.782	31,09%
60,01- 80,00	786	24,89%	209.444	28,54%	436	26,28%	112.310	28,65%	994	28,57%	274.968	30,78%
80,01- 100,00	255	8,07%	78.872	10,75%	282	17,00%	77.001	19,65%	399	11,47%	125.220	14,02%
100,01 - 120,00	0	0,00%	0	0,00%	1	0,06%	156	0,04%	4	0,11%	1.233	0,14%
120,01 - 140,00	1	0,03%	85	0,01%	2	0,12%	282	0,07%	0	0,00%	0	0,00%
140,01 - 160,00	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	1	0,03%	94	0,01%
Superior a 160,00	1	0,03%	66	0,01%	1	0,06%	78	0,02%	2	0,06%	324	0,03%
Total	3.158	100,00%	733.837	100,00%	1.659	100,00%	391.944	100,00%	3.479	100,00%	893.441	100,00%
Media Ponderada	53,43%				56,44%				56,76%			

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

Datos al 31/12/2009	Datos al 31/12/2008	Datos en el momento de la constitución del fondo
8,74%	6,90%	7,29%

Por distribución geográfica

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

Cifras en miles de euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2009				Datos al 31/12/2008				Datos en el momento de la constitución del fondo			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Pendiente	%	Núm.	%	Pendiente	%
Andalucía	1.367	17,15%	184.975	15,27%	73	1,88%	12.419	1,89%	1.464	16,35%	212.432	13,49%
Aragón	103	1,29%	19.780	1,62%	34	0,87%	7.183	1,09%	109	1,22%	22.388	1,42%
Asturias	66	0,83%	6.058	0,50%	0	0,00%	0	0,00%	69	0,77%	6.873	0,44%
Baleares	22	0,28%	13.395	1,11%	0	0,00%	0	0,00%	27	0,30%	15.408	0,98%
Canarias	25	0,31%	4.477	0,37%	0	0,00%	0	0,00%	25	0,28%	4.604	0,29%
Cantabria	13	0,17%	6.257	0,51%	3	0,08%	3.542	0,54%	14	0,16%	6.795	0,44%
Castilla-León	1.324	16,61%	107.129	8,85%	1.319	34,06%	97.014	14,75%	1.544	17,24%	137.732	8,74%
Castilla La Mancha	93	1,17%	14.772	1,22%	73	1,88%	13.204	2,01%	125	1,40%	25.577	1,62%
Cataluña	153	1,92%	45.004	3,72%	20	0,52%	8.109	1,23%	167	1,86%	53.297	3,38%
Extremadura	18	0,23%	5.456	0,45%	1	0,03%	368	0,06%	18	0,20%	5.935	0,38%
Galicia	2.010	25,22%	226.815	18,73%	1	0,03%	226	0,03%	2.149	24,00%	262.583	16,67%
Madrid	428	5,37%	135.583	11,19%	82	2,12%	22.571	3,43%	487	5,44%	156.013	9,91%
Melilla	6	0,08%	1.058	0,09%	0	0,00%	0	0,00%	6	0,07%	1.156	0,07%
Murcia	1.044	13,10%	175.076	14,46%	1.180	30,47%	241.319	36,70%	1.280	14,30%	305.625	19,40%
Navarra	669	8,39%	152.334	12,58%	712	18,38%	189.225	28,78%	735	8,21%	208.094	13,21%
La Rioja	53	0,66%	6.333	0,52%	40	1,03%	4.560	0,69%	57	0,63%	8.118	0,52%
Comunidad Valenciana	461	5,78%	83.148	6,87%	319	8,24%	55.286	8,41%	555	6,20%	115.286	7,32%
País Vasco	115	1,44%	23.464	1,94%	16	0,41%	2.565	0,39%	123	1,37%	27.084	1,72%
Total	7.970	100,00%	1.211.114	100,00%	3.873	100,00%	657.591	100,00%	8.954	100,00%	1.575.000	100,00%

Por Morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Cifras en miles de euros

Antigüedad Deuda	Número Préstamos	Importe impagado			Deuda Pendiente vencer	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	1082	6.205	1.164	7.363	273.057	280.426
De 1 a 2 meses	215	625	167	792	28.675	29.467
De 2 a 3 meses	127	628	146	774	19.540	20.314
De 3 a 6 meses	92	998	148	1.146	8.904	10.050
De 6 a 12 meses	43	1018	466	1.484	8.693	10.177
De 12 a 18 meses	15	609	120	729	1.855	2.584
Totales	616	10.083	2.211	12.294	340.724	353.018

Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos durante el ejercicio 2009 es el siguiente:

Cifras en miles de euros

Índice de referencia	EURIBOR MES	EURIBOR 3 MESES	EURIBOR 6 MESES	ICO	IRPH cajas	IRPH entidades	CECA	MIBOR AÑO	MIBOR DÍA	MIBOR 3 MESES	MIBOR 6 MESES	TAR (Tipo activos referencia cajas	TIPO FIJO
Nº Activos vivos	1	58	849	267	228	24	3	59	2	5	1	7	516
Importe pendiente	121	46.110	71.811	43.599	24.079	3.048	343	4.832	147	1.449	200	286	12.501
Margen ponderado s/índice de referencia	1,25	1	0,64	0	0,31	0,67	1,67	0,89	1,42	0,74	0,5	1,2	0
Tipo de interés medio ponderado	2,79	2,15	1,76	1,81	4,49	4,17	6,62	3,77	2,87	1,62	1,53	6,52	6,38

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

Cifras en miles de euros

Intervalo % Tipo Nominal	Situación al 31/12/2009				Situación al 31/12/2008				Situación en el momento de la constitución del fondo			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal Pendiente	%	Núm.	%	Principal Pendiente	%
Inferior al 1	11	0,14%	1.250	0,10%	5	0,13%	2.093	0,32%	0	0,00%	0	0,00%
1,00 - 1,49	256	3,21%	33.572	2,77%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1,50 - 1,99	1.005	12,61%	144.567	11,94%	0	0,00%	0	0,00%	3	0,04%	644	0,04%
2,00 - 2,49	676	8,48%	137.364	11,34%	0	0,00%	0	0,00%	6	0,07%	2.425	0,15%
2,50 - 2,99	763	9,58%	177.262	14,64%	0	0,00%	0	0,00%	55	0,61%	44.035	2,80%
3,00 - 3,49	1.169	14,67%	228.254	18,85%	1	0,03%	95	0,01%	86	0,96%	51.599	3,28%
3,50 - 3,99	979	12,28%	168.039	13,87%	40	1,03%	1.484	0,23%	100	1,12%	32.724	2,08%
4,00 - 4,49	814	10,21%	104.130	8,60%	92	2,38%	8.105	1,23%	208	2,32%	48.573	3,08%
4,50 - 4,99	552	6,93%	75.892	6,27%	163	4,21%	23.988	3,65%	601	6,71%	129.588	8,24%
5,00 - 5,49	453	5,69%	50.710	4,18%	682	17,61%	152.337	23,17%	2.171	24,25%	468.536	29,75%
5,50 - 5,99	312	3,91%	37.550	3,10%	1.497	38,64%	272.713	41,48%	1.982	22,14%	412.663	26,20%
6,00 - 6,49	293	3,68%	35.064	2,90%	840	21,69%	146.925	22,34%	1.371	15,33%	248.750	15,79%
6,50 - 6,99	240	3,01%	9.082	0,75%	343	8,86%	42.741	6,50%	902	10,08%	76.900	4,88%
7,00 - 7,49	185	2,32%	4.153	0,34%	131	3,37%	5.293	0,80%	728	8,13%	40.375	2,56%
7,50 - 7,99	135	1,69%	2.270	0,19%	50	1,29%	1.367	0,21%	441	4,93%	12.035	0,76%
8,00 - 8,49	45	0,56%	849	0,07%	20	0,52%	286	0,04%	170	1,90%	3.957	0,25%
8,50 - 8,99	48	0,60%	696	0,06%	8	0,21%	152	0,02%	79	0,88%	1.438	0,09%
9,00 - 9,49	28	0,35%	331	0,03%	0	0,00%	0	0,00%	32	0,36%	447	0,03%
9,50 - 9,99	4	0,05%	60	0,00%	1	0,03%	12	0,00%	12	0,13%	207	0,01%
Superior a 10	2	0,03%	19	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	4	0,04%	104	0,01%
Total	7.970	100,00%	1.211.114	100,00%	3.873	100,00%	657.591	100,00%	8.951	100,00%	1.575.000	100,00%
Media Ponderada		3,33%				5,76%				5,44%		

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

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

	Importe nominal (miles de euros)	Número de Bonos
Caja Murcia I	405.000	4.050
Tramo A	371.600	3.716
Tramo B	19.200	192
Tramo C	8.100	81
Tramo D	6.100	61
Caja Círculo I	130.000	1.300
Tramo A	96.200	962
Tramo B	13.000	130
Tramo C	10.400	104
Tramo D	10.400	104
Caja Navarra I	230.000	2.300
Tramo A	188.600	1.886
Tramo B	19.500	195
Tramo C	11.500	115
Tramo D	10.400	104
Caja Granada I	175.000	1.750
Tramo A	135.600	1.356
Tramo B	18.400	184
Tramo C	10.500	105
Tramo D	10.500	105
Banco Gallego	135.000	1.350
Tramo A	108.800	1.088
Tramo B	13.400	134
Tramo C	8.200	82
Tramo D	4.600	46
Caixa Galicia	500.000	5.000
Tramo A	422.000	4.220
Tramo B	44.500	445
Tramo C	5.000	50
Tramo D	28.500	285

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de cada serie de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2009 se resume en los cuadros de las páginas siguientes:

- **Caja Murcia I**

Cifras en miles de euros

	Tramo A			Tramo B			Tramo C			Tramo D		
	ES0312214002			ES0312214010			ES0312214028			ES0312214036		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
26/12/2007	0,00	0,00	371.600,00	0,00	0,00	19.200,00	0,00	0,00	8.100,00	0,00	0,00	6.100,00
25/04/2008	6.289,96	26.992,02	344.607,98	344,19	0,00	19.200,00	169,51	0,00	8.100,00	178,49	0,00	6.100,00
27/10/2008	9.146,71	38.087,81	306.520,17	539,21	0,00	19.200,00	264,94	0,00	8.100,00	277,89	0,00	6.100,00
27/04/2009	8.200,65	44.949,33	261.570,84	542,80	0,00	19.200,00	265,85	0,00	8.100,00	277,30	0,00	6.100,00
26/10/2009	2.512,54	45.426,58	216.144,26	213,55	0,00	19.200,00	126,94	0,00	8.100,00	172,70	0,00	6.100,00

- **Caja Círculo I**

Cifras en miles de euros

	Tramo A			Tramo B			Tramo C			Tramo D		
	ES0312214085			ES0312214093			ES0312214101			ES0312214119		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
05/08/2008	0,00	0,00	96.200,00	0,00	0,00	13.200,00	0,00	0,00	10.400,00	0,00	0,00	10.400,00
27/05/2009	4.378,33	16.841,40	79.358,60	633,11	0,00	13.200,00	554,02	0,00	10.400,00	660,19	0,00	10.400,00
27/11/2009	715,50	15.652,35	63.706,26	139,25	0,00	13.200,00	144,26	0,00	10.400,00	210,71	0,00	10.400,00

• **Caja Navarra I**

Cifras en miles de euros

	Tramo A			Tramo B			Tramo C			Tramo D		
	ES0312214044			ES0312214051			ES0312214069			ES0312214077		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
04/07/2008	0,00	0,00	188.600,00	0,00	0,00	19.500,00	0,00	0,00	11.500,00	0,00	0,00	10.400,00
18/11/2008	3.712,40	14.043,59	174.556,41	405,45	0,00	19.500,00	266,73	0,00	11.500,00	289,24	0,00	10.400,00
18/05/2009	4.030,08	17.678,12	156.878,29	479,62	0,00	19.500,00	320,43	0,00	11.500,00	355,15	0,00	10.400,00
18/11/2009	1.426,44	25.633,66	131.244,63	207,21	0,00	19.500,00	160,40	0,00	11.500,00	211,51	0,00	10.400,00

• **Caja Granada I**

Cifras en miles de euros

	SERIE A			SERIE B			SERIE C			SERIE D		
	ES0312214127			ES0312214135			ES0312214143			ES0312214150		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
16/02/2009	0,00	0,00	135.600,00	0,00	0,00	18.400,00	0,00	0,00	10.500,00	0,00	0,00	10.500,00
24/09/2009	1.938,51	13.404,69	122.195,30	296,62	0,00	18.400,00	210,78	0,00	10.500,00	290,63	0,00	10.500,00

- **Banco Gallego**

Cifras en miles de euros

	SERIE A			SERIE B			SERIE C			SERIE D		
	ES0312214200			ES0312214218			ES0312214226			ES0312214234		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
11/05/2009	0,00	0,00	108.800,00	0,00	0,00	13.400,00	0,00	0,00	8.200,00	0,00	0,00	4.600,00
26/10/2009	897,37	14.826,45	93.973,55	129,17	0,00	13.400,00	103,77	0,00	8.200,00	84,89	0,00	4.600,00

- **Caixa Galicia**

Cifras en miles de euros

	Tramo A			Tramo B			Tramo C			Tramo D		
	ES0312214168			ES0312214176			ES0312214184			ES0312214192		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
17/04/2009	0	0	422.000	0	0	44.500	0	0	5.000	0	0	28.500
24/09/2009	3.408,40	37.850,74	384.149,25	417,63	0	44.500	61,09	0	5.000	503,62	0	28.500

Al 31 de diciembre de 2009, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

- **Caja Murcia I**

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

- **Caja Círculo I**

Denominación	A	B	C	D
ISIN	ES0312214044	ES0312214051	ES0312214069	ES0312214077
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	2009-08-06	2009-08-06	2009-08-06	2009-12-24
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Fitch	SI	SI	SI	SI
Calificación - Situación actual	AAA	A	BBB-	B
Calificación -Situación cierre anual anterior	AAA	A	BBB-	B
Calificación - Situación inicial	AAA	A	BBB-	BB-

- **Caja Navarra I**

Denominación	A	B	C	D
ISIN	ES0312214085	ES0312214093	ES0312214101	ES0312214119
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	2009-08-06	2009-08-06	2009-08-06	2009-12-24
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Fitch	SI	SI	SI	SI
Calificación - Situación actual	AAA	A	BBB-	B
Calificación -Situación cierre anual anterior	AAA	A	BBB-	B
Calificación - Situación inicial	AAA	A	BBB-	BB-

- Caja Granada I

Denominación	TRAMO A	TRAMO B	TRAMO C	TRAMO D
ISIN	ES0312214127	ES0312214135	ES0312214143	ES0312214150
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	2009-08-06	2009-08-06	2009-08-06	2009-08-06
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Fitch	SI	SI	SI	SI
Calificación - Situación actual	AAA	A	BBB-	B
Calificación -Situación cierre anual anterior	0	0	0	0
Calificación - Situación inicial	AAA	A	BBB-	BBB-

- Banco Gallego

Denominación	A	B	C	D
ISIN	ES0312214168	ES0312214176	ES0312214184	ES0312214192
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	2009-04-22	2009-04-22	2009-04-22	2009-04-22
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Moody's	SI	SI	SI	SI
Calificación - Situación actual	Aaa	A3	Baa3	Ba3
Calificación -Situación cierre anual anterior	0	0	0	0
Calificación - Situación inicial	Aaa	A3	Baa3	Ba3

- Caixa Galicia

Denominación	A	B	C	D
ISIN	ES0312214200	ES0312214218	ES0312214226	ES0312214234
Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia	2009-08-06	2009-08-06	2009-08-06	2009-12-24
Calificación - Agencia de calificación crediticia				
Fitch	SI	SI	SI	SI
Calificación - Situación actual	AAA	A	BBB-	B
Calificación -Situación cierre anual anterior	AAA	A	BBB-	B
Calificación - Situación inicial	AAA	A	BBB-	BB-

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

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2009, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del fondo.

