

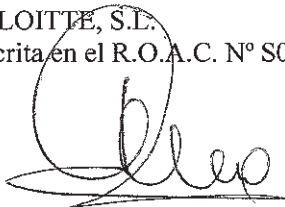
## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Tenedores de Bonos de Pymecat 2, Fondo de Titulización de Activos,  
por encargo del Consejo de Administración de  
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Pymecat 2, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora (Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). 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 de balance, 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 de dicho ejercicio, detallándose en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009. Con fecha 1 de abril de 2009, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, 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 aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009. En la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas de Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables se incorpora, tal y como se establece en la Norma Transitoria Cuarta de la mencionada Circular 2/2009, la conciliación de los balances al 1 de enero de 2008 y al 31 de diciembre de 2008 y 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 Pymecat 2, 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 durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con 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.

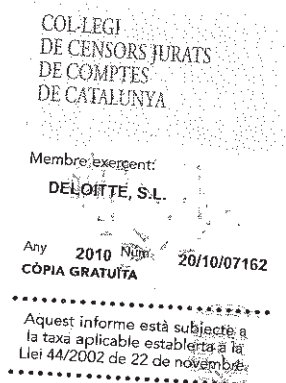
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado 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.

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



Francisco García-Valdecasas

30 de abril de 2010



**PYMECAT2 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2009	31.12.2008 (*)	PASIVO	31.12.2009	31.12.2008 (*)
<b>A)ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>306.745</b>	<b>406.871</b>	<b>A)PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>326.424</b>	<b>440.014</b>
<b>I. Activos Financieros a L/P</b>	<b>306.745</b>	<b>406.871</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	<b>326.424</b>	<b>440.014</b>
<b>2. Derechos de Crédito (Nota 4)</b>	<b>306.745</b>	<b>405.705</b>	<b>1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 7)</b>	<b>292.742</b>	<b>405.705</b>
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	220.242	333.205
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	292.742	405.705	1.2 Series subordinadas	72.500	72.500
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	<b>1.5 ajustes por operaciones de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	<b>2. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>30.706</b>	<b>34.309</b>
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 6)	33.539	34.309
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(2.833)	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	<b>2.6 Ajustes por operaciones de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.13 Préstamos Consumo	-	-	<b>3. Derivados</b>	<b>2.976</b>	<b>-</b>
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 13)	2.976	-
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	<b>3.2 Derivados de negociación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	<b>4. Otros Pasivos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	<b>4.2 Otros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.19 Otros	-	-	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.20 Activos Dudosos	17.539	-			
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(3.536)	-			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
<b>3. Derivados</b>	<b>-</b>	<b>1.166</b>	<b>B)PASIVO CORRIENTE</b>	<b>92.943</b>	<b>82.449</b>
3.1 Derivados de cobertura (Nota 13)	-	1.166	<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.2 Derivados de negociación	-	-	<b>V. Provisiones a c/p</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Otros Activos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	<b>92.934</b>	<b>80.922</b>
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 8)	6	27
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 7)</b>	<b>92.663</b>	<b>80.433</b>
<b>B)ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>109.894</b>	<b>115.468</b>	2.1 Series no subordinadas	92.519	79.946
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	2.2 Series subordinadas	-	-
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	<b>72.964</b>	<b>81.511</b>	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	144	487
2. Valores representativos de deuda	-	-	<b>2.5 ajustes por operaciones de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Derechos de Crédito (Nota 4)</b>	<b>72.014</b>	<b>81.511</b>	<b>3. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>7</b>	<b>30</b>
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 6)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	71.016	78.942	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	7	30
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	<b>3.6 Ajustes por operaciones de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.7 Préstamos a empresas	-	-	<b>4. Derivados</b>	<b>258</b>	<b>432</b>
3.8 Préstamos corporativos	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 13)	258	432
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	<b>4.2 Derivados de negociación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	<b>5. Otros Pasivos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.11 Deuda Subordinada	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	<b>5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.13 Préstamos Consumo	-	-			
3.14 Préstamos automoción	-	-	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>9</b>	<b>1.527</b>
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	1. Comisiones	3	1.518
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	3	3
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
3.19 Otros	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	898	1.515
3.20 Activos Dudosos	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	998	2.569	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(898)	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
<b>4. Derivados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2. Otros</b>	<b>6</b>	<b>9</b>
<b>5. Otros Activos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>33</b>	<b>206</b>	<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(3.678)</b>	<b>(124)</b>
1. Comisiones	-	-	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2. Otros	33	206	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 10)</b>	<b>(2.976)</b>	<b>1.166</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)</b>	<b>36.897</b>	<b>33.751</b>	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Tesorería	36.897	33.751	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 9)</b>	<b>(702)</b>	<b>(1.290)</b>
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>415.689</b>	<b>522.339</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>415.689</b>	<b>522.339</b>

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

Las Notas 1 a 14 y los Anexos decritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2009

**PYMECAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2009	2008 (*)
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	18.699	8.586
1.1 Valores representativos de deuda	0	0
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	18.043	6.574
1.3 Otros activos financieros (Notas 5 y 13)	656	2.012
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	-17.617	-6.815
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 7)	-9.700	-6.005
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 6)	-544	-378
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 13)	-7.373	-432
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	1.082	1.771
<b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0	0
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	0
3.3 Otros	0	0
<b>4. Diferencias de cambio (neto)</b>	0	0
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	0	0
<b>6. Otros gastos de explotación</b>	-1.277	-1.771
6.1 Servicios exteriores (-)	-17	-10
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 11)	-7	-7
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	0	-1
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	0	0
6.1.4 Otros servicios (-)	-10	-2
6.2 Tributos	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-1.260	-1.761
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	-113	-29
6.3.2 Comisión administrador (-)	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	-28	-5
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	0	-1.515
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-524	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	0	0
6.3.7 Otros gastos (Nota 10)	-595	-212
<b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	-3.536	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	-3.536	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0
<b>8. Dotaciones provisiones (neto)</b>	0	0
<b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta</b>	0	0
<b>10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-f)</b>	3.731	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0	0
<b>10. Impuesto sobre beneficios</b>	0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	0	0

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

Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente de la cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009

**PYMECAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2009	2008 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	744	-62
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	2.057	-56
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	19.392	4.006
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 7)	-10.043	-5.519
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 13)	-7.547	1.521
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 5)	822	285
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 6)	-567	-349
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0	0
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	-1.282	-31
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	-113	-26
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	0	0
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	-28	-5
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-1.141	0
2.5 Otras comisiones (-)	0	0
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	-31	25
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	0	0
3.2 Pagos de provisiones (-)	0	0
3.3 Otros	-31	25
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	2.402	33.813
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	0	499.080
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	0	500.000
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	0	-920
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	0	-500.000
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	0	-500.000
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	0	0
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	3.189	1.003
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	103.579	15.352
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	0	0
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 7)	-100.390	-14.349
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	-787	33.730
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	0	35
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 6)	-770	-691
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	0	0
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	1	-1
7.5 Otros deudores y acreedores (Nota 9)	-18	-578
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	0	0
7.7 Cobros de Subvenciones	0	0
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	3.146	33.751
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 5)	33.751	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 5)	36.897	33.751

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

Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2009

**PYMECAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2009	2008 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
1.1.2 Efecto fiscal	0	0
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
1.3 Otras reclasificaciones	0	0
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	0	0
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-11.515	2.255
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-11.515	2.255
2.1.2 Efecto fiscal	0	0
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	7.373	-1.089
2.3 Otras reclasificaciones	0	0
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	4.142	-1.166
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance	0	0
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
3.1.2 Efecto fiscal	0	0
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	588	41
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-588	-41
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2009

## **Pymecat 2, Fondo de Titulización de Activos**

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

### **1. Reseña del Fondo**

Pymecat 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 8 de octubre de 2008, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Préstamos hipotecarios y no hipotecarios, instrumentados a través de Derechos de crédito Hipotecarios y no Hipotecarios – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 500.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 14 de octubre de 2008, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Caixa de Catalunya). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 mil euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 113 miles de euros (29 miles de euros en el ejercicio 2008).