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

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo, se muestra a continuación:

Caja Murcia I:

Tasa Amortización Anticipada 0%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 3,428			Vida Media (años) 4,246			Vida Media (años) 4,246			Vida Media (años) 4,243		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha	Saldo Vivo	Principal									
Pago	al final periodo	amortizado									
	216.144,26	0,00		19.200,00	0,00		8.100,00	0,00		6.100,00	0,00
25/04/2010	184.989,81	31.154,45	25/04/2010	19.200,00	0,00	25/04/2010	8.100,00	0,00	25/04/2010	6.100,00	0,00
25/10/2010	162.830,05	22.159,75	25/10/2010	18.484,36	715,64	25/10/2010	7.799,31	300,69	25/10/2010	5.868,98	231,02
25/04/2011	145.426,92	17.403,14	25/04/2011	16.508,77	1.975,59	25/04/2011	6.965,72	833,58	25/04/2011	5.241,71	627,27
25/10/2011	130.468,73	14.958,19	25/10/2011	14.810,72	1.698,04	25/10/2011	6.249,25	716,47	25/10/2011	4.702,56	539,15
25/04/2012	116.704,52	13.764,21	25/04/2012	13.248,22	1.562,50	25/04/2012	5.589,97	659,28	25/04/2012	4.206,45	496,11
25/10/2012	104.174,47	12.530,05	25/10/2012	11.825,82	1.422,40	25/10/2012	4.989,80	600,17	25/10/2012	3.754,82	451,63
25/04/2013	92.478,32	11.696,15	25/04/2013	10.498,08	1.327,74	25/04/2013	4.429,57	560,23	25/04/2013	3.333,25	421,57
25/10/2013	82.154,28	10.324,03	25/10/2013	9.326,10	1.171,98	25/10/2013	3.935,06	494,51	25/10/2013	2.961,14	372,12
25/04/2014	72.706,55	9.447,73	25/04/2014	8.253,60	1.072,50	25/04/2014	3.482,53	452,53	25/04/2014	2.620,61	340,53
25/10/2014	64.292,65	8.413,90	25/10/2014	7.298,46	955,14	25/10/2014	3.079,52	403,01	25/10/2014	2.317,34	303,27
25/04/2015	56.578,35	7.714,30	25/04/2015	6.422,74	875,72	25/04/2015	2.710,02	369,50	25/04/2015	2.039,29	278,05
25/10/2015	49.454,79	7.123,56	25/10/2015	5.614,07	808,66	25/10/2015	2.368,81	341,21	25/10/2015	1.782,53	256,76
25/04/2016	43.480,11	5.974,67	25/04/2016	4.935,83	678,24	25/04/2016	2.082,63	286,18	25/04/2016	1.567,18	215,35
25/10/2016	38.527,19	4.952,92	25/10/2016	4.373,58	562,25	25/10/2016	1.845,39	237,24	25/10/2016	1.388,66	178,52
25/04/2017	0,00	38.527,19	25/04/2017	0,00	4.373,58	25/04/2017	0,00	1.845,39	25/04/2017	0,00	1.388,66
Totales		216.144,26	Totales		19.200,00	Totales		8.100,00	Totales		6.100,00

Tasa Amortización Anticipada 5%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,979	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2010	216.144,26	0,00
25/10/2010	179.758,06	36.386,20
25/04/2011	155.088,60	24.669,46
25/10/2011	135.180,59	19.908,01
25/04/2012	118.373,78	16.806,81
25/10/2012	103.369,52	15.004,26
25/04/2013	90.096,66	13.272,86
25/10/2013	78.116,92	11.979,74
25/04/2014	67.796,32	10.320,59
25/10/2014	58.637,46	9.158,86
25/04/2015	50.693,83	7.943,64
25/10/2015	43.637,87	7.055,95
25/04/2016	37.336,84	6.301,03
25/10/2016	32.148,35	5.188,49
25/10/2016	0,00	32.148,35
Totales	216.144,26	216.144,26

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,687	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2010	19.200,00	0,00
25/10/2010	19.200,00	0,00
25/04/2011	17.605,56	1.594,44
25/10/2011	15.345,61	2.259,94
25/04/2012	13.437,71	1.907,90
25/10/2012	11.734,44	1.703,27
25/04/2013	10.227,71	1.506,73
25/10/2013	8.867,78	1.359,93
25/04/2014	7.696,19	1.171,59
25/10/2014	6.656,49	1.039,71
25/04/2015	5.754,73	901,76
25/10/2015	4.953,74	800,99
25/04/2016	4.238,45	715,29
25/10/2016	3.649,46	588,99
25/10/2016	0,00	3.649,46
Totales	19.200,00	19.200,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,688	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2010	8.100,00	0,00
25/10/2010	8.100,00	0,00
25/04/2011	7.428,50	671,50
25/10/2011	6.474,94	953,56
25/04/2012	5.669,92	805,02
25/10/2012	4.951,24	718,68
25/04/2013	4.315,49	635,75
25/10/2013	3.741,68	573,81
25/04/2014	3.247,34	494,34
25/10/2014	2.808,64	438,70
25/04/2015	2.428,16	380,49
25/10/2015	2.090,19	337,97
25/04/2016	1.788,38	301,81
25/10/2016	1.539,86	248,52
25/10/2016	0,00	1.539,86
Totales	8.100,00	8.100,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,686	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2010	6.100,00	0,00
25/10/2010	6.100,00	0,00
25/04/2011	5.589,95	510,05
25/10/2011	4.872,39	717,56
25/04/2012	4.266,62	605,78
25/10/2012	3.725,81	540,81
25/04/2013	3.247,41	478,40
25/10/2013	2.815,61	431,79
25/04/2014	2.443,62	371,99
25/10/2014	2.113,50	330,12
25/04/2015	1.827,19	286,32
25/10/2015	1.572,87	254,32
25/04/2016	1.345,75	227,11
25/10/2016	1.158,74	187,01
25/10/2016	0,00	1.158,74
Totales	6.100,00	6.100,00

Tasa Amortización Anticipada 10%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,645	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	216.144,26	0,00
25/04/2010	174.816,38	41.327,88
25/10/2010	148.000,67	26.815,70
25/04/2011	126.087,44	21.913,23
25/10/2011	107.971,90	18.115,54
25/04/2012	92.266,56	15.705,35
25/10/2012	78.760,60	13.505,96
25/04/2013	66.950,74	11.809,86
25/10/2013	57.030,32	9.920,42
25/04/2014	48.484,42	8.545,89
25/10/2014	41.268,23	7.216,19
25/04/2015	35.050,69	6.217,55
25/10/2015	29.672,08	5.378,61
25/04/2016	0,00	29.672,08
Totales	216.144,26	

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,276	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	19.200,00	0,00
25/04/2010	19.200,00	0,00
25/10/2010	16.800,94	2.399,06
25/04/2011	14.313,36	2.487,58
25/10/2011	12.256,90	2.056,46
25/04/2012	10.474,04	1.782,86
25/10/2012	8.940,85	1.533,19
25/04/2013	7.600,20	1.340,65
25/10/2013	6.474,04	1.126,16
25/04/2014	5.503,92	970,12
25/10/2014	4.684,74	819,18
25/04/2015	3.978,93	705,81
25/10/2015	3.368,35	610,58
25/04/2016	0,00	3.368,35
Totales	19.200,00	

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,277	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	8.100,00	0,00
25/04/2010	8.100,00	0,00
25/10/2010	7.089,00	1.011,00
25/04/2011	6.039,39	1.049,61
25/10/2011	5.171,69	867,71
25/04/2012	4.419,43	752,26
25/10/2012	3.772,51	646,91
25/04/2013	3.206,84	565,67
25/10/2013	2.731,66	475,17
25/04/2014	2.322,33	409,34
25/10/2014	1.976,68	345,64
25/04/2015	1.678,87	297,81
25/10/2015	1.421,25	257,63
25/04/2016	0,00	1.421,25
Totales	8.100,00	

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,275	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	6.100,00	0,00
25/04/2010	6.100,00	0,00
25/10/2010	5.334,48	765,52
25/04/2011	4.544,64	789,83
25/10/2011	3.891,69	652,95
25/04/2012	3.325,62	566,08
25/10/2012	2.838,81	486,80
25/04/2013	2.413,14	425,67
25/10/2013	2.055,58	357,57
25/04/2014	1.747,55	308,02
25/10/2014	1.487,46	260,10
25/04/2015	1.263,35	224,10
25/10/2015	1.069,49	193,86
25/04/2016	0,00	1.069,49
Totales	6.100,00	

Tasa Amortización Anticipada 15%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,390	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	216.144,26	0,00
25/04/2010	170.164,76	45.979,51
25/10/2010	141.549,42	28.615,33
25/04/2011	118.089,17	23.460,25
25/10/2011	99.136,90	18.952,28
25/04/2012	83.177,07	15.959,82
25/10/2012	69.835,52	13.341,55
25/04/2013	58.523,70	11.311,82
25/10/2013	49.266,85	9.256,84
25/04/2014	41.523,80	7.743,05
25/10/2014	35.161,34	6.362,46
25/04/2015	29.841,32	5.320,03
25/10/2015	0,00	29.841,32
Totales	216.144,26	

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,964	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	19.200,00	0,00
25/04/2010	19.200,00	0,00
25/10/2010	16.068,60	3.131,40
25/04/2011	13.405,40	2.663,19
25/10/2011	11.253,95	2.151,45
25/04/2012	9.442,21	1.811,75
25/10/2012	7.927,68	1.514,52
25/04/2013	6.643,57	1.284,11
25/10/2013	5.592,74	1.050,83
25/04/2014	4.713,75	878,99
25/10/2014	3.991,49	722,26
25/04/2015	3.387,57	603,93
25/10/2015	0,00	3.387,57
Totales	19.200,00	

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,964	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	8.100,00	0,00
25/04/2010	8.100,00	0,00
25/10/2010	6.780,00	1.320,00
25/04/2011	5.656,29	1.123,71
25/10/2011	4.748,50	907,78
25/04/2012	3.984,05	764,45
25/10/2012	3.345,01	639,04
25/04/2013	2.803,19	541,82
25/10/2013	2.359,81	443,39
25/04/2014	1.988,93	370,88
25/10/2014	1.684,17	304,75
25/04/2015	1.429,35	254,82
25/10/2015	0,00	1.429,35
Totales	8.100,00	

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,963	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	6.100,00	0,00
25/04/2010	6.100,00	0,00
25/10/2010	5.101,95	998,05
25/04/2011	4.256,36	845,59
25/10/2011	3.573,25	683,11
25/04/2012	2.998,00	575,25
25/10/2012	2.517,12	480,88
25/04/2013	2.109,40	407,72
25/10/2013	1.775,75	333,65
25/04/2014	1.496,67	279,09
25/10/2014	1.267,34	229,33
25/04/2015	1.075,59	191,75
25/10/2015	0,00	1.075,59
Totales	6.100,00	

Tasa Amortización Anticipada 15,14%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,380	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2010	216.144,26	0,00
25/10/2010	169.880,00	46.264,26
25/04/2011	141.131,00	28.748,99
25/10/2011	117.585,17	23.545,84
25/04/2012	98.606,61	18.978,56
25/10/2012	82.661,04	15.945,57
25/04/2013	69.358,91	13.302,13
25/10/2013	58.104,59	11.254,33
25/04/2014	48.902,64	9.201,95
25/10/2014	41.218,00	7.684,64
25/04/2015	34.912,47	6.305,53
25/10/2015	29.644,40	5.268,07
25/10/2015	0,00	29.644,40
Totales		216.144,26

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,952	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2010	19.200,00	0,00
25/10/2010	19.200,00	0,00
25/04/2011	16.021,10	3.178,90
25/10/2011	13.348,19	2.672,91
25/04/2012	11.193,76	2.154,43
25/10/2012	9.383,63	1.810,13
25/04/2013	7.873,58	1.510,05
25/10/2013	6.595,99	1.277,58
25/04/2014	5.551,40	1.044,60
25/10/2014	4.679,04	872,36
25/04/2015	3.963,24	715,80
25/10/2015	3.365,21	598,03
25/10/2015	0,00	3.365,21
Totales		19.200,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,953	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2010	8.100,00	0,00
25/10/2010	8.100,00	0,00
25/04/2011	6.759,96	1.340,04
25/10/2011	5.632,15	1.127,81
25/04/2012	4.723,10	909,04
25/10/2012	3.959,34	763,77
25/04/2013	3.322,18	637,15
25/10/2013	2.783,12	539,06
25/04/2014	2.342,36	440,76
25/10/2014	1.974,28	368,08
25/04/2015	1.672,25	302,03
25/10/2015	1.419,92	252,33
25/10/2015	0,00	1.419,92
Totales		8.100,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,951	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2010	6.100,00	0,00
25/10/2010	6.100,00	0,00
25/04/2011	5.086,87	1.013,13
25/10/2011	4.238,19	848,68
25/04/2012	3.554,14	684,06
25/10/2012	2.979,40	574,74
25/04/2013	2.499,94	479,46
25/10/2013	2.094,30	405,65
25/04/2014	1.762,63	331,67
25/10/2014	1.485,64	276,98
25/04/2015	1.258,37	227,27
25/10/2015	1.068,49	189,88
25/10/2015	0,00	1.068,49
Totales		6.100,00

Caja Círculo I:

Tasa Amortización Anticipada 0%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 3,891			Vida Media (años) 6,652			Vida Media (años) 6,652			Vida Media (años) 6,652		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	63.706,26	0,00		13.000,00	0,00		10.400,00	0,00		10.400,00	0,00
27/05/2010	56.769,97	6.936,28	27/05/2010	13.000,00	0,00	27/05/2010	10.400,00	0,00	27/05/2010	10.400,00	0,00
27/11/2010	48.258,86	8.511,11	27/11/2010	13.000,00	0,00	27/11/2010	10.400,00	0,00	27/11/2010	10.400,00	0,00
27/05/2011	40.489,20	7.769,66	27/05/2011	13.000,00	0,00	27/05/2011	10.400,00	0,00	27/05/2011	10.400,00	0,00
27/11/2011	33.651,50	6.837,70	27/11/2011	13.000,00	0,00	27/11/2011	10.400,00	0,00	27/11/2011	10.400,00	0,00
27/05/2012	29.419,08	4.232,43	27/05/2012	12.257,95	742,05	27/05/2012	9.806,36	593,64	27/05/2012	9.806,36	593,64
27/11/2012	26.797,75	2.621,32	27/11/2012	11.165,73	1.092,22	27/11/2012	8.932,58	873,77	27/11/2012	8.932,58	873,77
27/05/2013	24.416,34	2.381,42	27/05/2013	10.173,47	992,26	27/05/2013	8.138,78	793,81	27/05/2013	8.138,78	793,81
27/11/2013	22.301,22	2.115,12	27/11/2013	9.292,17	881,30	27/11/2013	7.433,74	705,04	27/11/2013	7.433,74	705,04
27/05/2014	20.375,93	1.925,29	27/05/2014	8.489,97	802,20	27/05/2014	6.791,98	641,76	27/05/2014	6.791,98	641,76
27/11/2014	18.716,00	1.659,93	27/11/2014	7.798,33	691,64	27/11/2014	6.238,67	553,31	27/11/2014	6.238,67	553,31
27/05/2015	17.200,66	1.515,34	27/05/2015	7.166,94	631,39	27/05/2015	5.733,55	505,11	27/05/2015	5.733,55	505,11
27/11/2015	15.781,18	1.419,48	27/11/2015	6.575,49	591,45	27/11/2015	5.260,39	473,16	27/11/2015	5.260,39	473,16
27/05/2016	14.462,61	1.318,57	27/05/2016	6.026,09	549,40	27/05/2016	4.820,87	439,52	27/05/2016	4.820,87	439,52
27/11/2016	13.197,98	1.264,63	27/11/2016	5.499,16	526,93	27/11/2016	4.399,33	421,54	27/11/2016	4.399,33	421,54
27/05/2017	12.024,46	1.173,52	27/05/2017	5.010,19	488,97	27/05/2017	4.008,15	391,17	27/05/2017	4.008,15	391,17
27/11/2017	10.900,05	1.124,41	27/11/2017	4.541,69	468,50	27/11/2017	3.633,35	374,80	27/11/2017	3.633,35	374,80
27/05/2018	9.828,61	1.071,44	27/05/2018	4.095,25	446,43	27/05/2018	3.276,20	357,15	27/05/2018	3.276,20	357,15
27/11/2018	8.790,97	1.037,64	27/11/2018	3.662,91	432,35	27/11/2018	2.930,32	345,88	27/11/2018	2.930,32	345,88
27/05/2019	7.794,60	996,37	27/05/2019	3.247,75	415,15	27/05/2019	2.598,20	332,12	27/05/2019	2.598,20	332,12
27/11/2019	6.823,12	971,48	27/11/2019	2.842,97	404,78	27/11/2019	2.274,37	323,83	27/11/2019	2.274,37	323,83
27/05/2020	5.909,87	913,25	27/05/2020	2.462,45	380,52	27/05/2020	1.969,96	304,42	27/05/2020	1.969,96	304,42
27/11/2020	0,00	5.909,87	27/11/2020	0,00	2.462,45	27/11/2020	0,00	1.969,96	27/11/2020	0,00	1.969,96
Totales		63.706,26	Totales		13.000,00	Totales		10.400,00	Totales		10.400,00

Tasa Amortización Anticipada 5%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,214	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/05/2010	63.706,26	0,00
27/11/2010	54.657,47	9.048,79
27/05/2011	44.419,69	10.237,78
27/11/2011	35.321,77	9.097,93
27/05/2012	29.409,49	5.912,27
27/11/2012	26.093,33	3.316,17
27/05/2013	23.212,79	2.880,53
27/11/2013	20.660,39	2.552,40
27/05/2014	18.438,10	2.222,29
27/11/2014	16.464,83	1.973,27
27/05/2015	14.784,42	1.680,41
27/11/2015	13.287,07	1.497,35
27/05/2016	11.925,97	1.361,10
27/11/2016	10.697,12	1.228,85
27/05/2017	9.560,04	1.137,08
27/11/2017	8.535,38	1.024,66
27/05/2018	7.588,72	946,66
27/11/2018	6.718,49	870,23
27/05/2019	5.908,48	810,01
27/11/2019	0,00	5.908,48
Totales	63.706,26	63.706,26

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,486	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/05/2010	13.000,00	0,00
27/11/2010	13.000,00	0,00
27/05/2011	13.000,00	0,00
27/11/2011	12.253,96	746,04
27/05/2012	10.872,22	1.381,74
27/11/2012	9.672,00	1.200,22
27/05/2013	8.608,50	1.063,50
27/11/2013	7.682,54	925,96
27/05/2014	6.860,35	822,19
27/11/2014	6.160,18	700,17
27/05/2015	5.536,28	623,90
27/11/2015	4.969,15	567,13
27/05/2016	4.457,13	512,02
27/11/2016	3.983,35	473,78
27/05/2017	3.556,41	426,94
27/11/2017	3.161,97	394,44
27/05/2018	2.799,37	362,60
27/11/2018	2.461,87	337,51
27/05/2019	0,00	2.461,87
Totales	13.000,00	13.000,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,486	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/05/2010	10.400,00	0,00
27/11/2010	10.400,00	0,00
27/05/2011	10.400,00	0,00
27/11/2011	9.803,16	596,84
27/05/2012	8.697,78	1.105,39
27/11/2012	7.737,60	960,18
27/05/2013	6.886,80	850,80
27/11/2013	6.146,03	740,76
27/05/2014	5.488,28	657,76
27/11/2014	4.928,14	560,14
27/05/2015	4.429,02	499,12
27/11/2015	3.975,32	453,70
27/05/2016	3.565,71	409,62
27/11/2016	3.186,68	379,03
27/05/2017	2.845,13	341,55
27/11/2017	2.529,57	315,55
27/05/2018	2.239,50	290,08
27/11/2018	1.969,49	270,00
27/05/2019	0,00	1.969,49
Totales	10.400,00	10.400,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,486	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/05/2010	10.400,00	0,00
27/11/2010	10.400,00	0,00
27/05/2011	10.400,00	0,00
27/11/2011	9.803,16	596,84
27/05/2012	8.697,78	1.105,39
27/11/2012	7.737,60	960,18
27/05/2013	6.886,80	850,80
27/11/2013	6.146,03	740,76
27/05/2014	5.488,28	657,76
27/11/2014	4.928,14	560,14
27/05/2015	4.429,02	499,12
27/11/2015	3.975,32	453,70
27/05/2016	3.565,71	409,62
27/11/2016	3.186,68	379,03
27/05/2017	2.845,13	341,55
27/11/2017	2.529,57	315,55
27/05/2018	2.239,50	290,08
27/11/2018	1.969,49	270,00
27/05/2019	0,00	1.969,49
Totales	10.400,00	10.400,00

Tasa Amortización Anticipada 10%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,774	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/05/2010	63.706,26	0,00
27/11/2010	52.662,80	11.043,46
27/05/2011	40.900,96	11.761,84
27/11/2011	30.972,98	9.927,98
27/05/2012	26.850,73	4.122,25
27/11/2012	23.313,46	3.537,27
27/05/2013	20.309,60	3.003,87
27/11/2013	17.715,57	2.594,03
27/05/2014	15.507,31	2.208,25
27/11/2014	13.596,18	1.911,13
27/05/2015	11.997,41	1.598,76
27/11/2015	10.608,39	1.389,02
27/05/2016	9.381,76	1.226,63
27/11/2016	8.304,85	1.076,91
27/05/2017	7.340,38	964,47
27/11/2017	6.495,74	844,65
27/05/2018	5.740,88	754,86
27/11/2018	0,00	5.740,88

Totales 63.706,26

Fecha Pago	Vida Media (años) 4,743	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/05/2010	13.000,00	0,00
27/11/2010	13.000,00	0,00
27/05/2011	12.905,41	94,59
27/11/2011	11.187,80	1.717,60
27/05/2012	9.713,94	1.473,86
27/11/2012	8.462,33	1.251,61
27/05/2013	7.381,49	1.080,85
27/11/2013	6.461,38	920,11
27/05/2014	5.665,07	796,31
27/11/2014	4.998,92	666,15
27/05/2015	4.420,16	578,76
27/11/2015	3.909,07	511,09
27/05/2016	3.460,35	448,71
27/11/2016	3.058,49	401,86
27/05/2017	2.706,56	351,94
27/11/2017	2.392,03	314,52
27/05/2018	0,00	2.392,03

Totales 13.000,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 4,743	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/05/2010	10.400,00	0,00
27/11/2010	10.400,00	0,00
27/05/2011	10.324,33	75,67
27/11/2011	8.950,24	1.374,08
27/05/2012	7.771,15	1.179,09
27/11/2012	6.769,87	1.001,29
27/05/2013	5.905,19	864,68
27/11/2013	5.169,10	736,08
27/05/2014	4.532,06	637,04
27/11/2014	3.999,14	532,92
27/05/2015	3.536,13	463,01
27/11/2015	3.127,25	408,88
27/05/2016	2.768,28	358,97
27/11/2016	2.446,79	321,49
27/05/2017	2.165,25	281,55
27/11/2017	1.913,63	251,62
27/05/2018	0,00	1.913,63

Totales 10.400,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 4,743	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
27/05/2010	10.400,00	0,00
27/11/2010	10.400,00	0,00
27/05/2011	10.324,33	75,67
27/11/2011	8.950,24	1.374,08
27/05/2012	7.771,15	1.179,09
27/11/2012	6.769,87	1.001,29
27/05/2013	5.905,19	864,68
27/11/2013	5.169,10	736,08
27/05/2014	4.532,06	637,04
27/11/2014	3.999,14	532,92
27/05/2015	3.536,13	463,01
27/11/2015	3.127,25	408,88
27/05/2016	2.768,28	358,97
27/11/2016	2.446,79	321,49
27/05/2017	2.165,25	281,55
27/11/2017	1.913,63	251,62
27/05/2018	0,00	1.913,63

Totales 10.400,00

Tasa Amortización Anticipada 15%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 112,535	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	63.706,26	0,00
27/05/2010	50.785,95	12.920,31
27/11/2010	37.694,50	13.091,44
27/05/2011	29.028,63	8.665,88
27/11/2011	24.670,14	4.358,49
27/05/2012	21.026,24	3.643,90
27/11/2012	18.006,17	3.020,06
27/05/2013	15.466,38	2.539,79
27/11/2013	13.356,13	2.110,25
27/05/2014	11.577,49	1.778,64
27/11/2014	10.120,56	1.456,93
27/05/2015	8.887,50	1.233,06
27/11/2015	7.829,40	1.058,10
27/05/2016	6.926,12	903,28
27/11/2016	6.142,08	784,04
27/05/2017	0,00	6.142,08
Totales	63.706,26	

Fecha Pago	Vida Media (años) 114,257	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	13.000,00	0,00
27/05/2010	13.000,00	0,00
27/11/2010	13.000,00	0,00
27/05/2011	12.095,26	904,74
27/11/2011	10.279,22	1.816,04
27/05/2012	8.760,93	1.518,29
27/11/2012	7.502,57	1.258,36
27/05/2013	6.444,32	1.058,25
27/11/2013	5.565,06	879,27
27/05/2014	4.823,95	741,10
27/11/2014	4.216,90	607,05
27/05/2015	3.703,13	513,77
27/11/2015	3.262,25	440,88
27/05/2016	2.885,88	376,37
27/11/2016	2.559,20	326,68
27/05/2017	0,00	2.559,20
Totales	13.000,00	

Fecha Pago	Vida Media (años) 114,257	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	10.400,00	0,00
27/05/2010	10.400,00	0,00
27/11/2010	10.400,00	0,00
27/05/2011	9.676,21	723,79
27/11/2011	8.223,38	1.452,83
27/05/2012	7.008,75	1.214,63
27/11/2012	6.002,06	1.006,69
27/05/2013	5.155,46	846,60
27/11/2013	4.452,04	703,42
27/05/2014	3.859,16	592,88
27/11/2014	3.373,52	485,64
27/05/2015	2.962,50	411,02
27/11/2015	2.609,80	352,70
27/05/2016	2.308,71	301,09
27/11/2016	2.047,36	261,35
27/05/2017	0,00	2.047,36
Totales	10.400,00	

Fecha Pago	Vida Media (años) 114,257	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	10.400,00	0,00
27/05/2010	10.400,00	0,00
27/11/2010	10.400,00	0,00
27/05/2011	9.676,21	723,79
27/11/2011	8.223,38	1.452,83
27/05/2012	7.008,75	1.214,63
27/11/2012	6.002,06	1.006,69
27/05/2013	5.155,46	846,60
27/11/2013	4.452,04	703,42
27/05/2014	3.859,16	592,88
27/11/2014	3.373,52	485,64
27/05/2015	2.962,50	411,02
27/11/2015	2.609,80	352,70
27/05/2016	2.308,71	301,09
27/11/2016	2.047,36	261,35
27/05/2017	0,00	2.047,36
Totales	10.400,00	

Tasa Amortización Anticipada 6,22%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,070	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	63.706,26	0,00
27/05/2010	54.159,90	9.546,35
27/11/2010	43.531,88	10.628,02
27/05/2011	34.148,94	9.382,94
27/11/2011	28.748,67	5.400,28
27/05/2012	25.366,80	3.381,87
27/11/2012	22.444,81	2.921,99
27/05/2013	19.871,71	2.573,10
27/11/2013	17.643,23	2.228,47
27/05/2014	15.676,68	1.966,55
27/11/2014	14.008,60	1.668,08
27/05/2015	12.531,26	1.477,35
27/11/2015	11.197,86	1.333,40
27/05/2016	10.002,22	1.195,64
27/11/2016	8.904,88	1.097,35
27/05/2017	7.922,93	981,95
27/11/2017	7.023,24	899,69
27/05/2018	6.202,97	820,27
27/11/2018	0,00	6.202,97
Totales	0,00	63.706,26

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,235	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	13.000,00	0,00
27/05/2010	13.000,00	0,00
27/11/2010	13.000,00	0,00
27/05/2011	13.000,00	0,00
27/11/2011	11.978,61	1.021,39
27/05/2012	10.569,50	1.409,11
27/11/2012	9.352,00	1.217,49
27/05/2013	8.279,88	1.072,13
27/11/2013	7.351,35	928,53
27/05/2014	6.531,95	819,40
27/11/2014	5.836,92	695,03
27/05/2015	5.221,36	615,56
27/11/2015	4.665,77	555,58
27/05/2016	4.167,59	498,18
27/11/2016	3.710,37	457,23
27/05/2017	3.301,22	409,15
27/11/2017	2.926,35	374,87
27/05/2018	2.584,57	341,78
27/11/2018	0,00	2.584,57
Totales	0,00	13.000,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,235	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	10.400,00	0,00
27/05/2010	10.400,00	0,00
27/11/2010	10.400,00	0,00
27/05/2011	10.400,00	0,00
27/11/2011	9.582,89	817,11
27/05/2012	8.455,60	1.127,29
27/11/2012	7.481,60	974,00
27/05/2013	6.623,90	857,70
27/11/2013	5.881,08	742,82
27/05/2014	5.225,56	655,52
27/11/2014	4.669,53	556,03
27/05/2015	4.177,09	492,45
27/11/2015	3.732,62	444,47
27/05/2016	3.334,07	398,55
27/11/2016	2.968,29	365,78
27/05/2017	2.640,98	327,32
27/11/2017	2.341,08	299,90
27/05/2018	2.067,66	273,42
27/11/2018	0,00	2.067,66
Totales	0,00	10.400,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,235	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	10.400,00	0,00
27/05/2010	10.400,00	0,00
27/11/2010	10.400,00	0,00
27/05/2011	10.400,00	0,00
27/11/2011	9.582,89	817,11
27/05/2012	8.455,60	1.127,29
27/11/2012	7.481,60	974,00
27/05/2013	6.623,90	857,70
27/11/2013	5.881,08	742,82
27/05/2014	5.225,56	655,52
27/11/2014	4.669,53	556,03
27/05/2015	4.177,09	492,45
27/11/2015	3.732,62	444,47
27/05/2016	3.334,07	398,55
27/11/2016	2.968,29	365,78
27/05/2017	2.640,98	327,32
27/11/2017	2.341,08	299,90
27/05/2018	2.067,66	273,42
27/11/2018	0,00	2.067,66
Totales	0,00	10.400,00

Caja Navarra I:

Tasa Amortización Anticipada 0%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,846	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	131.244,63	0,00
18/05/2010	111.613,55	19.631,08
18/11/2010	95.604,35	16.009,20
18/05/2011	82.378,07	13.226,28
18/11/2011	71.528,29	10.849,78
18/05/2012	64.806,50	6.721,80
18/11/2012	58.519,85	6.286,65
18/05/2013	52.689,20	5.830,65
18/11/2013	47.526,78	5.162,42
18/05/2014	43.206,13	4.320,65
18/11/2014	39.637,65	3.568,48
18/05/2015	36.435,39	3.202,27
18/11/2015	33.347,39	3.088,00
18/05/2016	30.383,53	2.963,85
18/11/2016	27.540,29	2.843,24
18/05/2017	24.780,67	2.759,62
18/11/2017	22.254,20	2.526,47
18/05/2018	19.897,59	2.356,61
18/11/2018	17.657,09	2.240,50
18/05/2019	15.642,65	2.014,44
18/11/2019	13.825,26	1.817,38
18/05/2020	0,00	13.825,26
Totales	131.244,63	

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,095	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	19.500,00	0,00
18/05/2010	19.500,00	0,00
18/11/2010	19.500,00	0,00
18/05/2011	19.500,00	0,00
18/11/2011	18.955,00	545,00
18/05/2012	17.173,72	1.781,28
18/11/2012	15.507,76	1.665,96
18/05/2013	13.962,64	1.545,12
18/11/2013	12.594,60	1.368,04
18/05/2014	11.449,63	1.144,97
18/11/2014	10.503,98	945,65
18/05/2015	9.655,38	848,60
18/11/2015	8.837,06	818,32
18/05/2016	8.051,64	785,42
18/11/2016	7.298,18	753,46
18/05/2017	6.566,88	731,30
18/11/2017	5.897,36	669,51
18/05/2018	5.272,86	624,50
18/11/2018	4.679,13	593,73
18/05/2019	4.145,30	533,83
18/11/2019	3.663,70	481,61
18/05/2020	0,00	3.663,70
Totales	19.500,00	

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,094	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	11.500,00	0,00
18/05/2010	11.500,00	0,00
18/11/2010	11.500,00	0,00
18/05/2011	11.500,00	0,00
18/11/2011	11.176,30	323,70
18/05/2012	10.126,01	1.050,28
18/11/2012	9.143,73	982,29
18/05/2013	8.232,69	911,04
18/11/2013	7.426,06	806,63
18/05/2014	6.750,96	675,10
18/11/2014	6.193,38	557,57
18/05/2015	5.693,03	500,35
18/11/2015	5.210,53	482,50
18/05/2016	4.747,43	463,10
18/11/2016	4.303,17	444,26
18/05/2017	3.871,98	431,19
18/11/2017	3.477,22	394,76
18/05/2018	3.109,00	368,22
18/11/2018	2.758,92	350,08
18/05/2019	2.444,16	314,76
18/11/2019	2.160,20	283,97
18/05/2020	0,00	2.160,20
Totales	11.500,00	

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,092	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	10.400,00	0,00
18/05/2010	10.400,00	0,00
18/11/2010	10.400,00	0,00
18/05/2011	10.400,00	0,00
18/11/2011	10.103,37	296,63
18/05/2012	9.153,92	949,45
18/11/2012	8.265,93	887,99
18/05/2013	7.442,35	823,58
18/11/2013	6.713,16	729,19
18/05/2014	6.102,87	610,29
18/11/2014	5.598,82	504,05
18/05/2015	5.146,50	452,32
18/11/2015	4.710,32	436,18
18/05/2016	4.291,67	418,64
18/11/2016	3.890,07	401,61
18/05/2017	3.500,27	389,80
18/11/2017	3.143,41	356,86
18/05/2018	2.810,53	332,87
18/11/2018	2.494,06	316,47
18/05/2019	2.209,52	284,54
18/11/2019	1.952,82	256,71
18/05/2020	0,00	1.952,82
Totales	10.400,00	

Tasa Amortización Anticipada 5%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,180	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
18/05/2010	131.244,63	0,00
18/11/2010	107.901,63	23.343,00
18/05/2011	89.047,46	18.854,17
18/11/2011	73.617,56	15.429,90
18/05/2012	64.871,44	8.746,12
18/11/2012	57.374,01	7.497,43
18/05/2013	50.582,24	6.791,77
18/11/2013	44.473,87	6.108,37
18/05/2014	39.182,98	5.290,89
18/11/2014	34.797,41	4.385,57
18/05/2015	31.189,29	3.608,12
18/11/2015	28.016,13	3.173,16
18/05/2016	25.065,72	2.950,41
18/11/2016	22.333,96	2.731,76
18/05/2017	19.807,10	2.526,86
18/11/2017	17.449,23	2.357,87
18/05/2018	15.351,82	2.097,41
18/11/2018	13.458,37	1.893,45
Totales	131.244,63	13.458,37

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,036	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
18/05/2010	19.500,00	0,00
18/11/2010	19.500,00	0,00
18/05/2011	19.500,00	0,00
18/11/2011	17.190,93	2.309,07
18/05/2012	15.204,11	1.986,82
18/11/2012	13.404,29	1.799,82
18/05/2013	11.785,58	1.618,72
18/11/2013	10.383,49	1.402,09
18/05/2014	9.221,31	1.162,18
18/11/2014	8.265,16	956,15
18/05/2015	7.424,27	840,89
18/11/2015	6.642,42	781,86
18/05/2016	5.918,50	723,92
18/11/2016	5.248,88	669,62
18/05/2017	4.624,05	624,84
18/11/2017	4.068,23	555,81
18/05/2018	3.566,47	501,76
18/11/2018	0,00	3.566,47
Totales	19.500,00	3.566,47

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,036	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
18/05/2010	11.500,00	0,00
18/11/2010	11.500,00	0,00
18/05/2011	11.500,00	0,00
18/11/2011	10.136,16	1.363,84
18/05/2012	8.964,69	1.171,47
18/11/2012	7.903,47	1.061,21
18/05/2013	6.949,04	954,43
18/11/2013	6.122,34	826,70
18/05/2014	5.437,09	685,25
18/11/2014	4.873,33	563,77
18/05/2015	4.377,52	495,81
18/11/2015	3.916,52	461,00
18/05/2016	3.489,68	426,84
18/11/2016	3.094,86	394,82
18/05/2017	2.726,44	368,42
18/11/2017	2.398,72	327,72
18/05/2018	2.102,87	295,85
18/11/2018	0,00	2.102,87
Totales	11.500,00	2.102,87

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,034	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
18/05/2010	10.400,00	0,00
18/11/2010	10.400,00	0,00
18/05/2011	10.397,35	2,65
18/11/2011	9.163,09	1.234,26
18/05/2012	8.104,08	1.059,01
18/11/2012	7.144,74	959,34
18/05/2013	6.281,93	862,81
18/11/2013	5.534,60	747,34
18/05/2014	4.915,13	619,46
18/11/2014	4.405,49	509,65
18/05/2015	3.957,28	448,21
18/11/2015	3.540,53	416,75
18/05/2016	3.154,67	385,86
18/11/2016	2.797,75	356,92
18/05/2017	2.464,70	333,05
18/11/2017	2.168,44	296,26
18/05/2018	1.900,99	267,45
18/11/2018	0,00	1.900,99
Totales	10.400,00	1.900,99

Tasa Amortización Anticipada 10%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,755	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
18/05/2010	131.244,63	0,00
18/11/2010	104.398,17	26.846,46
18/05/2011	83.046,71	21.351,46
18/11/2011	68.630,42	14.416,29
18/05/2012	59.141,98	9.488,43
18/11/2012	51.174,49	7.967,50
18/05/2013	44.172,38	7.002,10
18/11/2013	38.058,39	6.113,99
18/05/2014	32.886,87	5.171,52
18/11/2014	28.667,18	4.219,68
18/05/2015	25.238,24	3.428,94
18/11/2015	22.290,58	2.947,66
18/05/2016	19.638,60	2.651,98
18/11/2016	17.262,22	2.376,38
18/05/2017	15.135,76	2.126,46
18/11/2017	13.220,24	1.915,52
18/05/2018	11.500,00	1.700,00
18/11/2018	10.000,00	1.500,00
Totales	131.244,63	131.244,63

Fecha Pago	Vida Media (años) 4,343	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
18/05/2010	19.500,00	0,00
18/11/2010	19.500,00	0,00
18/05/2011	18.187,06	1.312,94
18/11/2011	15.672,63	2.514,44
18/05/2012	13.561,24	2.111,39
18/11/2012	11.705,68	1.855,56
18/05/2013	10.085,47	1.620,21
18/11/2013	8.715,02	1.370,45
18/05/2014	7.596,80	1.118,22
18/11/2014	6.688,13	908,67
18/05/2015	5.907,00	781,13
18/11/2015	5.204,23	702,78
18/05/2016	4.574,49	629,74
18/11/2016	4.010,98	563,51
18/05/2017	3.503,36	507,61
18/11/2017	0,00	3.503,36
Totales	19.500,00	19.500,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 4,342	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
18/05/2010	11.500,00	0,00
18/11/2010	11.500,00	0,00
18/05/2011	10.723,50	776,50
18/11/2011	9.240,94	1.482,57
18/05/2012	7.996,01	1.244,92
18/11/2012	6.901,93	1.094,08
18/05/2013	5.946,62	955,31
18/11/2013	5.138,57	808,05
18/05/2014	4.479,25	659,33
18/11/2014	3.943,48	535,77
18/05/2015	3.482,90	460,57
18/11/2015	3.068,53	414,37
18/05/2016	2.697,22	371,31
18/11/2016	2.364,96	332,26
18/05/2017	2.065,66	299,30
18/11/2017	0,00	2.065,66
Totales	11.500,00	11.500,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 4,341	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
18/05/2010	10.400,00	0,00
18/11/2010	10.400,00	0,00
18/05/2011	9.694,05	705,95
18/11/2011	8.353,81	1.340,24
18/05/2012	7.228,40	1.125,41
18/11/2012	6.239,35	989,05
18/05/2013	5.375,75	863,60
18/11/2013	4.645,27	730,48
18/05/2014	4.049,24	596,03
18/11/2014	3.564,90	484,34
18/05/2015	3.148,54	416,36
18/11/2015	2.773,95	374,59
18/05/2016	2.438,29	335,66
18/11/2016	2.137,93	300,36
18/05/2017	1.867,36	270,57
18/11/2017	0,00	1.867,36
Totales	10.400,00	10.400,00

Tasa Amortización Anticipada 15%

Cifras en miles de euros

		Vida Media (años) 2,435	
		Bonos de la Serie A	
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	
	131.244,63	0,00	
18/05/2010	101.103,17	30.141,46	
18/11/2010	77.587,80	23.515,37	
18/05/2011	64.248,85	13.338,95	
18/11/2011	54.270,79	9.978,07	
18/05/2012	46.087,19	8.183,59	
18/11/2012	39.105,87	6.981,32	
18/05/2013	33.185,64	5.920,23	
18/11/2013	28.302,01	4.883,63	
18/05/2014	24.394,00	3.908,01	
18/11/2014	21.272,71	3.121,29	
18/05/2015	18.654,45	2.618,26	
18/11/2015	16.371,67	2.282,78	
18/05/2016	14.389,23	1.982,44	
18/11/2016	0,00	14.389,23	
Totales		131.244,63	

		Vida Media (años) 3,831	
		Bonos de la Serie B	
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	
	19.500,00	0,00	
18/05/2010	19.500,00	0,00	
18/11/2010	19.500,00	0,00	
18/05/2011	17.025,95	2.474,05	
18/11/2011	14.381,76	2.644,19	
18/05/2012	12.213,11	2.168,65	
18/11/2012	10.363,06	1.850,05	
18/05/2013	8.794,19	1.568,86	
18/11/2013	7.500,03	1.294,16	
18/05/2014	6.464,41	1.035,62	
18/11/2014	5.637,27	827,14	
18/05/2015	4.943,43	693,84	
18/11/2015	4.338,49	604,94	
18/05/2016	3.813,15	525,35	
18/11/2016	0,00	3.813,15	
		19.500,00	

		Vida Media (años) 3,831	
		Bonos de la Serie C	
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	
	11.500,00	0,00	
18/05/2010	11.500,00	0,00	
18/11/2010	11.500,00	0,00	
18/05/2011	10.038,88	1.461,12	
18/11/2011	8.479,81	1.559,07	
18/05/2012	7.201,12	1.278,69	
18/11/2012	6.110,29	1.090,83	
18/05/2013	5.185,26	925,04	
18/11/2013	4.422,19	763,07	
18/05/2014	3.811,56	610,63	
18/11/2014	3.323,86	487,70	
18/05/2015	2.914,76	409,10	
18/11/2015	2.558,07	356,68	
18/05/2016	2.248,32	309,76	
18/11/2016	0,00	2.248,32	
		11.500,00	

		Vida Media (años) 3,830	
		Bonos de la Serie D	
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	
	10.400,00	0,00	
18/05/2010	10.400,00	0,00	
18/11/2010	10.400,00	0,00	
18/05/2011	9.075,15	1.324,85	
18/11/2011	7.665,75	1.409,40	
18/05/2012	6.509,82	1.155,93	
18/11/2012	5.523,70	986,11	
18/05/2013	4.687,47	836,23	
18/11/2013	3.997,66	689,81	
18/05/2014	3.445,65	552,01	
18/11/2014	3.004,77	440,88	
18/05/2015	2.634,94	369,83	
18/11/2015	2.312,50	322,44	
18/05/2016	2.032,48	280,02	
18/11/2016	0,00	2.032,48	
		10.400,00	

Tasa Amortización Anticipada 8,15%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 2,861		
Bonos de la Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	131.244,63	0,00
18/05/2010	105.670,16	25.574,47
18/11/2010	85.203,08	20.467,08
18/05/2011	70.401,38	14.801,70
18/11/2011	61.158,25	9.243,13
18/05/2012	53.332,45	7.825,80
18/11/2012	46.378,06	6.954,40
18/05/2013	40.239,34	6.138,71
18/11/2013	35.000,20	5.239,14
18/05/2014	30.698,13	4.302,07
18/11/2014	27.183,74	3.514,39
18/05/2015	24.136,35	3.047,39
18/11/2015	21.361,73	2.774,62
18/05/2016	18.845,74	2.515,99
18/11/2016	16.567,12	2.278,63
18/05/2017	14.488,23	2.078,89
18/11/2017	0,00	14.488,23
Totales		131.244,63

Vida Media (años) 4,508		
Bonos de la Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	19.500,00	0,00
18/05/2010	19.500,00	0,00
18/11/2010	19.500,00	0,00
18/05/2011	18.656,36	843,64
18/11/2011	16.206,94	2.449,43
18/05/2012	14.133,10	2.073,84
18/11/2012	12.290,19	1.842,91
18/05/2013	10.663,43	1.626,76
18/11/2013	9.275,05	1.388,37
18/05/2014	8.135,01	1.140,05
18/11/2014	7.203,69	931,31
18/05/2015	6.396,13	807,56
18/11/2015	5.660,86	735,27
18/05/2016	4.994,12	666,74
18/11/2016	4.390,29	603,84
18/05/2017	3.839,38	550,91
18/11/2017	0,00	3.839,38
		19.500,00