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

La entidad depositaria de los Derechos de crédito Hipotecarios y no Hipotecarios es Caixa Catalunya.

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

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### **a) *Imagen fiel***

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2010, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

**b) Principios contables no obligatorios aplicados**

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 13). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2009, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

**d) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables**

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009 han sido formuladas de acuerdo a lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora formularon aplicando la mencionada Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La Norma Transitoria Segunda de la citada Circular contemplaba que determinadas reglas que regulaban el contenido de las cuentas anuales así como determinados criterios contables se aplicarían por primera vez respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2009.

Consecuentemente, la aplicación de la Circular 2/2009 en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2009 supone, en su caso, determinados cambios en cuanto a políticas contables, criterios de valoración y contenido de los estados financieros, precisándose, asimismo, la inclusión de dos nuevos estados (estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos reconocidos).

A continuación se detallan los principales efectos que dicho aspecto ha supuesto sobre los estados financieros del Fondo:

- Saneamiento de los gastos de constitución con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias o, en su caso, a una cuenta transitoria pasiva procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior.
- Registro en el activo o en el pasivo, en su caso, del valor razonable de los derivados utilizados por el Fondo.
- Utilización, en su caso, del tipo de interés efectivo para la valoración de los activos y pasivos financieros del Fondo, a excepción de los derivados que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se valorarán a su valor razonable.
- Registro de las correcciones valorativas que, en su caso, se desprendan de la valoración de los activos financieros del Fondo.
- Inclusión en la distribución de activos y pasivos corrientes y no corrientes, reclasificándose en los correspondientes epígrafes de balance.



- Reclasificación de los derechos de crédito impagados con antigüedad superior a 3 meses, así como el resto de derechos de crédito de dudoso cobro, al epígrafe de Activos Dudosos.

Asimismo, la Norma Transitoria Cuarta de la Circular 2/2009 exige que las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2009, incluyan la siguiente información:

Una conciliación del balance al 1 de enero de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2007, obtenidas por la aplicación del Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las que resulten de aplicar la Circular 2/2009, de acuerdo a la que se han elaborado las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009.

Una conciliación del balance al 31 de diciembre de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2008, obtenidas por la aplicación de la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y las que resulten de aplicar el contenido de dicha Circular, sin aplicar las mencionadas excepciones.

Una conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al ejercicio 2008, obtenidas por la aplicación de la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y las que resulten de aplicar el contenido de dicha Circular, sin aplicar las mencionadas excepciones.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias anteriormente descritos, habiéndose incluido, en cada una de las columnas que se muestran a continuación, la siguiente información:

En la columna "Datos según R.D. 1643/1990" se presentan las distintas partidas de activo y pasivo, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Fondo (Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad) y clasificadas de acuerdo a los criterios contenidos en la Circular 2/2009, aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009.

En la columna "Datos según Circular 2/2009 y NTS" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, ingresos y gastos valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y clasificadas de acuerdo a los criterios contenidos en dicha Circular sin aplicar las mencionadas excepciones.

En la columna "Datos según Circular 2/2009" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, ingresos y gastos, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 2/2009 y aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009, y que han sido clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas de acuerdo a los criterios establecidos en dicha Circular, aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales del Fondo.

En la columna "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para conciliar los saldos de activo, pasivo, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Fondo (Real Decreto 1643/1990 y Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda) con los saldos registrados de acuerdo a la Circular 2/2009, aplicada por el Fondo en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009.

**Balance: Conciliación al 31 de diciembre de 2008**

<b>ACTIVO</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009 y NTS</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009</b>	<b>Conciliación</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Activos financieros a largo plazo	405.705	-1.166	406.871	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	405.705	-	405.705	(1)
Derivados	-	1.166	1.166	(3)
Otros activos financieros	-	-	-	
Activos por impuesto diferido	-	-	-	
Otros activos no corrientes	1.290	-1.290	-	(2)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>406.995</b>	<b>-124</b>	<b>406.871</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	
Activos financieros a corto plazo	81.198	313	81.511	
Deudores y otras cuentas a cobrar	7.396	-7.396	-	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	73.802	7.709	81.511	(1)
Derivados	-	-	-	
Otros activos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	519	-313	206	(4) +(5)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	33.751	-	33.751	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>115.468</b>	<b>-</b>	<b>115.468</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>522.463</b>	<b>-124</b>	<b>522.339</b>	

<b>PASIVO</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009 y NTS</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009</b>	<b>Conciliación</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a largo plazo	440.014	-	440.014	
Obligaciones y otros valores negociables	405.705	-	405.705	
Deudas con entidades de crédito	34.309	-	34.309	
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>440.014</b>	<b>-</b>	<b>440.014</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Pasivos vinculados con activos no corrientes	-	-	-	
Mantenidos para la venta	-	-	-	
Provisiones a corto plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a corto plazo	79.973	949	80.922	
Acreedores y otras cuentas a pagar	27	-	27	
Obligaciones y otros valores negociables	79.946	487	80.433	(5) + (6)
Deudas con entidades de crédito	-	30	30	
Derivados	-	432	432	(4)
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	2.476	-949	1.527	(5) + (6)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>82.449</b>	<b>-</b>	<b>82.449</b>	
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
Coberturas de flujos de efectivo	-	1.166	1.166	(3)
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-	-	
Gastos de constitución en transición	-	-1.290	-1.290	(2)
<b>TOTAL AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>	<b>-124</b>	<b>-124</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>522.463</b>	<b>-124</b>	<b>522.339</b>	

## **Cuenta de pérdidas y ganancias: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008**

Como consecuencia que las excepciones de la Norma Transitoria Segunda no aplican sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 dicho estado no difiere significativamente del incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales del ejercicio 2009.

### **Explicación Diferencias**

- (1) Diferencia por clasificación de deudores en Derechos de Crédito e incorporación de Deterioro de activos en el mismo epígrafe.
- (2) Cambio clasificación de Gastos a Distribuir en varios ejercicios
- (3) Incorporación valoración operación de cobertura
- (4) Consideración de periodificación de swap en epígrafe "Derivados"
- (5) Reclasificación de Acreedores/deudores según naturaleza del activo/pasivo.
- (6) Imputación de pérdidas a los diferentes Pasivos, según su orden de prelación

### **e) Comparación de la información**

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, 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 han sido reelaboradas sin considerar las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda de la mencionada Circular. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2008, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2008 dado que difieren de los contenidos en las cuentas de dicho ejercicio y se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

### **f) Agrupación de partidas**

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

### **g) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2008.

### **h) Impacto medioambiental**

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

### ***i) Hechos posteriores***

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2009, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

### **3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2009, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo:

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

##### *i. Definición*

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

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

##### *ii. Clasificación de los activos financieros*

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar". Asimismo, en su caso, se incluyen el importe de las cuotas vencidas y no cobradas de los Derechos de Crédito por impago de los prestatarios, con antigüedad superior a tres meses en "Activos Dudosos".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Otros activos financieros: Incluye, en su caso, los depósitos en entidades de crédito y fianzas y depósitos constituidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

##### *iii. Clasificación de los pasivos financieros*

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

## **b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros**

### *i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros*

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

### *ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

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

### *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
  - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
  - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
  - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).

- b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2009, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada por Caixa d'Estalvis de Catalunya utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

Al 31 de diciembre de 2009, se ha determinado que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz.

#### *iv. Registro de resultados*

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

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

### **c) Deterioro del valor de los activos financieros**

#### *i. Definición*

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactadas; una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por el Fondo para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y el exceso que pudiera existir a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

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

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 a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable. Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produzca por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

#### *ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

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

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

En este sentido, para la determinación de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización, se aplicarán, como mínimo, los criterios de provisión establecidos para las entidades de crédito.