Vida Media (años) 4,507		
Bonos de la Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	11.500,00	0,00
18/05/2010	11.500,00	0,00
18/11/2010	11.500,00	0,00
18/05/2011	11.000,22	499,78
18/11/2011	9.555,98	1.444,24
18/05/2012	8.333,20	1.222,78
18/11/2012	7.246,57	1.086,62
18/05/2013	6.287,40	959,17
18/11/2013	5.468,78	818,62
18/05/2014	4.796,58	672,20
18/11/2014	4.247,46	549,12
18/05/2015	3.771,31	476,15
18/11/2015	3.337,77	433,53
18/05/2016	2.944,65	393,12
18/11/2016	2.588,61	356,04
18/05/2017	2.263,79	324,83
18/11/2017	0,00	2.263,79
		11.500,00

Vida Media (años) 4,506		
Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	10.400,00	0,00
18/05/2010	10.400,00	0,00
18/11/2010	10.400,00	0,00
18/05/2011	9.944,19	455,81
18/11/2011	8.638,60	1.305,59
18/05/2012	7.533,21	1.105,39
18/11/2012	6.550,90	982,31
18/05/2013	5.683,81	867,09
18/11/2013	4.943,78	740,03
18/05/2014	4.336,11	607,67
18/11/2014	3.839,70	496,41
18/05/2015	3.409,26	430,44
18/11/2015	3.017,34	391,91
18/05/2016	2.661,96	355,38
18/11/2016	2.340,11	321,86
18/05/2017	2.046,46	293,64
18/11/2017	0,00	2.046,46
		10.400,00

Caja Granada I

Tasa Amortización Anticipada 0%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 4,430			Vida Media (años) 8,262			Vida Media (años) 8,268			Vida Media (años) 8,268		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	122.195,30	0,00		18.400,00	0,00		10.500,00	0,00		10.500,00	0,00
24/03/2010	110.293,31	11.901,99	24/03/2010	18.400,00	0,00	24/03/2010	10.500,00	0,00	24/03/2010	10.500,00	0,00
24/09/2010	101.089,58	9.203,73	24/09/2010	18.400,00	0,00	24/09/2010	10.500,00	0,00	24/09/2010	10.500,00	0,00
24/03/2011	92.002,36	9.087,22	24/03/2011	18.400,00	0,00	24/03/2011	10.500,00	0,00	24/03/2011	10.500,00	0,00
24/09/2011	83.147,05	8.855,31	24/09/2011	18.400,00	0,00	24/09/2011	10.500,00	0,00	24/09/2011	10.500,00	0,00
24/03/2012	74.555,34	8.591,71	24/03/2012	18.400,00	0,00	24/03/2012	10.500,00	0,00	24/03/2012	10.500,00	0,00
24/09/2012	66.522,27	8.033,07	24/09/2012	18.400,00	0,00	24/09/2012	10.500,00	0,00	24/09/2012	10.500,00	0,00
24/03/2013	58.801,10	7.721,18	24/03/2013	18.400,00	0,00	24/03/2013	10.500,00	0,00	24/03/2013	10.500,00	0,00
24/09/2013	51.212,71	7.588,39	24/09/2013	18.400,00	0,00	24/09/2013	10.500,00	0,00	24/09/2013	10.500,00	0,00
24/03/2014	45.755,20	5.457,51	24/03/2014	17.470,17	929,83	24/03/2014	9.982,95	517,05	24/03/2014	9.982,95	517,05
24/09/2014	41.996,83	3.758,37	24/09/2014	16.035,15	1.435,01	24/09/2014	9.162,94	820,01	24/09/2014	9.162,94	820,01
24/03/2015	38.499,79	3.497,04	24/03/2015	14.699,92	1.335,23	24/03/2015	8.399,95	762,99	24/03/2015	8.399,95	762,99
24/09/2015	35.182,31	3.317,48	24/09/2015	13.433,25	1.266,67	24/09/2015	7.676,14	723,81	24/09/2015	7.676,14	723,81
24/03/2016	31.984,74	3.197,57	24/03/2016	12.212,35	1.220,89	24/03/2016	6.978,49	697,65	24/03/2016	6.978,49	697,65
24/09/2016	28.929,05	3.055,69	24/09/2016	11.045,64	1.166,72	24/09/2016	6.311,79	666,70	24/09/2016	6.311,79	666,70
24/03/2017	26.260,71	2.668,34	24/03/2017	10.026,82	1.018,82	24/03/2017	5.729,61	582,18	24/03/2017	5.729,61	582,18
24/09/2017	23.820,11	2.440,61	24/09/2017	9.094,95	931,87	24/09/2017	5.197,11	532,50	24/09/2017	5.197,11	532,50
24/03/2018	21.478,02	2.342,09	24/03/2018	8.200,70	894,25	24/03/2018	4.686,11	511,00	24/03/2018	4.686,11	511,00
24/09/2018	19.147,17	2.330,85	24/09/2018	7.310,74	889,96	24/09/2018	4.177,57	508,55	24/09/2018	4.177,57	508,55
24/03/2019	16.993,95	2.153,22	24/03/2019	6.488,60	822,14	24/03/2019	3.707,77	469,79	24/03/2019	3.707,77	469,79
24/09/2019	15.002,00	1.991,95	24/09/2019	5.728,04	760,56	24/09/2019	3.273,16	434,61	24/09/2019	3.273,16	434,61
24/03/2020	13.116,95	1.885,05	24/03/2020	5.008,29	719,75	24/03/2020	2.861,88	411,28	24/03/2020	2.861,88	411,28
24/09/2020	11.421,76	1.695,19	24/09/2020	4.361,04	647,25	24/09/2020	2.492,02	369,86	24/09/2020	2.492,02	369,86
24/03/2021	9.933,09	1.488,68	24/03/2021	3.792,63	568,40	24/03/2021	2.167,22	324,80	24/03/2021	2.167,22	324,80
24/09/2021	8.669,29	1.263,79	24/09/2021	3.310,09	482,54	24/09/2021	1.891,48	275,74	24/09/2021	1.891,48	275,74
24/03/2022	0,00	8.669,29	24/03/2022	0,00	3.310,09	24/03/2022	0,00	1.891,48	24/03/2022	0,00	1.891,48
Totales		122.195,30			18.400,00			10.500,00			10.500,00

Tasa Amortización Anticipada 5%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 3,587			Vida Media (años) 6,864			Vida Media (años) 6,869			Vida Media (años) 6,869		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	122.195,30	0,00		18.400,00	0,00		10.500,00	0,00		10.500,00	0,00
24/03/2010	106.868,15	15.327,15	24/03/2010	18.400,00	0,00	24/03/2010	10.500,00	0,00	24/03/2010	10.500,00	0,00
24/09/2010	94.573,67	12.294,48	24/09/2010	18.400,00	0,00	24/09/2010	10.500,00	0,00	24/09/2010	10.500,00	0,00
24/03/2011	82.902,21	11.671,47	24/03/2011	18.400,00	0,00	24/03/2011	10.500,00	0,00	24/03/2011	10.500,00	0,00
24/09/2011	71.938,15	10.964,05	24/09/2011	18.400,00	0,00	24/09/2011	10.500,00	0,00	24/09/2011	10.500,00	0,00
24/03/2012	61.676,05	10.262,10	24/03/2012	18.400,00	0,00	24/03/2012	10.500,00	0,00	24/03/2012	10.500,00	0,00
24/09/2012	52.335,50	9.340,55	24/09/2012	18.400,00	0,00	24/09/2012	10.500,00	0,00	24/09/2012	10.500,00	0,00
24/03/2013	45.682,34	6.653,16	24/03/2013	17.442,35	957,65	24/03/2013	9.967,06	532,94	24/03/2013	9.967,06	532,94
24/09/2013	41.176,10	4.506,23	24/09/2013	15.721,79	1.720,56	24/09/2013	8.983,88	983,18	24/09/2013	8.983,88	983,18
24/03/2014	36.938,91	4.237,20	24/03/2014	14.103,95	1.617,84	24/03/2014	8.059,40	924,48	24/03/2014	8.059,40	924,48
24/09/2014	33.138,14	3.800,76	24/09/2014	12.652,75	1.451,20	24/09/2014	7.230,14	829,26	24/09/2014	7.230,14	829,26
24/03/2015	29.701,78	3.436,37	24/03/2015	11.340,68	1.312,07	24/03/2015	6.480,39	749,75	24/03/2015	6.480,39	749,75
24/09/2015	26.548,70	3.153,07	24/09/2015	10.136,78	1.203,90	24/09/2015	5.792,44	687,94	24/09/2015	5.792,44	687,94
24/03/2016	23.620,66	2.928,04	24/03/2016	9.018,80	1.117,98	24/03/2016	5.153,60	638,84	24/03/2016	5.153,60	638,84
24/09/2016	20.921,64	2.699,02	24/09/2016	7.988,26	1.030,54	24/09/2016	4.564,72	588,88	24/09/2016	4.564,72	588,88
24/03/2017	18.607,51	2.314,13	24/03/2017	7.104,68	883,58	24/03/2017	4.059,82	504,90	24/03/2017	4.059,82	504,90
24/09/2017	16.548,02	2.059,48	24/09/2017	6.318,34	786,35	24/09/2017	3.610,48	449,34	24/09/2017	3.610,48	449,34
24/03/2018	14.644,01	1.904,01	24/03/2018	5.591,35	726,99	24/03/2018	3.195,06	415,42	24/03/2018	3.195,06	415,42
24/09/2018	12.831,98	1.812,03	24/09/2018	4.899,48	691,87	24/09/2018	2.799,71	395,35	24/09/2018	2.799,71	395,35
24/03/2019	11.211,12	1.620,86	24/03/2019	4.280,61	618,87	24/03/2019	2.446,06	353,64	24/03/2019	2.446,06	353,64
24/09/2019	9.760,62	1.450,50	24/09/2019	3.726,78	553,83	24/09/2019	2.129,59	316,47	24/09/2019	2.129,59	316,47
24/03/2020	8.438,64	1.321,99	24/03/2020	3.222,03	504,76	24/03/2020	1.841,16	288,43	24/03/2020	1.841,16	288,43
24/09/2020	0,00	8.438,64	24/09/2020	0,00	3.222,03	24/09/2020	0,00	1.841,16	24/09/2020	0,00	1.841,16
Totales		122.195,30			18.400,00			10.500,00			10.500,00

Tasa Amortización Anticipada 10%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 3,015			Vida Media (años) 5,850			Vida Media (años) 5,854			Vida Media (años) 5,854		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	122.195,30	0,00		18.400,00	0,00		10.500,00	0,00		10.500,00	0,00
24/03/2010	103.624,53	18.570,77	24/03/2010	18.400,00	0,00	24/03/2010	10.500,00	0,00	24/03/2010	10.500,00	0,00
24/09/2010	88.576,61	15.047,92	24/09/2010	18.400,00	0,00	24/09/2010	10.500,00	0,00	24/09/2010	10.500,00	0,00
24/03/2011	74.765,18	13.811,43	24/03/2011	18.400,00	0,00	24/03/2011	10.500,00	0,00	24/03/2011	10.500,00	0,00
24/09/2011	62.205,21	12.559,97	24/09/2011	18.400,00	0,00	24/09/2011	10.500,00	0,00	24/09/2011	10.500,00	0,00
24/03/2012	50.821,26	11.383,95	24/03/2012	18.400,00	0,00	24/03/2012	10.500,00	0,00	24/03/2012	10.500,00	0,00
24/09/2012	44.073,92	6.747,35	24/09/2012	16.828,22	1.571,78	24/09/2012	9.616,13	883,87	24/09/2012	9.616,13	883,87
24/03/2013	39.078,66	4.995,26	24/03/2013	14.920,94	1.907,28	24/03/2013	8.526,25	1.089,87	24/03/2013	8.526,25	1.089,87
24/09/2013	34.523,19	4.555,47	24/09/2013	13.181,58	1.739,36	24/09/2013	7.532,33	993,92	24/09/2013	7.532,33	993,92
24/03/2014	30.385,37	4.137,82	24/03/2014	11.601,69	1.579,89	24/03/2014	6.629,53	902,80	24/03/2014	6.629,53	902,80
24/09/2014	26.770,78	3.614,59	24/09/2014	10.221,57	1.380,12	24/09/2014	5.840,90	788,64	24/09/2014	5.840,90	788,64
24/03/2015	23.593,30	3.177,47	24/03/2015	9.008,35	1.213,22	24/03/2015	5.147,63	693,27	24/03/2015	5.147,63	693,27
24/09/2015	20.766,88	2.826,43	24/09/2015	7.929,17	1.079,18	24/09/2015	4.530,95	616,67	24/09/2015	4.530,95	616,67
24/03/2016	18.228,97	2.537,91	24/03/2016	6.960,15	969,02	24/03/2016	3.977,23	553,72	24/03/2016	3.977,23	553,72
24/09/2016	15.965,51	2.263,47	24/09/2016	6.095,92	864,23	24/09/2016	3.483,38	493,85	24/09/2016	3.483,38	493,85
24/03/2017	14.065,84	1.899,66	24/03/2017	5.370,59	725,33	24/03/2017	3.068,91	414,47	24/03/2017	3.068,91	414,47
24/09/2017	12.420,79	1.645,06	24/09/2017	4.742,48	628,11	24/09/2017	2.709,99	358,92	24/09/2017	2.709,99	358,92
24/03/2018	10.950,61	1.470,18	24/03/2018	4.181,14	561,34	24/03/2018	2.389,22	320,77	24/03/2018	2.389,22	320,77
24/09/2018	9.605,15	1.345,46	24/09/2018	3.667,42	513,72	24/09/2018	2.095,67	293,55	24/09/2018	2.095,67	293,55
24/03/2019	0,00	9.605,15	24/03/2019	0,00	3.667,42	24/03/2019	0,00	2.095,67	24/03/2019	0,00	2.095,67
Totales		122.195,30			18.400,00			10.500,00			10.500,00

Tasa Amortización Anticipada 15%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 2,672			Vida Media (años) 5,259			Vida Media (años) 5,263			Vida Media (años) 5,263		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	122.195,30	0,00		18.400,00	0,00		10.500,00	0,00		10.500,00	0,00
24/03/2010	100.562,45	21.632,86	24/03/2010	18.400,00	0,00	24/03/2010	10.500,00	0,00	24/03/2010	10.500,00	0,00
24/09/2010	83.085,20	17.477,25	24/09/2010	18.400,00	0,00	24/09/2010	10.500,00	0,00	24/09/2010	10.500,00	0,00
24/03/2011	67.542,97	15.542,23	24/03/2011	18.400,00	0,00	24/03/2011	10.500,00	0,00	24/03/2011	10.500,00	0,00
24/09/2011	53.838,55	13.704,43	24/09/2011	18.400,00	0,00	24/09/2011	10.500,00	0,00	24/09/2011	10.500,00	0,00
24/03/2012	44.656,05	9.182,50	24/03/2012	17.050,49	1.349,51	24/03/2012	9.743,14	756,86	24/03/2012	9.743,14	756,86
24/09/2012	38.943,62	5.712,43	24/09/2012	14.869,38	2.181,11	24/09/2012	8.496,79	1.246,35	24/09/2012	8.496,79	1.246,35
24/03/2013	33.952,66	4.990,95	24/03/2013	12.963,74	1.905,64	24/03/2013	7.407,85	1.088,94	24/03/2013	7.407,85	1.088,94
24/09/2013	29.547,01	4.405,66	24/09/2013	11.281,58	1.682,16	24/09/2013	6.446,62	961,23	24/09/2013	6.446,62	961,23
24/03/2014	25.673,30	3.873,71	24/03/2014	9.802,53	1.479,05	24/03/2014	5.601,45	845,17	24/03/2014	5.601,45	845,17
24/09/2014	22.379,61	3.293,68	24/09/2014	8.544,94	1.257,59	24/09/2014	4.882,82	718,62	24/09/2014	4.882,82	718,62
24/03/2015	19.564,54	2.815,07	24/03/2015	7.470,10	1.074,85	24/03/2015	4.268,63	614,20	24/03/2015	4.268,63	614,20
24/09/2015	17.134,87	2.429,68	24/09/2015	6.542,40	927,69	24/09/2015	3.738,52	530,11	24/09/2015	3.738,52	530,11
24/03/2016	15.021,92	2.112,95	24/03/2016	5.735,64	806,76	24/03/2016	3.277,51	461,01	24/03/2016	3.277,51	461,01
24/09/2016	13.196,11	1.825,81	24/09/2016	5.038,51	697,13	24/09/2016	2.879,15	398,36	24/09/2016	2.879,15	398,36
24/03/2017	11.699,20	1.496,90	24/03/2017	4.466,97	571,55	24/03/2017	2.552,55	326,60	24/03/2017	2.552,55	326,60
24/09/2017	10.438,24	1.260,96	24/09/2017	3.985,51	481,46	24/09/2017	2.277,43	275,12	24/09/2017	2.277,43	275,12
24/03/2018	9.347,14	1.091,10	24/03/2018	3.568,91	416,60	24/03/2018	2.039,38	238,06	24/03/2018	2.039,38	238,06
24/09/2018	0,00	9.347,14	24/09/2018	0,00	3.568,91	24/09/2018	0,00	2.039,38	24/09/2018	0,00	2.039,38
Totales		122.195,30			18.400,00			10.500,00			10.500,00