### **d) Periodificaciones (activo y pasivo)**

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

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como las comisiones de intermediación



correspondientes al cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

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

**e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

*i. Ingresos y gastos por intereses*

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

*ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

**f) Remuneración Variable Préstamo Subordinado**

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

Cuando la diferencia obtenida, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la Remuneración Variable Préstamo Subordinado, 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.

**g) Impuesto sobre Beneficios**

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

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la ley 02/2010 por la que se trasponen determinadas directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no residentes para adaptarla a la normativa comunitaria de fecha 23 de diciembre de 2009, y 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, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

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

Dado que en los ejercicios 2009 y 2008 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 12).

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

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

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

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

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

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

#### ***i) Transacciones en moneda extranjera***

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

#### ***j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros***

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

#### ***k) Activos no corrientes mantenidos para la venta***

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

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

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

#### ***l) Compensación de saldos***

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

#### ***m) Estados de flujos de efectivo***

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 8 de octubre de 2008 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos hipotecarios y no hipotecarios se instrumenta mediante Derechos de crédito Hipotecarios y no Hipotecarios suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, intereses, ordinarios y de demora, por las Disposiciones Iniciales en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este capítulo del activo del balance se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Préstamos	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 8 de octubre de 2008	500.000	0
Amortización (**)	(15.352)	0
Otros (*)	2.568	0
Trasposos de no corriente a corriente	(81.511)	81.511
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>405.705</b>	<b>81.511</b>
Amortización (**)	(22.068)	(81.511)
Otros (*)	(2.576)	0
Trasposos de no corriente a corriente	(72.014)	72.014
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>306.745</b>	<b>72.014</b>

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

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

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 4,16% y 5,59%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2009 y 2008 por este concepto ha ascendido a 18.043 y 6.574 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	8.833	20.065	32.992	75.840	94.592	149.973

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2008:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	6.049	15.707	33.294	104.959	146.366	180.841

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

### Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Cuotas vencidas y no cobradas de Derechos de Crédito		
Con antigüedad inferior a tres meses	22	-
Con antigüedad superior a tres meses	17.288	-
	<b>17.310</b>	-
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	229	-
	<b>17.539</b>	-

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2009 y 2008, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2009	2008 (*)
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	3.536	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>3.536</b>	-

(\*) El saldo dotado el ejercicio 2008 se realiza en concepto de ajuste de transición, con cargo a reservas, e inmediatamente después, imputándose a los pasivos como una repercusión de pérdidas.

Durante los ejercicios 2009 y 2008 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 0 y 0 miles de euros, respectivamente, y no se recuperaron activos, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que se no procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2010.

## **5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería**

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Banco Popular.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Popular garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses + 0,15 . Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banco Popular no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A. ; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 1,40% y 5,01% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 649 y 491 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 6) que será financiado mediante el Préstamo Subordinado.

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

## **6. Préstamo subordinado**

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Caixa d'Estalvis de Catalunya por importe inicial de 35.000.000 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.
3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 32.500.000 euros. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 32.500 y 32.500 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 544 y 378 miles de euros, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Fondo ha amortizado 770 y 691 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

## Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-f). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Repercusión de pérdidas	2.833	-
Repercusión de ganancias	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.833</b>	-

## 7. Obligaciones y otros valores negociables

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

### *Bonos preferentes Serie A1*

Importe nominal	237.700.000 euros
Número de bonos	2.377
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,30%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 22 de diciembre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A1, al tipo de interés establecido del 3.425%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.:
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	Aaa

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

Importe nominal	189.800.000 euros
Número de bonos	1.898
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,550%
Periodicidad de pago:	Trimestral

Fechas de pago de intereses y amortización: 20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 22 de diciembre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A2, al tipo de interés establecido del 3.675%

Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.:
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	Aaa

*Bonos preferentes Serie B*

Importe nominal	17.500.000 euros
Número de bonos	175
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,60%
Periodicidad de pago:	Trimestral

Fechas de pago de intereses y amortización: 20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre, de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 22 de diciembre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 3.725%

Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aa2



Calificación actual Aa2

*Bonos subordinados Serie C*

Importe nominal 20.000.000 euros

Número de bonos 200

Importe nominal unitario 100.000 euros

Interés nominal anual Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.

Margen: Es del 0,70 %

Periodicidad de pago: Trimestral

Fechas de pago de intereses y 20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de

amortización: diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 22 de diciembre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C, al tipo de interés establecido del 3.825%.

Agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A.

Calificación inicial A3

Calificación actual A3

*Bonos preferentes Serie D*

Importe nominal 35.000.000 euros

Número de bonos 350

Importe nominal unitario 100.000 euros

Interés nominal anual Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.

Margen: Es del 1,20%

Periodicidad de pago: Trimestral

Fechas de pago de intereses y 20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre,

amortización: de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 22 de diciembre de 2008,

devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D, al tipo de interés establecido del 4.325%

Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Baa3
Calificación actual	Baa3

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 20 de junio de 2041. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Serie A1		Serie A2 (G)		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 8 de octubre de 2008	237.700	0	189.800	0	17.500	0
Amortización de 22 de diciembre de 2008	0	(7.978)	0	(6.371)	0	0
Trasposos	(52.430)	52.430	(41.865)	41.865	0	0
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>185.270</b>	<b>44.452</b>	<b>147.935</b>	<b>35.494</b>	<b>17.500</b>	<b>0</b>
Amortización de 20 de marzo de 2009	0	(10.526)	0	(8.406)	0	0
Amortización de 22 de junio de 2009	0	(18.180)	0	(14.516)	0	0
Amortización de 21 de septiembre de 2009	0	(14.174)	0	(11.317)	0	0
Amortización de 21 de diciembre de 2009	0	(12.939)	0	(10.332)	0	0
Trasposos	(62.810)	62.810	(50.153)	50.153	0	0
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>122.460</b>	<b>51.443</b>	<b>97.782</b>	<b>41.076</b>	<b>17.500</b>	<b>0</b>

	Miles de Euros					
	Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 8 de octubre de 2008	20.000	0	35.000	0	500.000	0
Amortización de 22 de diciembre de 2008	0	0	0	0	0	(14.349)
Trasposos	0	0	0	0	(94.295)	94.295
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>20.000</b>	<b>0</b>	<b>35.000</b>	<b>0</b>	<b>405.705</b>	<b>79.946</b>
Amortización de 20 de marzo de 2009	0	0	0	0	0	(18.932)
Amortización de 22 de junio de 2009	0	0	0	0	0	(32.696)
Amortización de 21 de septiembre de 2009	0	0	0	0	0	(25.491)
Amortización de 21 de diciembre de 2009	0	0	0	0	0	(23.271)
Trasposos	0	0	0	0	(112.963)	112.963
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>20.000</b>	<b>0</b>	<b>35.000</b>	<b>0</b>	<b>292.742</b>	<b>92.519</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 2,20% y 4,85%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2009 y 2008, por este concepto ha ascendido a 9.700 y 6.005 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago 144 y 487 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

## 8. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Acreeedores - Anticipos de Costas	2	-
Acreeedores - Otros	4	-
H.P. Acreeedor por Conceptos Fiscales	-	26
Hp.Acree.Retenciones Profesionales	-	1
Acreeedores Por Activos Adjudicados	-	-
	<b>6</b>	<b>27</b>

## 9. Gastos de constitución y emisión en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre del ejercicio 2009, de los gastos de constitución del Fondo (véase Nota 3-h). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	1.290	1.331
Amortizaciones (*)	(588)	(41)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>702</b>	<b>1.290</b>

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

## 10. Coberturas de flujos de efectivo

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	1.166	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(4.142)	1.166
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(2.976)</b>	<b>1.166</b>

## 11. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2009 (7 miles de euros en el ejercicio 2008), único servicio prestado por dicho auditor.

## 12. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-g, en los ejercicios 2009 y 2008 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

## 13. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Caixa Catalunya, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,50% y el Fondo paga a la caja un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2009, ha sido un gasto por importe de 7.373 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias (0 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 7.373 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2008 se registraron 1.089 miles de euros de ingreso.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2009 y 2008 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

## 14. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	4,92%	Importe Inicial	32.500
Tasa Recuperación Morosidad	33,38%	Importe Mínimo	16.250
Tasa Fallidos	0,00%	Importe Requerido Actual	32.500
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Importe Actual	32.500
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	3.550	Número Operaciones	2.975
Principal Pendiente	500.000	Principal Pendiente	381.069
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	76,21%
Tipo Interés Medio Ponderado	2,61%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,67%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	106	Vida Residual Media Ponderada (meses)	101
		Amortización Anticipada - TAA	6,37%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,22%	Margen	0,50%
Vida total residual Estimada Anticipada	6,75 años		

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

### 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 08/10/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	2.975	0047	381.069	0077	0	0107	0	0137	3.550	0167	500.000
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>2.975</b>	<b>0050</b>	<b>381.069</b>	<b>0080</b>	<b>0</b>	<b>0110</b>	<b>0</b>	<b>0140</b>	<b>3.550</b>	<b>0170</b>	<b>500.000</b>

(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: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

#### CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-68.364	0210	
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-35.215	0211	
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-118.931	0212	
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Importe pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>381.069</b>	<b>0214</b>	<b>0</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo</b>	<b>0205</b>	<b>6,37</b>	<b>0215</b>	<b>0,00</b>

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

#### CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
		Principal	Intereses ordinarios		Total	Principal	Total					
Hasta 1 mes	0700	111	0710	178	0720	23	0730	201	0740	12.242	0750	12.443
De 1 a 2 meses	0701	70	0711	359	0721	42	0731	401	0741	8.034	0751	8.435
De 2 a 3 meses	0702	35	0712	187	0722	24	0732	211	0742	3.409	0752	3.620
De 3 a 6 meses	0703	37	0713	442	0723	57	0733	499	0743	5.717	0753	6.216
De 6 a 12 meses	0704	72	0714	573	0724	126	0734	699	0744	8.745	0754	9.444
De 12 a 18 meses	0705	20	0715	99	0725	55	0735	154	0745	3.138	0755	3.292
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
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>345</b>	<b>0719</b>	<b>1.838</b>	<b>0729</b>	<b>327</b>	<b>0739</b>	<b>2.165</b>	<b>0749</b>	<b>41.285</b>	<b>0759</b>	<b>43.450</b>

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no		Deuda Total	Valor garantía (3)	% Deuda/v. Tasación				
		Principal	Intereses ordinarios		Total	vencido										
Hasta 1 mes	0770	37	0780	61	0790	16	0800	77	0810	7.084	0820	7.161	0830	28.710	0840	24,94
De 1 a 2 meses	0771	24	0781	105	0791	28	0801	133	0811	5.055	0821	5.188	0831	17.040	0841	30,45
De 2 a 3 meses	0772	16	0782	33	0792	17	0802	50	0812	2.280	0822	2.330	0832	5.077	0842	45,88
De 3 a 6 meses	0773	12	0783	161	0793	34	0803	195	0813	3.562	0823	3.757	0833	11.348	0843	33,10
De 6 a 12 meses	0774	20	0784	223	0794	79	0804	302	0814	4.825	0824	5.127	0834	11.101	0844	46,19
De 12 a 18 meses	0775	6	0785	47	0795	46	0805	93	0815	2.652	0825	2.745	0835	4.802	0845	57,16
De 18 meses a 2 años	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	
De 2 a 3 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	
Más de 3 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>115</b>	<b>0789</b>	<b>630</b>	<b>0799</b>	<b>220</b>	<b>0809</b>	<b>850</b>	<b>0819</b>	<b>25.458</b>	<b>0829</b>	<b>26.308</b>	<b>0839</b>	<b>78.078</b>	<b>0849</b>	<b>33,69</b>

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

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoral, 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: **PYMECAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

CUADRO D	Situación actual 31/12/2009								Situación cierre anual anterior								Escenario inicial							
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00	1012	0,00	1030	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00	1013	0,00	1031	0,00	1049	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1014	0,00	1032	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1015	0,00	1033	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1016	0,00	1034	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	4,92	0873	0,00	0891	33,38	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1017	0,00	1035	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1036	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1037	0,00	1055	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1038	0,00	1056	0,00
Deuda Subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1039	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1040	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1041	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1042	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1043	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1044	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1045	0,00	1063	0,00
Bonos de titulación	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1046	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1047	0,00	1065	0,00

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudoso 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 las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe principal pendiente de reembolso del 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 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: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

### 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 08/10/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	354	1310	5.297	1320	0	1330	0	1340	46	1350	1.987
Entre 1 y 2 años	1301	408	1311	20.065	1321	0	1331	0	1341	403	1351	15.773
Entre 2 y 3 años	1302	428	1312	32.992	1322	0	1332	0	1342	471	1352	31.671
Entre 3 y 5 años	1303	670	1313	75.840	1323	0	1333	0	1343	1.129	1353	102.864
Entre 5 y 10 años	1304	448	1314	94.592	1324	0	1334	0	1344	705	1354	157.890
Superior a 10 años	1305	667	1315	152.282	1325	0	1335	0	1345	796	1355	189.816
<b>Total</b>	1306	2.975	1316	381.068	1326	0	1336	0	1346	3.550	1356	500.001
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	8,45			1327	0,00			1347	8,86		

(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 08/10/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	3,41	0632	0,00	0634	2,22

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 A		Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Escenario inicial 08/10/2008			
		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
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0372222002	Serie A1	2.377	73	173.902	2,77	0	0	0	0,00	2.377	100	237.700	3,46
ES0372222010	Serie A2(G)	1.898	73	138.859	2,77	0	0	0	0,00	1.898	100	189.800	3,46
ES0372222028	Serie B	175	100	17.500	4,54	0	0	0	0,00	175	100	17.500	6,40
ES0372222036	Serie C	200	100	20.000	4,54	0	0	0	0,00	200	100	20.000	6,40
ES0372222044	Serie D	350	100	35.000	0,00	0	0	0	0,00	350	100	35.000	0,00
<b>Total</b>		8006	5.000	8025	385.261	8045	0	8065	0	8085	5.000	8105	500.000

(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 (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: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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								
									Principal no vencido	Principal impagado	Intereses impagados	Total pendiente (7)					
									9994	9995	9997	9998					
ES0372222002	Serie A1	NS	EURIBOR 3M	0,30	1,01	360	11	54	173.902	0	0	173.902					
ES0372222010	Serie A2(G)	NS	EURIBOR 3M	0,55	1,26	360	11	54	138.859	0	0	138.859					
ES0372222028	Serie B	S	EURIBOR 3M	0,60	1,31	360	11	7	17.500	0	0	17.500					
ES0372222036	Serie C	S	EURIBOR 3M	0,70	1,41	360	11	9	20.000	0	0	20.000					
ES0372222044	Serie D	S	EURIBOR 3M	1,20	1,91	360	11	20	35.000	0	0	35.000					
<b>Total</b>								9228	144	9085	385.261	9095	0	9105	0	9115	385.261

(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: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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			Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0372222002	Serie A1	20-06-2041	55.819	63.798	4.295	6.835	0	0	0	0
ES0372222010	Serie A2(G)	20-06-2041	44.571	50.941	3.852	5.971	0	0	0	0
ES0372222028	Serie B	20-06-2041	0	0	402	599	0	0	0	0
ES0372222036	Serie C	20-06-2041	0	0	479	708	0	0	0	0
ES0372222044	Serie D	20-06-2040	0	0	1.015	1.450	0	0	0	0
<b>Total</b>			7305	100.390	7315	114.739	7325	10.043	7335	15.563
							7345	0	7355	0
									7365	0
									7375	0

(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: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

#### CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0372222002	Serie A1	14-10-2008	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0372222010	Serie A2(G)	14-10-2008	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0372222028	Serie B	14-10-2008	MDY	Aa2	Aa2	Aa2
ES0372222036	Serie C	14-10-2008	MDY	A3	A3	A3
ES0372222044	Serie D	14-10-2008	MDY	Baa3	Baa3	Baa3