Tasa Amortización Anticipada 4,3%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 3,671			Vida Media (años) 6,998			Vida Media (años) 7,003			Vida Media (años) 7,003		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	122.195,30	0,00		18.400,00	0,00		10.500,00	0,00		10.500,00	0,00
24/03/2010	107.336,75	14.858,55	24/03/2010	18.400,00	0,00	24/03/2010	10.500,00	0,00	24/03/2010	10.500,00	0,00
24/09/2010	95.454,37	11.882,38	24/09/2010	18.400,00	0,00	24/09/2010	10.500,00	0,00	24/09/2010	10.500,00	0,00
24/03/2011	84.117,13	11.337,24	24/03/2011	18.400,00	0,00	24/03/2011	10.500,00	0,00	24/03/2011	10.500,00	0,00
24/09/2011	73.415,97	10.701,16	24/09/2011	18.400,00	0,00	24/09/2011	10.500,00	0,00	24/09/2011	10.500,00	0,00
24/03/2012	63.352,55	10.063,42	24/03/2012	18.400,00	0,00	24/03/2012	10.500,00	0,00	24/03/2012	10.500,00	0,00
24/09/2012	54.158,44	9.194,11	24/09/2012	18.400,00	0,00	24/09/2012	10.500,00	0,00	24/09/2012	10.500,00	0,00
24/03/2013	46.738,43	7.420,01	24/03/2013	17.845,58	554,42	24/03/2013	10.197,48	302,52	24/03/2013	10.197,48	302,52
24/09/2013	42.259,54	4.478,90	24/09/2013	16.135,46	1.710,12	24/09/2013	9.220,26	977,21	24/09/2013	9.220,26	977,21
24/03/2014	38.026,38	4.233,15	24/03/2014	14.519,16	1.616,29	24/03/2014	8.296,67	923,60	24/03/2014	8.296,67	923,60
24/09/2014	34.215,27	3.811,11	24/09/2014	13.064,01	1.455,15	24/09/2014	7.465,15	831,52	24/09/2014	7.465,15	831,52
24/03/2015	30.755,87	3.459,40	24/03/2015	11.743,15	1.320,86	24/03/2015	6.710,37	754,78	24/03/2015	6.710,37	754,78
24/09/2015	27.567,40	3.188,47	24/09/2015	10.525,73	1.217,41	24/09/2015	6.014,71	695,67	24/09/2015	6.014,71	695,67
24/03/2016	24.591,87	2.975,53	24/03/2016	9.389,62	1.136,11	24/03/2016	5.365,50	649,21	24/03/2016	5.365,50	649,21
24/09/2016	21.835,84	2.756,03	24/09/2016	8.337,32	1.052,30	24/09/2016	4.764,18	601,31	24/09/2016	4.764,18	601,31
24/03/2017	19.466,25	2.369,59	24/03/2017	7.432,57	904,75	24/03/2017	4.247,18	517,00	24/03/2017	4.247,18	517,00
24/09/2017	17.349,35	2.116,90	24/09/2017	6.624,30	808,27	24/09/2017	3.785,31	461,87	24/09/2017	3.785,31	461,87
24/03/2018	15.382,54	1.966,82	24/03/2018	5.873,33	750,97	24/03/2018	3.356,19	429,12	24/03/2018	3.356,19	429,12
24/09/2018	13.499,77	1.882,77	24/09/2018	5.154,46	718,87	24/09/2018	2.945,40	410,79	24/09/2018	2.945,40	410,79
24/03/2019	11.808,21	1.691,55	24/03/2019	4.508,59	645,87	24/03/2019	2.576,34	369,07	24/03/2019	2.576,34	369,07
24/09/2019	10.287,60	1.520,62	24/09/2019	3.927,99	580,60	24/09/2019	2.244,57	331,77	24/09/2019	2.244,57	331,77
24/03/2020	8.894,69	1.392,91	24/03/2020	3.396,15	531,84	24/03/2020	1.940,66	303,91	24/03/2020	1.940,66	303,91
24/09/2020	0,00	8.894,69	24/09/2020	0,00	3.396,15	24/09/2020	0,00	1.940,66	24/09/2020	0,00	1.940,66
Totales		122.195,30			18.400,00			10.500,00			10.500,00

Banco Gallego I

Tasa Amortización Anticipada 0%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 4,173			Vida Media (años) 7,808			Vida Media (años) 7,810			Vida Media (años) 7,805		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	93.973,55	0,00		13.400,00	0,00		8.200,00	0,00		4.600,00	0,00
26/04/2010	79.464,71	14.508,85	26/04/2010	13.400,00	0,00	26/04/2010	8.200,00	0,00	26/04/2010	4.600,00	0,00
26/10/2010	70.041,00	9.423,71	26/10/2010	13.400,00	0,00	26/10/2010	8.200,00	0,00	26/10/2010	4.600,00	0,00
26/04/2011	61.555,70	8.485,30	26/04/2011	13.400,00	0,00	26/04/2011	8.200,00	0,00	26/04/2011	4.600,00	0,00
26/10/2011	54.032,70	7.523,00	26/10/2011	13.400,00	0,00	26/10/2011	8.200,00	0,00	26/10/2011	4.600,00	0,00
26/04/2012	47.002,78	7.029,92	26/04/2012	13.400,00	0,00	26/04/2012	8.200,00	0,00	26/04/2012	4.600,00	0,00
26/10/2012	40.912,01	6.090,77	26/10/2012	13.271,83	128,17	26/10/2012	8.123,56	76,44	26/10/2012	4.553,21	46,79
26/04/2013	37.501,99	3.410,02	26/04/2013	12.165,62	1.106,21	26/04/2013	7.446,47	677,10	26/04/2013	4.173,70	379,51
26/10/2013	34.742,90	2.759,10	26/10/2013	11.270,57	895,05	26/10/2013	6.898,61	547,85	26/10/2013	3.866,63	307,07
26/04/2014	32.276,26	2.466,64	26/04/2014	10.470,40	800,18	26/04/2014	6.408,83	489,78	26/04/2014	3.592,11	274,52
26/10/2014	29.951,25	2.325,01	26/10/2014	9.716,17	754,23	26/10/2014	5.947,18	461,66	26/10/2014	3.333,36	258,76
26/04/2015	27.694,77	2.256,48	26/04/2015	8.984,17	732,00	26/04/2015	5.499,12	448,05	26/04/2015	3.082,23	251,13
26/10/2015	25.644,51	2.050,26	26/10/2015	8.319,06	665,10	26/10/2015	5.092,02	407,10	26/10/2015	2.854,05	228,18
26/04/2016	23.790,07	1.854,44	26/04/2016	7.717,49	601,58	26/04/2016	4.723,80	368,22	26/04/2016	2.647,66	206,39
26/10/2016	22.045,22	1.744,85	26/10/2016	7.151,46	566,03	26/10/2016	4.377,34	346,46	26/10/2016	2.453,47	194,19
26/04/2017	20.332,88	1.712,35	26/04/2017	6.595,97	555,48	26/04/2017	4.037,33	340,01	26/04/2017	2.262,90	190,57
26/10/2017	18.665,60	1.667,27	26/10/2017	6.055,11	540,86	26/10/2017	3.706,28	331,06	26/10/2017	2.077,35	185,56
26/04/2018	17.091,15	1.574,46	26/04/2018	5.544,36	510,75	26/04/2018	3.393,65	312,63	26/04/2018	1.902,12	175,23
26/10/2018	15.606,47	1.484,68	26/10/2018	5.062,73	481,63	26/10/2018	3.098,85	294,80	26/10/2018	1.736,89	165,23
26/04/2019	14.171,32	1.435,14	26/04/2019	4.597,17	465,56	26/04/2019	2.813,88	284,96	26/04/2019	1.577,16	159,72
26/10/2019	12.738,98	1.432,34	26/10/2019	4.132,52	464,65	26/10/2019	2.529,48	284,41	26/10/2019	1.417,76	159,41
26/04/2020	11.425,44	1.313,54	26/04/2020	3.706,41	426,11	26/04/2020	2.268,66	260,82	26/04/2020	1.271,57	146,19
26/10/2020	10.187,55	1.237,89	26/10/2020	3.304,84	401,57	26/10/2020	2.022,86	245,80	26/10/2020	1.133,80	137,77
26/04/2021	9.065,31	1.122,24	26/04/2021	2.940,78	364,05	26/04/2021	1.800,02	222,83	26/04/2021	1.008,90	124,90
26/10/2021	7.977,19	1.088,12	26/10/2021	2.587,80	352,98	26/10/2021	1.583,97	216,06	26/10/2021	887,80	121,10
26/04/2022	0,00	7.977,19	26/04/2022	0,00	2.587,80	26/04/2022	0,00	1.583,97	26/04/2022	0,00	887,80
Totales		93.973,55			13.400,00			8.200,00			4.600,00

Tasa Amortización Anticipada 5%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,346	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/04/2010	93.973,55	0,00
26/04/2010	76.893,17	17.080,39
26/10/2010	65.423,57	11.469,60
26/04/2011	55.328,84	10.094,72
26/10/2011	46.547,80	8.781,04
26/04/2012	39.642,83	6.904,97
26/10/2012	35.346,98	4.295,85
26/04/2013	31.634,09	3.712,89
26/10/2013	28.615,22	3.018,87
26/04/2014	25.959,60	2.655,61
26/10/2014	23.528,21	2.431,40
26/04/2015	21.253,46	2.274,75
26/10/2015	19.229,40	2.024,06
26/04/2016	17.433,74	1.795,67
26/10/2016	15.792,36	1.641,37
26/04/2017	14.244,10	1.548,27
26/10/2017	12.793,15	1.450,95
26/04/2018	11.465,93	1.327,22
26/10/2018	10.253,77	1.212,16
26/04/2019	9.125,47	1.128,30
26/10/2019	8.048,70	1.076,78
26/04/2020	0,00	8.048,70

Totales 93.973,55

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,249	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/04/2010	13.400,00	0,00
26/04/2010	13.400,00	0,00
26/10/2010	13.400,00	0,00
26/04/2011	13.400,00	0,00
26/10/2011	13.400,00	0,00
26/04/2012	12.860,11	539,89
26/10/2012	11.466,54	1.393,57
26/04/2013	10.262,08	1.204,46
26/10/2013	9.282,76	979,32
26/04/2014	8.421,28	861,48
26/10/2014	7.632,54	788,74
26/04/2015	6.894,61	737,93
26/10/2015	6.238,01	656,60
26/04/2016	5.655,49	582,51
26/10/2016	5.123,03	532,46
26/04/2017	4.620,78	502,26
26/10/2017	4.150,09	470,69
26/04/2018	3.719,54	430,55
26/10/2018	3.326,32	393,23
26/04/2019	2.960,30	366,02
26/10/2019	2.610,99	349,31
26/04/2020	0,00	2.610,99

13.400,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,250	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/04/2010	8.200,00	0,00
26/04/2010	8.200,00	0,00
26/10/2010	8.200,00	0,00
26/04/2011	8.200,00	0,00
26/10/2011	8.200,00	0,00
26/04/2012	7.871,55	328,45
26/10/2012	7.018,56	852,99
26/04/2013	6.281,32	737,24
26/10/2013	5.681,89	599,43
26/04/2014	5.154,59	527,30
26/10/2014	4.671,80	482,78
26/04/2015	4.220,13	451,68
26/10/2015	3.818,23	401,90
26/04/2016	3.461,68	356,55
26/10/2016	3.135,76	325,91
26/04/2017	2.828,33	307,43
26/10/2017	2.540,23	288,10
26/04/2018	2.276,70	263,53
26/10/2018	2.036,01	240,69
26/04/2019	1.811,97	224,04
26/10/2019	1.598,16	213,81
26/04/2020	0,00	1.598,16

8.200,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,247	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
26/04/2010	4.600,00	0,00
26/04/2010	4.600,00	0,00
26/10/2010	4.600,00	0,00
26/04/2011	4.600,00	0,00
26/10/2011	4.600,00	0,00
26/04/2012	4.411,96	188,04
26/10/2012	3.933,86	478,10
26/04/2013	3.520,64	413,22
26/10/2013	3.184,66	335,98
26/04/2014	2.889,11	295,55
26/10/2014	2.618,52	270,60
26/04/2015	2.365,35	253,16
26/10/2015	2.140,09	225,26
26/04/2016	1.940,25	199,84
26/10/2016	1.757,57	182,67
26/04/2017	1.585,26	172,31
26/10/2017	1.423,78	161,48
26/04/2018	1.276,07	147,71
26/10/2018	1.141,17	134,90
26/04/2019	1.015,60	125,57
26/10/2019	895,76	119,84
26/04/2020	0,00	895,76

4.600,00

Tasa Amortización Anticipada 10%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,854	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	93.973,55	0,00
26/04/2010	74.461,78	19.511,77
26/10/2010	61.188,77	13.273,02
26/04/2011	49.787,95	11.400,81
26/10/2011	40.560,74	9.227,22
26/04/2012	35.332,82	5.227,92
26/10/2012	30.833,75	4.499,06
26/04/2013	27.023,89	3.809,86
26/10/2013	23.949,47	3.074,42
26/04/2014	21.300,04	2.649,43
26/10/2014	18.941,72	2.358,32
26/04/2015	16.806,42	2.135,30
26/10/2015	14.950,29	1.856,14
26/04/2016	13.340,11	1.610,18
26/10/2016	11.909,10	1.431,01
26/04/2017	10.605,11	1.303,98
26/10/2017	9.423,85	1.181,26
26/04/2018	8.375,31	1.048,54
26/10/2018	7.446,14	929,18
26/04/2019	0,00	7.446,14
Totales	93.973,55	