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

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



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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	32.500	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	8,53	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,46	1040	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	18,81	1120	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios 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 mejores equivalentes (5)	0200	1210	Caixa d'Estalvis de Catalunya
Permutas financieras de tipos de interés	0210	1220	Caixa d'Estalvis de Catalunya
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1230	-
Otras permutas financieras	0230	1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	1250	-
Entidad Avalista	0250	1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270	-

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGGT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

## CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

CONCEPTO	MESES IMPAGO	DIAS IMPAGO	IMPORTE IMPAGADO ACUMULADO		RATIO			REF. FOLLETO						
			SITUACION ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	SITUACION ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	ULTIMA FECHA PAGO							
<b>1. Activos morosos por impagos con antigüedad igual o superior a</b>	<b>0010</b>	<b>0030</b>	<b>0100</b>	18715000,00	<b>0200</b>	10320000,00	<b>0300</b>	4,910000	<b>0400</b>	2,390000	<b>1120</b>	5,110000		
<b>2. Activos morosos por otras razones</b>			<b>0110</b>	22000,00	<b>0210</b>	0,00	<b>0310</b>	0,010000	<b>0410</b>	0,000000	<b>1130</b>	0,010000		
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>0020</b>	<b>0040</b>	<b>0120</b>	18737000,00	<b>0220</b>	10320000,00	<b>0320</b>	4,920000	<b>0420</b>	2,390000	<b>1140</b>	5,120000	<b>1280</b>	0
<b>3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a</b>	<b>0050</b>	<b>0060</b>	<b>0130</b>	0,00	<b>0230</b>	0,00	<b>0330</b>	0,000000	<b>0430</b>	0,000000	<b>1150</b>	0,000000		
<b>4. Activos fallidos por otras razones</b>			<b>0140</b>	0,00	<b>0240</b>	0,00	<b>0340</b>	0,000000	<b>0440</b>	0,000000	<b>1160</b>	0,000000		
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>0070</b>	<b>0080</b>	<b>0150</b>	0,00	<b>0250</b>	0,00	<b>0350</b>	0,000000	<b>0450</b>	0,000000	<b>1200</b>	0,000000	<b>1290</b>	0

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

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

OTROS RATIOS RELEVANTES	RATIO			
	situacion actual	periodo anterior	ultima fecha pago	ref. Folleto

	TRIGGERS	ISIN	LIMITE	% ACTUAL	ULTIMA FECHA PAGO	REFERENCIA FOLLETO
<b>Amortizacion secuencial: series</b>						
<b>0500</b>	serie B	ES0372222028	1,500000	4,920000	5,120000	Aptdo. 4.9.4 - pag.60
<b>0500</b>	serie C	ES0372222036	1,250000	4,920000	5,120000	Aptdo. 4.9.4 - pag.60
<b>0500</b>	serie D	ES0372222044	1,000000	4,920000	5,120000	Aptdo. 4.9.4 - pag.60
<b>0500</b>						
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series</b>						
<b>0506</b>	serie B	ES0372222028	30,000000	0,010000	0,010000	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 179
<b>0506</b>	serie C	ES0372222036	28,000000	0,010000	0,010000	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 179
<b>0506</b>	serie D	ES0372222044	23,000000		0,010000	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 179
<b>0506</b>						
<b>0512</b>			1,000000	4,920000	5,120000	Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 122

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 08/10/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	375	0426	55.730	0452	0	0478	0	0504	441	0530	74.654
Aragón	0401	102	0427	13.041	0453	0	0479	0	0505	117	0531	16.246
Asturias	0402	9	0428	1.339	0454	0	0480	0	0506	9	0532	1.855
Baleares	0403	66	0429	3.375	0455	0	0481	0	0507	82	0533	5.087
Canarias	0404	76	0430	7.941	0456	0	0482	0	0508	90	0534	12.435
Cantabria	0405	20	0431	1.048	0457	0	0483	0	0509	25	0535	1.429
Castilla-León	0406	122	0432	12.028	0458	0	0484	0	0510	149	0536	15.593
Castilla La Mancha	0407	117	0433	21.191	0459	0	0485	0	0511	135	0537	25.803
Cataluña	0408	16	0434	4.524	0460	0	0486	0	0512	20	0538	5.420
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	35	0436	2.351	0462	0	0488	0	0514	39	0540	2.740
Galicia	0411	67	0437	6.541	0463	0	0489	0	0515	74	0541	7.954
Madrid	0412	753	0438	86.951	0464	0	0490	0	0516	890	0542	111.700
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	121	0440	15.911	0466	0	0492	0	0518	141	0544	21.192
Navarra	0415	45	0441	5.482	0467	0	0493	0	0519	62	0545	6.190
La Rioja	0416	13	0442	3.179	0468	0	0494	0	0520	14	0546	4.302
Comunidad Valenciana	0417	980	0443	126.457	0469	0	0495	0	0521	1.191	0547	170.153
País Vasco	0418	58	0444	13.979	0470	0	0496	0	0522	71	0548	17.248
<b>Total España</b>	0419	2.975	0445	381.068	0471	0	0497	0	0523	3.550	0549	500.001
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
<b>Total general</b>	0425	2.975	0450	381.068	0475	0	0501	0	0527	3.550	0553	500.001

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

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

#### CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2009						Situación cierre anual anterior 31/12/2008						Situación inicial 08/10/2008					
	Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	2.975	0577	381.069	0583	381.069	0600	0	0606	0	0611	0	0620	3.550	0626	500.000	0631	500.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
<b>Total</b>	0576	2.975			0588	381.069	0605	0			0616	0	0625	3.550			0636	500.000

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

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

#### CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 08/10/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	647	1110	81.801	1120	0	1130	0	1140	645	1150	81.620
40% - 60%	1101	392	1111	94.558	1121	0	1131	0	1141	428	1151	110.446
60% - 80%	1102	198	1112	55.851	1122	0	1132	0	1142	311	1152	81.810
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	2	1153	3.759
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>1.237</b>	<b>1118</b>	<b>232.210</b>	<b>1128</b>	<b>0</b>	<b>1138</b>	<b>0</b>	<b>1148</b>	<b>1.386</b>	<b>1158</b>	<b>277.635</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>46,39</b>			<b>1139</b>	<b>0,00</b>			<b>1159</b>	<b>49,30</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

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

#### CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Importe Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos		1410		1420		1430	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	1.106		230.269		0,93		2,85	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	68		29.230		0,88		2,43	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	697		65.000		0,99		1,72	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	36		2.745		1,14		2,24	
EURIBOR BOE Anual, con redondeo	1		127		0,70		2,75	
Euribor ICF Semestral (día 10)	1		103		0,00		1,42	
Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	33		2.232		0,00		1,47	
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	2		2.008		0,00		1,93	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	1		137		0,00		2,16	
EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	4		63		0,00		2,03	
EURIBOR ICO INTERN. 05-06 Semestral día 20	1		239		0,00		1,38	
EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	167		20.876		0,00		1,78	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	45		4.691		0,00		1,59	
Euribor ICO Semestral día 15 - MB4	4		417		0,00		1,78	
Euribor ICO Semestral día 20 - MB8	2		322		0,00		1,73	
Euribor ICO Semestral día 20 - MB9	3		17		0,00		1,43	
EURIBOR Semestral/ICO EMPREN. 08 T2 I16	1		72		0,00		1,51	
Mibor 1 Año	4		239		0,72		3,41	
Préstamos Hipotecarios Cajas	4		32		0,76		4,02	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	135		8.026		0,30		4,41	
Tipo Activo C.E.C.A TAE	46		341		0,92		6,00	
Tipo Activo CECA	17		210		1,41		6,78	
Tipo Fijo	597		13.671		0,00		5,89	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>2.975</b>	<b>1415</b>	<b>381.067</b>	<b>1425</b>	<b>0,81</b>	<b>1435</b>	<b>2,67</b>

---

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2009

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

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 08/10/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	103	1522	27.742	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	403	1523	76.532	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	512	1524	109.792	1545	0	1566	0	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	528	1525	70.138	1546	0	1567	0	1588	1	1609	329
3% - 3,49%	1505	252	1526	32.272	1547	0	1568	0	1589	4	1610	356
3,5% - 3,99%	1506	225	1527	17.663	1548	0	1569	0	1590	6	1611	105
4% - 4,49%	1507	149	1528	17.178	1549	0	1570	0	1591	7	1612	1.048
4,5% - 4,99%	1508	102	1529	6.652	1550	0	1571	0	1592	49	1613	11.327
5% - 5,49%	1509	87	1530	11.575	1551	0	1572	0	1593	484	1614	114.950
5,5% - 5,99%	1510	63	1531	3.255	1552	0	1573	0	1594	981	1615	216.656
6% - 6,49%	1511	55	1532	3.456	1553	0	1574	0	1595	523	1616	115.155
6,5% - 6,99%	1512	142	1533	1.820	1554	0	1575	0	1596	515	1617	25.511
7% - 7,49%	1513	63	1534	637	1555	0	1576	0	1597	323	1618	5.982
7,5% - 7,99%	1514	160	1535	1.415	1556	0	1577	0	1598	320	1619	4.414
8% - 8,49%	1515	49	1536	354	1557	0	1578	0	1599	173	1620	2.272
8,5% - 8,99%	1516	38	1537	213	1558	0	1579	0	1600	107	1621	1.233
9% - 9,49%	1517	23	1538	224	1559	0	1580	0	1601	32	1622	437
9,5% - 9,99%	1518	15	1539	96	1560	0	1581	0	1602	17	1623	148
Superior al 10%	1519	6	1540	55	1561	0	1582	0	1603	8	1624	76
<b>Total</b>	1520	2.975	1541	381.069	1562	0	1583	0	1604	3.550	1625	499.999
<b>Tipo de interés medio ponderado (%)</b>			9542	2,67			9584	0,00			1626	2,79



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 08/10/2008			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,10			2030	0,00			2060	0,09		
Sector: (1)	2010	0,06	2020	4121	2040	0,00	2050	0	2070	0,06	2080	4121

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

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

#### CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2009						Situación inicial 08/10/2008					
	Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	5.000	3060	385.261	3110	385.261	3170	5.000	3230	500.000	3250	500.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>5.000</b>			<b>3160</b>	<b>385.261</b>	<b>3220</b>	<b>5.000</b>			<b>3300</b>	<b>500.000</b>

## **pymecat 2 Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2009

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

## INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

### 1. Evolución del Fondo.

#### 1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

## **1.2. Bonos de Titulización.**

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 500.000.000 euros integrados por 2.377 bonos de la Serie A1, 1.898 bonos de la Serie A2, 175 bonos de la Serie B , 200 bonos de la Serie C y 350 bonos de la serie D bonos, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, otorgadas por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa ,Aaa, A3 y Baa3 respectivamente.

Servicio de compensación y liquidación de valores, S.A., es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a negociación en AIAF Mercado de renta fija que tiene reconocido su carácter de mercado secundario organizado no oficial de ámbito nacional.

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

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

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

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la Tasa de Morosidad, la Tasa de Fallidos, la Tasa de Recuperación de Morosidad, la Tasa de Recuperación de Fallidos y el Tipo de Interés de los Activos. (Ver Nota de Gestión de Riesgo y estado 5.03 — Estado de Flujos de Efectivo de las presentes Cuentas Anuales).

## **3. Mecanismos de cobertura de riesgos**

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

## **4. Perspectivas de futuro**

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

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

## Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2009

Situación: Global Incluir en WriteOff: No Cedente:  
2013 Caixa d' Estalvis de Catalunya

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1994	1	0,033933%	907,17	0,000242%	4,900000%	0,500000	3,433429	14,948665	31/03/2011
1995	1	0,033933%	17.779,27	0,004749%	3,960000%	0,750000	6,553437	11,893224	28/12/2010
1996	2	0,067866%	134.297,36	0,035871%	1,803672%	0,508712	7,249736	22,980549	30/11/2011
1997	4	0,135731%	101.634,20	0,027147%	5,742618%	0,970398	40,050533	124,951073	30/05/2020
1998	1	0,033933%	8.503,00	0,002271%	3,990000%	0,750000	6,497538	9,987680	31/10/2010
1999	4	0,135731%	53.926,42	0,014404%	4,697712%	0,387124	15,751211	32,324714	10/09/2012
2000	22	0,746522%	1.716.620,12	0,458512%	2,742098%	0,854164	21,066085	33,672600	21/10/2012
2001	44	1,493044%	5.037.792,50	1,345603%	3,137991%	1,100292	25,689024	76,059883	03/05/2016
2002	55	1,866305%	2.670.078,06	0,713183%	3,153300%	0,847314	22,351898	58,159556	05/11/2014
2003	128	4,343400%	14.640.894,04	3,910608%	2,768766%	0,933121	22,722343	68,107683	04/09/2015
2004	189	6,413302%	28.226.129,69	7,539249%	2,806092%	0,924661	32,165191	90,934861	30/07/2017
2005	425	14,421446%	46.225.592,02	12,346936%	2,712041%	0,835050	33,207532	98,472914	16/03/2018
2006	637	21,615202%	88.553.757,04	23,652863%	2,619677%	0,800233	30,538986	107,928933	29/12/2018
2007	935	31,727180%	143.303.458,83	38,276605%	2,541326%	0,753646	27,335690	109,294624	09/02/2019
2008	499	16,932474%	43.697.792,27	11,671757%	3,007408%	0,858527	21,849771	99,422934	14/04/2018
<b>Total cartera</b>	<b>2.947</b>	<b>100,000000%</b>	<b>374.389.161,99</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>2,678527</b>	<b>0,812580</b>	<b>46,052523</b>	<b>102,284864</b>	<b>10/07/2018</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>127.040,77</b>		<b>3,728051</b>	<b>0,903422</b>	<b>16,005508</b>	<b>70,028508</b>	<b>01/11/2015</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>71,64</b>		<b>1,200000</b>	<b>-2,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/08/2009</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>4.405.449,18</b>		<b>11,050000</b>	<b>4,000000</b>	<b>78,081374</b>	<b>405,979466</b>	<b>31/10/2043</b>