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,342	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	13.400,00	0,00
26/04/2010	13.400,00	0,00
26/10/2010	13.400,00	0,00
26/04/2011	13.400,00	0,00
26/10/2011	13.157,88	242,12
26/04/2012	11.461,95	1.695,93
26/10/2012	10.002,45	1.459,49
26/04/2013	8.766,54	1.235,92
26/10/2013	7.769,19	997,34
26/04/2014	6.909,72	859,47
26/10/2014	6.144,68	765,04
26/04/2015	5.451,99	692,69
26/10/2015	4.849,86	602,13
26/04/2016	4.327,52	522,34
26/10/2016	3.863,30	464,22
26/04/2017	3.440,29	423,01
26/10/2017	3.057,09	383,20
26/04/2018	2.716,95	340,14
26/10/2018	2.415,52	301,42
26/04/2019	0,00	2.415,52
Totales	13.400,00	

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,343	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	8.200,00	0,00
26/04/2010	8.200,00	0,00
26/10/2010	8.200,00	0,00
26/04/2011	8.200,00	0,00
26/10/2011	8.053,81	146,19
26/04/2012	7.015,75	1.038,07
26/10/2012	6.122,41	893,34
26/04/2013	5.365,91	756,49
26/10/2013	4.755,45	610,46
26/04/2014	4.229,38	526,08
26/10/2014	3.761,10	468,27
26/04/2015	3.337,11	423,99
26/10/2015	2.968,56	368,56
26/04/2016	2.648,84	319,72
26/10/2016	2.364,69	284,14
26/04/2017	2.105,77	258,92
26/10/2017	1.871,22	234,55
26/04/2018	1.663,02	208,20
26/10/2018	1.478,52	184,50
26/04/2019	0,00	1.478,52
Totales	8.200,00	

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,340	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	4.600,00	0,00
26/04/2010	4.600,00	0,00
26/10/2010	4.600,00	0,00
26/04/2011	4.600,00	0,00
26/10/2011	4.514,11	85,89
26/04/2012	3.932,28	581,83
26/10/2012	3.431,57	500,71
26/04/2013	3.007,56	424,01
26/10/2013	2.665,40	342,16
26/04/2014	2.370,54	294,86
26/10/2014	2.108,08	262,46
26/04/2015	1.870,43	237,64
26/10/2015	1.663,86	206,57
26/04/2016	1.484,66	179,20
26/10/2016	1.325,40	159,26
26/04/2017	1.180,27	145,12
26/10/2017	1.048,81	131,47
26/04/2018	932,11	116,69
26/10/2018	828,70	103,41
26/04/2019	0,00	828,70
Totales	4.600,00	

Tasa Amortización Anticipada 15%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 2,510			Vida Media (años) 4,694			Vida Media (años) 4,695			Vida Media (años) 4,692		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	93.973,55	0,00		13.400,00	0,00		8.200,00	0,00		4.600,00	0,00
26/04/2010	72.170,55	21.803,00	26/04/2010	13.400,00	0,00	26/04/2010	8.200,00	0,00	26/04/2010	4.600,00	0,00
26/10/2010	57.326,69	14.843,86	26/10/2010	13.400,00	0,00	26/10/2010	8.200,00	0,00	26/10/2010	4.600,00	0,00
26/04/2011	44.898,21	12.428,48	26/04/2011	13.400,00	0,00	26/04/2011	8.200,00	0,00	26/04/2011	4.600,00	0,00
26/10/2011	37.186,54	7.711,67	26/10/2011	12.063,29	1.336,71	26/10/2011	7.383,83	816,17	26/10/2011	4.138,59	461,41
26/04/2012	31.780,09	5.406,45	26/04/2012	10.309,44	1.753,85	26/04/2012	6.310,31	1.073,51	26/04/2012	3.536,89	601,70
26/10/2012	27.244,83	4.535,27	26/10/2012	8.838,21	1.471,24	26/10/2012	5.409,78	900,53	26/10/2012	3.032,15	504,74
26/04/2013	23.491,11	3.753,71	26/04/2013	7.620,50	1.217,70	26/04/2013	4.664,44	745,34	26/04/2013	2.614,39	417,76
26/10/2013	20.504,87	2.986,24	26/10/2013	6.651,77	968,74	26/10/2013	4.071,49	592,95	26/10/2013	2.282,04	332,35
26/04/2014	17.990,18	2.514,70	26/04/2014	5.836,00	815,77	26/04/2014	3.572,16	499,32	26/04/2014	2.002,18	279,87
26/10/2014	15.813,87	2.176,31	26/10/2014	5.130,01	705,99	26/10/2014	3.140,03	432,13	26/10/2014	1.759,97	242,21
26/04/2015	13.903,82	1.910,05	26/04/2015	4.510,39	619,62	26/04/2015	2.760,77	379,26	26/04/2015	1.547,39	212,57
26/10/2015	12.284,35	1.619,47	26/10/2015	3.985,04	525,36	26/10/2015	2.439,20	321,57	26/10/2015	1.367,16	180,24
26/04/2016	10.913,22	1.371,13	26/04/2016	3.540,24	444,79	26/04/2016	2.166,95	272,25	26/04/2016	1.214,56	152,60
26/10/2016	9.728,41	1.184,81	26/10/2016	3.155,89	384,35	26/10/2016	1.931,69	235,26	26/10/2016	1.082,70	131,86
26/04/2017	8.683,19	1.045,22	26/04/2017	2.816,82	339,07	26/04/2017	1.724,15	207,54	26/04/2017	966,38	116,32
26/10/2017	7.766,20	916,99	26/10/2017	2.519,35	297,47	26/10/2017	1.542,07	182,08	26/10/2017	864,32	102,05
26/04/2018	0,00	7.766,20	26/04/2018	0,00	2.519,35	26/04/2018	0,00	1.542,07	26/04/2018	0,00	864,32
Totales		93.973,55			13.400,00			8.200,00			4.600,00

Tasa Amortización Anticipada 8,10%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 3,028			Vida Media (años) 5,670			Vida Media (años) 5,670			Vida Media (años) 5,668		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	93.973,55	0,00		13.400,00	0,00		8.200,00	0,00		4.600,00	0,00
26/04/2010	75.369,20	18.604,35	26/04/2010	13.400,00	0,00	26/04/2010	8.200,00	0,00	26/04/2010	4.600,00	0,00
26/10/2010	62.753,55	12.615,65	26/10/2010	13.400,00	0,00	26/10/2010	8.200,00	0,00	26/10/2010	4.600,00	0,00
26/04/2011	51.814,92	10.938,63	26/04/2011	13.400,00	0,00	26/04/2011	8.200,00	0,00	26/04/2011	4.600,00	0,00
26/10/2011	42.426,20	9.388,72	26/10/2011	13.400,00	0,00	26/10/2011	8.200,00	0,00	26/10/2011	4.600,00	0,00
26/04/2012	36.877,08	5.549,13	26/04/2012	11.962,90	1.437,10	26/04/2012	7.322,38	877,62	26/04/2012	4.104,15	495,85
26/10/2012	32.433,28	4.443,80	26/10/2012	10.521,34	1.441,57	26/10/2012	6.440,01	882,37	26/10/2012	3.609,59	494,56
26/04/2013	28.639,59	3.793,69	26/04/2013	9.290,67	1.230,67	26/04/2013	5.686,73	753,28	26/04/2013	3.187,38	422,21
26/10/2013	25.566,37	3.073,22	26/10/2013	8.293,72	996,95	26/10/2013	5.076,51	610,22	26/10/2013	2.845,35	342,03
26/04/2014	22.896,23	2.670,14	26/04/2014	7.427,52	866,19	26/04/2014	4.546,32	530,19	26/04/2014	2.548,18	297,17
26/10/2014	20.493,98	2.402,25	26/10/2014	6.648,23	779,29	26/10/2014	4.069,32	477,00	26/10/2014	2.280,83	267,35
26/04/2015	18.292,26	2.201,72	26/04/2015	5.934,00	714,24	26/04/2015	3.632,14	437,18	26/04/2015	2.035,79	245,04
26/10/2015	16.360,92	1.931,34	26/10/2015	5.307,47	626,53	26/10/2015	3.248,65	383,49	26/10/2015	1.820,85	214,94
26/04/2016	14.670,71	1.690,20	26/04/2016	4.759,17	548,30	26/04/2016	2.913,04	335,61	26/04/2016	1.632,74	188,11
26/10/2016	13.152,49	1.518,22	26/10/2016	4.266,66	492,51	26/10/2016	2.611,58	301,46	26/10/2016	1.463,78	168,97
26/04/2017	11.751,25	1.401,24	26/04/2017	3.812,10	454,56	26/04/2017	2.333,35	278,23	26/04/2017	1.307,83	155,95
26/10/2017	10.465,82	1.285,44	26/10/2017	3.395,11	416,99	26/10/2017	2.078,11	255,24	26/10/2017	1.164,77	143,06
26/04/2018	9.311,84	1.153,98	26/04/2018	3.020,76	374,35	26/04/2018	1.848,98	229,14	26/04/2018	1.036,34	128,43
26/10/2018	8.277,55	1.034,29	26/10/2018	2.685,23	335,52	26/10/2018	1.643,61	205,37	26/10/2018	921,23	115,11
26/04/2019	7.335,14	942,41	26/04/2019	2.379,52	305,72	26/04/2019	1.456,48	187,13	26/04/2019	816,35	104,88
26/10/2019	0,00	7.335,14	26/10/2019	0,00	2.379,52	26/10/2019	0,00	1.456,48	26/10/2019	0,00	816,35
Totales		93.973,55	Totales		13.400,00	Totales		8.200,00	Totales		4.600,00

Caixa Galicia I

Tasa Amortización Anticipada 0%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 4,601			Vida Media (años) 8,197			Vida Media (años) 8,197			Vida Media (años) 8,197		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	384.149,26	0,00		44.500,00	0,00		5.000,00	0,00		28.500,00	0,00
24/03/2010	351.472,01	32.677,25	24/03/2010	44.500,00	0,00	24/03/2010	5.000,00	0,00	24/03/2010	28.500,00	0,00
24/09/2010	316.100,35	35.371,66	24/09/2010	44.500,00	0,00	24/09/2010	5.000,00	0,00	24/09/2010	28.500,00	0,00
24/03/2011	281.222,47	34.877,87	24/03/2011	44.500,00	0,00	24/03/2011	5.000,00	0,00	24/03/2011	28.500,00	0,00
24/09/2011	253.446,32	27.776,15	24/09/2011	44.500,00	0,00	24/09/2011	5.000,00	0,00	24/09/2011	28.500,00	0,00
24/03/2012	228.944,35	24.501,97	24/03/2012	44.500,00	0,00	24/03/2012	5.000,00	0,00	24/03/2012	28.500,00	0,00
24/09/2012	205.705,85	23.238,50	24/09/2012	44.500,00	0,00	24/09/2012	5.000,00	0,00	24/09/2012	28.500,00	0,00
24/03/2013	184.231,71	21.474,14	24/03/2013	44.500,00	0,00	24/03/2013	5.000,00	0,00	24/03/2013	28.500,00	0,00
24/09/2013	167.013,95	17.217,76	24/09/2013	43.210,00	1.290,00	24/09/2013	4.855,06	144,94	24/09/2013	27.673,82	826,18
24/03/2014	154.513,91	12.500,04	24/03/2014	39.975,98	3.234,02	24/03/2014	4.491,68	363,37	24/03/2014	25.602,60	2.071,23
24/09/2014	142.355,33	12.158,58	24/09/2014	36.830,30	3.145,68	24/09/2014	4.138,24	353,45	24/09/2014	23.587,95	2.014,65
24/03/2015	131.318,00	11.037,33	24/03/2015	33.974,71	2.855,59	24/03/2015	3.817,38	320,85	24/03/2015	21.759,09	1.828,86
24/09/2015	120.650,36	10.667,64	24/09/2015	31.214,77	2.759,94	24/09/2015	3.507,28	310,11	24/09/2015	19.991,48	1.767,60
24/03/2016	110.436,05	10.214,31	24/03/2016	28.572,12	2.642,66	24/03/2016	3.210,35	296,93	24/03/2016	18.299,00	1.692,49
24/09/2016	100.584,03	9.852,02	24/09/2016	26.023,19	2.548,92	24/09/2016	2.923,95	286,40	24/09/2016	16.666,54	1.632,46
24/03/2017	90.896,24	9.687,79	24/03/2017	23.516,76	2.506,43	24/03/2017	2.642,33	281,62	24/03/2017	15.061,30	1.605,24
24/09/2017	81.891,80	9.004,44	24/09/2017	21.187,12	2.329,64	24/09/2017	2.380,58	261,76	24/09/2017	13.569,28	1.492,01
24/03/2018	73.779,58	8.112,22	24/03/2018	19.088,32	2.098,80	24/03/2018	2.144,76	235,82	24/03/2018	12.225,10	1.344,18
24/09/2018	66.366,44	7.413,14	24/09/2018	17.170,39	1.917,93	24/09/2018	1.929,26	215,50	24/09/2018	10.996,77	1.228,34
24/03/2019	59.278,85	7.087,59	24/03/2019	15.336,68	1.833,71	24/03/2019	1.723,22	206,03	24/03/2019	9.822,37	1.174,40
24/09/2019	52.665,98	6.612,88	24/09/2019	13.625,79	1.710,89	24/09/2019	1.530,99	192,23	24/09/2019	8.726,63	1.095,74
24/03/2020	46.506,44	6.159,54	24/03/2020	12.032,19	1.593,60	24/03/2020	1.351,93	179,06	24/03/2020	7.706,01	1.020,62
24/09/2020	40.738,43	5.768,01	24/09/2020	10.539,88	1.492,30	24/09/2020	1.184,26	167,67	24/09/2020	6.750,26	955,75
24/03/2021	36.029,53	4.708,91	24/03/2021	9.321,59	1.218,29	24/03/2021	1.047,37	136,89	24/03/2021	5.970,01	780,25
24/09/2021	31.814,62	4.214,91	24/09/2021	8.231,11	1.090,48	24/09/2021	924,84	122,53	24/09/2021	5.271,61	698,40
24/03/2022	28.030,33	3.784,29	24/03/2022	7.252,03	979,07	24/03/2022	814,84	110,01	24/03/2022	4.644,56	627,05
24/09/2022	0,00	28.030,33	24/09/2022	0,00	7.252,03	24/09/2022	0,00	814,84	24/09/2022	0,00	4.644,56
Totales		384.149,26			44.500,00			5.000,00			28.500,00

Tasa Amortización Anticipada 5%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,699	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	384.149,26	0,00
24/03/2010	341.054,47	43.094,79
24/09/2010	297.224,67	43.829,80
24/03/2011	255.765,95	41.458,72
24/09/2011	222.549,53	33.216,42
24/03/2012	193.660,87	28.888,66
24/09/2012	168.633,19	25.027,68
24/03/2013	152.172,06	16.461,13
24/09/2013	137.545,26	14.626,80
24/03/2014	124.268,78	13.276,48
24/09/2014	111.831,99	12.436,79
24/03/2015	100.784,94	11.047,05
24/09/2015	90.490,64	10.294,30
24/03/2016	80.971,82	9.518,82
24/09/2016	72.124,33	8.847,49
24/03/2017	63.778,89	8.345,45
24/09/2017	56.259,37	7.519,52
24/03/2018	49.654,43	6.604,94
24/09/2018	43.786,48	5.867,96
24/03/2019	38.381,06	5.405,41
24/09/2019	33.503,71	4.877,36
24/03/2020	29.111,86	4.391,85
24/09/2020	0,00	29.111,86