**Cartera por Fecha de Amortización final en años a 31/12/2009**

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
									Fecha
2009	3	0,101798%	2.460,26	0,000657%	3,746845%	2,531996	0,000000	0,000000	31/12/2009
2010	323	10,960299%	4.599.179,68	1,228449%	2,294282%	0,861892	0,254001	7,135384	05/08/2010
2011	408	13,844588%	18.704.118,89	4,995903%	2,119413%	0,684259	0,855292	18,580974	20/07/2011
2012	488	16,559213%	34.212.054,34	9,138100%	2,361372%	0,700384	2,734096	30,899481	29/07/2012
2013	418	14,183916%	36.736.867,34	9,812482%	2,516951%	0,746804	3,737372	41,865010	27/06/2013
2014	192	6,515100%	35.276.902,93	9,422522%	2,563692%	0,704868	8,456016	54,170020	07/07/2014
2015	181	6,141839%	27.894.584,75	7,450692%	2,500361%	0,659171	15,152854	65,101072	05/06/2015
2016	75	2,544961%	19.848.699,15	5,301622%	2,738765%	0,870004	30,572868	78,246665	09/07/2016
2017	71	2,409230%	16.656.318,50	4,448932%	2,412464%	0,757536	21,839371	91,609672	19/08/2017
2018	63	2,137767%	15.306.662,59	4,088436%	3,028265%	0,957367	35,474621	100,290988	11/05/2018
2019	58	1,968103%	13.763.483,22	3,676250%	3,106997%	0,890078	40,073169	113,007594	02/06/2019
2020	55	1,866305%	16.379.813,32	4,375077%	2,839566%	0,895290	41,074766	126,317554	11/07/2020
2021	155	5,259586%	26.553.511,45	7,092489%	2,888694%	0,913819	44,374424	138,989320	31/07/2021
2022	168	5,700713%	49.801.444,33	13,302053%	2,536017%	0,827685	53,830492	150,655988	22/07/2022
2023	59	2,002036%	13.222.450,38	3,531740%	3,548938%	1,062201	49,370669	158,261960	10/03/2023
2024	18	0,610791%	5.521.208,37	1,474724%	3,764521%	0,881759	35,915468	176,228340	07/09/2024
2025	21	0,712589%	3.267.029,21	0,872629%	2,730110%	0,847731	54,574526	186,382817	13/07/2025
2026	32	1,085850%	11.409.682,10	3,047546%	2,707657%	0,738106	57,121311	198,176222	07/07/2026
2027	50	1,696641%	9.933.172,90	2,653168%	3,051667%	0,860413	54,088735	210,183127	07/07/2027
2028	10	0,339328%	2.481.575,97	0,662833%	3,067646%	1,094655	48,806686	220,134389	05/05/2028
2029	12	0,407194%	2.968.163,85	0,792802%	3,442675%	1,745785	55,348173	237,638232	20/10/2029
2030	10	0,339328%	1.000.802,60	0,267316%	2,794486%	0,819673	55,719926	246,335284	12/07/2030
2031	13	0,441127%	1.977.072,33	0,528079%	2,814790%	0,819968	54,530109	259,761685	24/08/2031
2032	12	0,407194%	1.670.008,03	0,446062%	3,415221%	1,019381	51,731531	272,773530	24/09/2032
2033	5	0,169664%	447.906,30	0,119637%	3,157359%	1,047262	25,034504	278,973113	31/03/2033
2034	2	0,067866%	128.831,88	0,034411%	2,947006%	1,321148	27,452493	295,377163	13/08/2034
2035	8	0,271463%	621.079,36	0,165891%	3,547347%	1,022821	52,523451	309,742043	24/10/2035
2036	10	0,339328%	1.247.882,18	0,333312%	3,529057%	1,009593	63,315230	316,819239	26/05/2036
2037	20	0,678656%	2.271.026,71	0,606595%	2,821182%	0,884017	53,026480	329,841157	27/06/2037
2038	6	0,203597%	408.510,36	0,109114%	3,146433%	1,347280	35,396142	338,397941	14/03/2038
2043	1	0,033933%	76.658,71	0,020476%	2,243000%	1,000000	31,413642	405,979466	31/10/2043
<b>Total cartera</b>	<b>2.947</b>	<b>100,000000%</b>	<b>374.389.161,99</b>	<b>100,000000%</b>					

Media ponderada:

127.040,77

Media simple:

71,64

Mínimo:

2,678527

0,812580

46,052523

102,284864

10/07/2018

3,728051

16,005508

70,028508

01/11/2015

1,200000

0,000000

0,000000

31/08/2009

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

PYMECAT 2 FTA

**Cartera por Fecha de Amortización final en años a 31/12/2009**

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
			4.405.449,18		11.050000	4.000000	78.081374	405.979466		31/10/2043

Máximo:



## Tasa de Prepago a 31/12/2009

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses			Datos de 6 Meses			Datos de 12 Meses			Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente			
31/01/2009	473.349.577,36	94,669913%	783.582,38	0,16341415%	1,943444071%	0,19771695%	2,34697196%	0,19771695%	2,34697196%	0,19771695%	2,34697196%	0,23865690%	2,82658857%	0,23865690%	2,82658857%	
28/02/2009	466.407.141,19	93,281426%	2.572.009,42	0,54336362%	6,32898901%	0,27203554%	3,21602444%	0,27203554%	3,21602444%	0,27203554%	3,21602444%	0,29745572%	3,51164709%	0,29745572%	3,51164709%	
31/03/2009	457.583.438,43	91,516685%	5.697.273,24	1,22152359%	13,71250159%	0,63331995%	7,34062689%	0,63331995%	7,34062689%	0,63331995%	7,34062689%	0,44663520%	5,22990412%	0,44663520%	5,22990412%	
30/04/2009	443.244.021,13	88,648802%	5.240.901,01	1,14534325%	12,91054161%	0,96058645%	10,93712289%	0,96058645%	10,93712289%	0,56387618%	6,56055768%	0,53973722%	6,28799546%	0,53973722%	6,28799546%	
31/05/2009	434.081.445,04	86,816287%	4.982.811,00	1,12416880%	12,68642531%	1,15104421%	12,97079207%	1,15104421%	12,97079207%	0,69375760%	8,01466593%	0,60342374%	7,00553431%	0,60342374%	7,00553431%	
30/06/2009	425.081.613,53	85,016320%	2.552.110,15	0,58793348%	6,83147479%	0,93947184%	10,70900347%	0,93947184%	10,70900347%	0,77352485%	8,89740055%	0,59562932%	6,91798796%	0,59562932%	6,91798796%	
31/07/2009	414.338.901,69	82,867778%	3.609.767,78	0,84919405%	9,72760088%	0,84523955%	9,68438661%	0,84523955%	9,68438661%	0,88756217%	10,14589946%	0,61254122%	7,10784546%	0,61254122%	7,10784546%	
31/08/2009	407.809.457,73	81,561889%	1.504.660,90	0,36314739%	4,27177551%	0,59221768%	6,87964497%	0,59221768%	6,87964497%	0,86121088%	9,85860286%	0,58538450%	6,80280400%	0,58538450%	6,80280400%	
30/09/2009	399.135.051,04	79,827008%	1.696.688,28	0,41604927%	4,87991688%	0,53698101%	6,25682769%	0,53698101%	6,25682769%	0,72648705%	8,37780668%	0,56638889%	6,58888787%	0,56638889%	6,58888787%	
31/10/2009	390.515.657,92	78,103129%	2.955.264,31	0,74041714%	8,53196504%	0,49776975%	5,81238885%	0,49776975%	5,81238885%	0,66139612%	7,65431124%	0,58956709%	6,84984531%	0,57152139%	6,64673113%	
30/11/2009	384.242.862,56	76,848570%	1.746.233,85	0,44716103%	5,23591082%	0,52573097%	6,12951155%	0,52573097%	6,12951155%	0,54745694%	6,37524067%	0,60168884%	6,98605462%	0,55732339%	6,48663954%	
31/12/2009	374.389.161,99	74,877830%	1.900.781,57	0,49468234%	5,77731281%	0,55445075%	6,45421810%	0,55445075%	6,45421810%	0,53296561%	6,21140376%	0,63412623%	7,34964872%	0,54739761%	6,37457068%	