Totales 384.149,26

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,668	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	44.500,00	0,00
24/03/2010	44.500,00	0,00
24/09/2010	44.500,00	0,00
24/03/2011	44.500,00	0,00
24/09/2011	44.500,00	0,00
24/03/2012	44.500,00	0,00
24/09/2012	43.628,94	871,06
24/03/2013	39.370,10	4.258,84
24/09/2013	35.585,84	3.784,26
24/03/2014	32.150,93	3.434,90
24/09/2014	28.933,28	3.217,66
24/03/2015	26.075,17	2.858,10
24/09/2015	23.411,82	2.663,35
24/03/2016	20.949,10	2.462,72
24/09/2016	18.660,07	2.289,03
24/03/2017	16.500,93	2.159,14
24/09/2017	14.555,48	1.945,46
24/03/2018	12.846,64	1.708,84
24/09/2018	11.328,48	1.518,16
24/03/2019	9.929,98	1.398,49
24/09/2019	8.668,11	1.261,87
24/03/2020	7.531,85	1.136,26
24/09/2020	0,00	7.531,85

44.500,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,668	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	5.000,00	0,00
24/03/2010	5.000,00	0,00
24/09/2010	5.000,00	0,00
24/03/2011	5.000,00	0,00
24/09/2011	5.000,00	0,00
24/03/2012	5.000,00	0,00
24/09/2012	4.902,13	97,87
24/03/2013	4.423,61	478,52
24/09/2013	3.998,41	425,20
24/03/2014	3.612,46	385,94
24/09/2014	3.250,93	361,53
24/03/2015	2.929,79	321,14
24/09/2015	2.630,54	299,25
24/03/2016	2.353,83	276,71
24/09/2016	2.096,64	257,19
24/03/2017	1.854,04	242,60
24/09/2017	1.635,45	218,59
24/03/2018	1.443,44	192,00
24/09/2018	1.272,86	170,58
24/03/2019	1.115,73	157,13
24/09/2019	973,95	141,78
24/03/2020	846,27	127,67
24/09/2020	0,00	846,27

5.000,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,668	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	28.500,00	0,00
24/03/2010	28.500,00	0,00
24/09/2010	28.500,00	0,00
24/03/2011	28.500,00	0,00
24/09/2011	28.500,00	0,00
24/03/2012	28.500,00	0,00
24/09/2012	27.942,13	557,87
24/03/2013	25.214,56	2.727,57
24/09/2013	22.790,93	2.423,63
24/03/2014	20.591,05	2.199,88
24/09/2014	18.530,30	2.060,75
24/03/2015	16.699,83	1.830,47
24/09/2015	14.994,09	1.705,74
24/03/2016	13.416,84	1.577,25
24/09/2016	11.950,83	1.466,01
24/03/2017	10.568,01	1.382,82
24/09/2017	9.322,05	1.245,97
24/03/2018	8.227,62	1.094,42
24/09/2018	7.255,32	972,31
24/03/2019	6.359,65	895,66
24/09/2019	5.551,49	808,17
24/03/2020	4.823,77	727,72
24/09/2020	0,00	4.823,77

28.500,00

Tasa Amortización Anticipada 10%

Cifras en miles de euros

Vida Media (años) 3,151			Vida Media (años) 5,731			Vida Media (años) 5,731			Vida Media (años) 5,731		
Bonos de la Serie A			Bonos de la Serie B			Bonos de la Serie C			Bonos de la Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	384.149,26	0,00		44.500,00	0,00		5.000,00	0,00		28.500,00	0,00
24/03/2010	331.187,08	52.962,18	24/03/2010	44.500,00	0,00	24/03/2010	5.000,00	0,00	24/03/2010	28.500,00	0,00
24/09/2010	279.886,14	51.300,95	24/09/2010	44.500,00	0,00	24/09/2010	5.000,00	0,00	24/09/2010	28.500,00	0,00
24/03/2011	233.086,29	46.799,84	24/03/2011	44.500,00	0,00	24/03/2011	5.000,00	0,00	24/03/2011	28.500,00	0,00
24/09/2011	195.831,61	37.254,68	24/09/2011	44.500,00	0,00	24/09/2011	5.000,00	0,00	24/09/2011	28.500,00	0,00
24/03/2012	166.529,78	29.301,83	24/03/2012	43.084,74	1.415,26	24/03/2012	4.840,98	159,02	24/03/2012	27.593,60	906,40
24/09/2012	147.015,76	19.514,02	24/09/2012	38.036,05	5.048,69	24/09/2012	4.273,71	567,27	24/09/2012	24.360,17	3.233,43
24/03/2013	129.883,62	17.132,14	24/03/2013	33.603,61	4.432,44	24/03/2013	3.775,69	498,03	24/03/2013	21.521,41	2.838,76
24/09/2013	115.009,11	14.874,51	24/09/2013	29.755,26	3.848,35	24/09/2013	3.343,29	432,40	24/09/2013	19.056,74	2.464,67
24/03/2014	101.869,03	13.140,09	24/03/2014	26.355,65	3.399,62	24/03/2014	2.961,31	381,98	24/03/2014	16.879,46	2.177,28
24/09/2014	89.964,78	11.904,25	24/09/2014	23.275,77	3.079,88	24/09/2014	2.615,26	346,05	24/09/2014	14.906,95	1.972,51
24/03/2015	79.639,40	10.325,38	24/03/2015	20.604,38	2.671,39	24/03/2015	2.315,10	300,16	24/03/2015	13.196,06	1.710,89
24/09/2015	70.328,45	9.310,95	24/09/2015	18.195,44	2.408,94	24/09/2015	2.044,43	270,67	24/09/2015	11.653,26	1.542,80
24/03/2016	61.989,65	8.338,80	24/03/2016	16.038,02	2.157,42	24/03/2016	1.802,02	242,41	24/03/2016	10.271,54	1.381,72
24/09/2016	54.493,62	7.496,03	24/09/2016	14.098,64	1.939,38	24/09/2016	1.584,12	217,91	24/09/2016	9.029,47	1.242,07
24/03/2017	47.676,78	6.816,84	24/03/2017	12.334,98	1.763,66	24/03/2017	1.385,95	198,16	24/03/2017	7.899,93	1.129,53
24/09/2017	41.714,79	5.961,99	24/09/2017	10.792,49	1.542,49	24/09/2017	1.212,64	173,31	24/09/2017	6.912,04	987,89
24/03/2018	36.612,29	5.102,50	24/03/2018	9.472,37	1.320,12	24/03/2018	1.064,31	148,33	24/03/2018	6.066,57	845,47
24/09/2018	32.203,82	4.408,47	24/09/2018	8.331,80	1.140,56	24/09/2018	936,16	128,15	24/09/2018	5.336,10	730,47
24/03/2019	28.278,57	3.925,25	24/03/2019	7.316,26	1.015,54	24/03/2019	822,05	114,11	24/03/2019	4.685,69	650,41
24/09/2019	0,00	28.278,57	24/09/2019	0,00	7.316,26	24/09/2019	0,00	822,05	24/09/2019	0,00	4.685,69
Totales		384.149,26			44.500,00			5.000,00			28.500,00

Tasa Amortización Anticipada 15%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 2,801	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	384.149,26	0,00
24/03/2010	321.869,84	62.279,42
24/09/2010	264.044,65	57.825,19
24/03/2011	213.041,68	51.002,97
24/09/2011	172.978,79	40.062,89
24/03/2012	149.674,75	23.304,04
24/09/2012	129.738,13	19.936,62
24/03/2013	112.695,24	17.042,88
24/09/2013	98.260,57	14.434,67
24/03/2014	85.854,05	12.406,52
24/09/2014	74.964,79	10.889,26
24/03/2015	65.754,81	9.209,98
24/09/2015	57.705,69	8.049,13
24/03/2016	50.715,29	6.990,40
24/09/2016	44.628,11	6.087,18
24/03/2017	39.278,04	5.350,07
24/09/2017	34.734,31	4.543,73
24/03/2018	30.947,99	3.786,32
24/09/2018	27.767,11	3.180,88
24/03/2019	0,00	27.767,11
Totales	384.149,26	384.149,26

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,148	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	44.500,00	0,00
24/03/2010	44.500,00	0,00
24/09/2010	44.500,00	0,00
24/03/2011	44.500,00	0,00
24/09/2011	44.500,00	0,00
24/03/2012	38.723,99	5.776,01
24/09/2012	33.565,97	5.158,02
24/03/2013	29.156,62	4.409,35
24/09/2013	25.422,07	3.734,55
24/03/2014	22.212,24	3.209,83
24/09/2014	19.394,96	2.817,28
24/03/2015	17.012,15	2.382,81
24/09/2015	14.929,67	2.082,48
24/03/2016	13.121,11	1.808,56
24/09/2016	11.546,23	1.574,88
24/03/2017	10.162,05	1.384,18
24/09/2017	8.986,49	1.175,56
24/03/2018	8.006,89	979,60
24/09/2018	7.183,93	822,96
24/03/2019	0,00	7.183,93
Totales	44.500,00	44.500,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,148	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	5.000,00	0,00
24/03/2010	5.000,00	0,00
24/09/2010	5.000,00	0,00
24/03/2011	5.000,00	0,00
24/09/2011	5.000,00	0,00
24/03/2012	4.351,01	648,99
24/09/2012	3.771,46	579,55
24/03/2013	3.276,02	495,43
24/09/2013	2.856,41	419,61
24/03/2014	2.495,76	360,65
24/09/2014	2.179,21	316,55
24/03/2015	1.911,48	267,73
24/09/2015	1.677,49	233,99
24/03/2016	1.474,28	203,21
24/09/2016	1.297,33	176,95
24/03/2017	1.141,80	155,53
24/09/2017	1.009,72	132,09
24/03/2018	899,65	110,07
24/09/2018	807,18	92,47
24/03/2019	0,00	807,18
Totales	5.000,00	5.000,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 5,148	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	28.500,00	0,00
24/03/2010	28.500,00	0,00
24/09/2010	28.500,00	0,00
24/03/2011	28.500,00	0,00
24/09/2011	28.500,00	0,00
24/03/2012	24.800,76	3.699,24
24/09/2012	21.497,31	3.303,45
24/03/2013	18.673,34	2.823,97
24/09/2013	16.281,55	2.391,79
24/03/2014	14.225,82	2.055,73
24/09/2014	12.421,49	1.804,33
24/03/2015	10.895,42	1.526,07
24/09/2015	9.561,70	1.333,72
24/03/2016	8.403,40	1.158,29
24/09/2016	7.394,77	1.008,63
24/03/2017	6.508,28	886,49
24/09/2017	5.755,39	752,89
24/03/2018	5.128,01	627,39
24/09/2018	4.600,95	527,06
24/03/2019	0,00	4.600,95
Totales	28.500,00	28.500,00

Tasa Amortización Anticipada 4,28%

Cifras en miles de euros

Fecha Pago	Vida Media (años) 3,820	
	Bonos de la Serie A	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/03/2010	384.149,26	0,00
24/09/2010	342.520,69	41.628,57
24/03/2011	299.847,09	42.673,60
24/09/2011	259.257,17	40.589,92
24/03/2012	226.733,53	32.523,63
24/09/2012	198.378,46	28.355,08
24/03/2013	172.200,65	26.177,81
24/09/2013	155.850,59	16.350,06
24/03/2014	141.332,31	14.518,28
24/09/2014	128.102,84	13.229,47
24/03/2015	115.647,06	12.455,78
24/09/2015	104.546,78	11.100,29
24/03/2016	94.151,49	10.395,29
24/09/2016	84.493,23	9.658,27
24/03/2017	75.470,78	9.022,44
24/09/2017	66.912,59	8.558,19
24/03/2018	59.167,65	7.744,94
24/09/2018	52.339,57	6.828,08
24/03/2019	46.248,90	6.090,67
24/09/2019	40.609,61	5.639,28
24/03/2020	35.497,43	5.112,18
24/09/2020	30.872,36	4.625,07
24/03/2021	26.671,45	4.200,90
24/09/2021	0,00	26.671,45
Totales	384.149,26	384.149,26

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,891	
	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/03/2010	44.500,00	0,00
24/09/2010	44.500,00	0,00
24/03/2011	44.500,00	0,00
24/09/2011	44.500,00	0,00
24/03/2012	44.500,00	0,00
24/09/2012	44.500,00	0,00
24/03/2013	40.321,81	4.178,19
24/09/2013	36.565,63	3.756,18
24/03/2014	33.142,89	3.422,74
24/09/2014	29.920,32	3.222,57
24/03/2015	27.048,44	2.871,88
24/09/2015	24.358,96	2.689,48
24/03/2016	21.860,17	2.498,80
24/09/2016	19.525,87	2.334,30
24/03/2017	17.311,69	2.214,18
24/09/2017	15.307,91	2.003,78
24/03/2018	13.541,34	1.766,57
24/09/2018	11.965,56	1.575,78
24/03/2019	10.506,56	1.459,00
24/09/2019	9.183,93	1.322,63
24/03/2020	7.987,33	1.196,60
24/09/2020	6.900,46	1.086,86
24/03/2021	0,00	6.900,46
Totales	44.500,00	44.500,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,891	
	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/03/2010	5.000,00	0,00
24/09/2010	5.000,00	0,00
24/03/2011	5.000,00	0,00
24/09/2011	5.000,00	0,00
24/03/2012	5.000,00	0,00
24/09/2012	5.000,00	0,00
24/03/2013	4.530,54	469,46
24/09/2013	4.108,50	422,04
24/03/2014	3.723,92	384,58
24/09/2014	3.361,83	362,09
24/03/2015	3.039,15	322,68
24/09/2015	2.736,96	302,19
24/03/2016	2.456,20	280,76
24/09/2016	2.193,92	262,28
24/03/2017	1.945,13	248,78
24/09/2017	1.719,99	225,14
24/03/2018	1.521,50	198,49
24/09/2018	1.344,44	177,05
24/03/2019	1.180,51	163,93
24/09/2019	1.031,90	148,61
24/03/2020	897,45	134,45
24/09/2020	775,33	122,12
24/03/2021	0,00	775,33
Totales	5.000,00	5.000,00

Fecha Pago	Vida Media (años) 6,891	
	Bonos de la Serie D	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
24/03/2010	28.500,00	0,00
24/09/2010	28.500,00	0,00
24/03/2011	28.500,00	0,00
24/09/2011	28.500,00	0,00
24/03/2012	28.500,00	0,00
24/09/2012	28.500,00	0,00
24/03/2013	25.824,08	2.675,92
24/09/2013	23.418,43	2.405,65
24/03/2014	21.226,34	2.192,09
24/09/2014	19.162,45	2.063,89
24/03/2015	17.323,16	1.839,29
24/09/2015	15.600,68	1.722,47
24/03/2016	14.000,33	1.600,35
24/09/2016	12.505,33	1.495,00
24/03/2017	11.087,26	1.418,07
24/09/2017	9.803,94	1.283,32
24/03/2018	8.672,54	1.131,40
24/09/2018	7.663,33	1.009,21
24/03/2019	6.728,92	934,42
24/09/2019	5.881,84	847,08
24/03/2020	5.115,48	766,36
24/09/2020	4.419,40	696,08
24/03/2021	0,00	4.419,40
Totales	28.500,00	28.500,00

7. Otra información de los activos y pasivos

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

AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE
ACTIVOS

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Reunidos los Administradores de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, en fecha 26 de marzo de 2010, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual el 31 de diciembre de 2009 de dicho Fondo, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio anual terminado en dicha fecha.
- b) Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2009.
- c) Informe de gestión.

Firmantes

D. José Antonio Olavarieta Arcos
Presidente

D. Antonio Fernández López
Vicepresidente

D. Roberto Aleu Sánchez

D. Luis Sánchez-Guerra Roig

D. José María Verdugo Arias

D. Alejandro Sánchez-Pedreño Kennaird