(1) Saldo de fin de mes

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

**Cartera por intervalos de principal a 31/12/2009**

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
0,00	1.593	54,054971%	23.331.456,24	6,231873%	3,904113%	0,959837	7,792874	57,520226	17/10/2014	
50.000,00	437	14,828639%	31.461.247,96	8,403354%	2,883714%	0,884607	25,479979	96,930732	28/01/2018	
100.000,00	298	10,111978%	36.484.628,87	9,745108%	2,859678%	0,835649	34,977244	116,198086	07/09/2019	
150.000,00	175	5,938242%	29.966.658,22	8,004147%	2,681704%	0,831089	35,610738	113,435040	15/06/2019	
200.000,00	103	3,495080%	22.806.022,18	6,091528%	2,748574%	0,830585	36,854100	125,212982	07/06/2020	
250.000,00	62	2,103834%	16.763.937,07	4,477677%	2,702985%	0,781614	33,230475	123,521165	17/04/2020	
300.000,00	51	1,730573%	16.494.916,23	4,405821%	2,647037%	0,800411	32,061937	113,610006	20/06/2019	
350.000,00	33	1,119783%	12.158.595,60	3,247582%	2,562066%	0,821000	32,000451	106,278055	09/11/2018	
400.000,00	34	1,153716%	14.552.066,72	3,886882%	2,592904%	0,778849	32,430687	106,052687	02/11/2018	
450.000,00	16	0,542925%	7.618.265,08	2,034852%	2,433175%	0,822726	28,655870	110,802004	27/03/2019	
500.000,00	16	0,542925%	8.264.134,95	2,207365%	2,278450%	0,771713	27,490379	100,595582	20/05/2018	
550.000,00	17	0,576858%	9.736.693,73	2,600688%	2,881739%	0,659949	20,440746	98,373271	13/03/2018	
600.000,00	10	0,339328%	6.264.349,90	1,673219%	2,274087%	0,815712	41,007471	112,495137	17/05/2019	
650.000,00	6	0,203597%	4.140.036,20	1,105811%	2,540390%	0,482668	14,406309	55,053142	03/08/2014	
700.000,00	8	0,271463%	5.764.333,96	1,539664%	2,357652%	0,856524	35,454565	91,976023	31/08/2017	
750.000,00	10	0,339328%	7.795.151,56	2,082099%	1,911285%	0,531074	14,492608	69,775113	25/10/2015	
800.000,00	8	0,271463%	6.625.027,45	1,769556%	2,483840%	0,940051	17,860012	76,571549	19/05/2016	
850.000,00	6	0,203597%	5.242.616,79	1,400312%	2,066151%	0,835807	3,744903	91,595030	19/08/2017	
900.000,00	4	0,135731%	3.656.419,91	0,976636%	2,193148%	0,748101	32,186525	98,165266	07/03/2018	
950.000,00	3	0,101798%	2.917.158,60	0,779178%	3,075898%	1,016704	16,270063	83,646232	20/12/2016	
1.000.000,00	3	0,101798%	3.119.673,82	0,833270%	2,618059%	0,915132	48,753459	108,839146	26/01/2019	
1.050.000,00	2	0,067866%	2.169.429,45	0,579458%	1,780887%	0,600167	31,608462	90,054975	03/07/2017	
1.100.000,00	3	0,101798%	3.391.362,34	0,905839%	2,269914%	0,867066	33,673300	92,880397	27/09/2017	
1.150.000,00	2	0,067866%	2.333.678,46	0,623330%	2,211651%	0,799651	38,124753	99,025672	02/04/2018	
1.200.000,00	5	0,169664%	6.120.224,55	1,634723%	3,706489%	0,711934	29,838914	109,033863	01/02/2019	
1.250.000,00	4	0,135731%	5.139.459,68	1,372759%	2,167866%	0,662277	11,138577	57,248517	09/10/2014	
1.350.000,00	5	0,169664%	6.901.521,56	1,843408%	2,321842%	0,899316	37,759087	134,089682	04/03/2021	
1.400.000,00	1	0,033933%	1.424.891,37	0,380591%	2,144000%	0,500000	73,467777	149,946612	30/06/2022	
1.450.000,00	2	0,067866%	2.906.077,64	0,776218%	3,372252%	1,175326	41,450475	99,932876	30/04/2018	
1.500.000,00	4	0,135731%	6.037.269,79	1,612565%	3,216598%	0,740087	38,154300	113,365337	13/06/2019	
1.600.000,00	2	0,067866%	3.235.732,72	0,864270%	1,812009%	0,750000	60,510046	56,474849	15/09/2014	
1.650.000,00	1	0,033933%	1.671.814,49	0,446545%	2,360000%	0,750000	60,510046	150,965092	31/07/2022	
1.700.000,00	1	0,033933%	1.739.889,85	0,464728%	2,900000%	1,000000	35,586603	147,942505	30/04/2022	
1.750.000,00	1	0,033933%	1.790.844,11	0,478338%	2,184000%	0,850000	60,320804	152,969199	30/09/2022	

**Cartera por intervalos de principal a 31/12/2009**

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
1.800.000,00	1	0,033933%	1.845.206,02	0,492858%	1,961000%	0,700000	63,176713	153,987680	31/10/2022
1.900.000,00	1	0,033933%	1.936.299,96	0,517189%	1,870000%	1,150000	0,000000	57,987680	31/10/2014
2.000.000,00	2	0,067866%	4.017.963,64	1,073205%	1,696981%	0,376677	0,000000	60,739504	23/01/2015
2.100.000,00	1	0,033933%	2.141.504,74	0,572000%	3,372000%	0,750000	55,164830	200,969199	30/09/2026
2.250.000,00	1	0,033933%	2.274.820,15	0,607608%	1,470000%	0,750000	0,000000	34,004107	31/10/2012
2.300.000,00	2	0,067866%	4.625.259,70	1,235415%	3,740978%	0,875543	32,238831	163,025512	02/08/2023
2.400.000,00	3	0,101798%	7.232.720,36	1,931872%	2,674847%	0,616574	30,373382	133,014690	31/01/2021
2.450.000,00	1	0,033933%	2.451.900,78	0,654907%	2,248000%	1,000000	0,000000	48,000000	31/12/2013
2.500.000,00	1	0,033933%	2.507.833,83	0,669847%	2,200000%	1,500000	0,000000	96,000000	31/12/2017
2.550.000,00	1	0,033933%	2.560.230,28	0,683842%	2,460000%	0,850000	33,941071	49,938398	28/02/2014
2.850.000,00	1	0,033933%	2.899.060,62	0,774344%	1,500000%	0,750000	0,000000	80,985626	30/09/2016
2.900.000,00	1	0,033933%	2.911.467,64	0,777658%	1,836000%	0,600000	0,000000	32,985626	30/09/2012
2.950.000,00	1	0,033933%	2.978.234,50	0,795492%	1,911000%	0,650000	38,039436	82,989733	30/11/2016
3.000.000,00	1	0,033933%	3.009.838,00	0,803933%	2,134000%	0,900000	0,000000	46,981520	30/11/2013
3.200.000,00	1	0,033933%	3.206.633,08	0,856497%	2,144000%	0,500000	55,103448	146,956879	31/03/2022
3.350.000,00	1	0,033933%	3.359.152,46	0,897235%	2,421000%	0,650000	76,338378	148,960986	31/05/2022
4.400.000,00	1	0,033933%	4.405.449,18	1,176703%	2,631000%	1,000000	0,000000	52,960986	31/05/2014
<b>Total cartera</b>	<b>2.947</b>	<b>100,000000%</b>	<b>374.389.161,99</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<b>2,678527</b>	<b>0,812580</b>	<b>46,052523</b>	<b>102,284864</b>	<b>10/07/2018</b>
		<i>Media simple:</i>	<b>127.040,77</b>		<b>3,728051</b>	<b>0,903422</b>	<b>16,005508</b>	<b>70,028508</b>	<b>01/11/2015</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>71,64</b>		<b>1,200000</b>	<b>-2,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/08/2009</b>
		<i>Máximo:</i>	<b>4.405.449,18</b>		<b>11,050000</b>	<b>4,000000</b>	<b>78,081374</b>	<b>405,979466</b>	<b>31/10/2043</b>

## Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2009

Tasa nominal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
1,00	1,49	3,461147%	26.657.234,75	7,120194%	0,586784	0,195961	37,178724	05/02/2013
1,50	1,99	13,674924%	74.985.773,40	20,028831%	0,493187	9,441461	67,095778	04/08/2015
2,00	2,49	17,373600%	108.244.351,11	28,912256%	0,859689	39,112250	119,257585	09/12/2019
2,50	2,99	17,678996%	68.883.213,81	18,398827%	0,977331	36,464398	117,341070	12/10/2019
3,00	3,49	8,517136%	31.855.927,73	8,508774%	1,009885	34,753160	125,465378	15/06/2020
3,50	3,99	7,567017%	17.432.952,12	4,656372%	1,159374	38,687387	123,325144	11/04/2020
4,00	4,49	5,055989%	16.980.913,25	4,535632%	1,220835	41,779807	135,540450	18/04/2021
4,50	4,99	3,393281%	6.587.196,14	1,759452%	0,737147	18,550240	89,583471	19/06/2017
5,00	5,49	2,952155%	11.497.855,52	3,071097%	0,710049	26,688877	111,145693	06/04/2019
5,50	5,99	2,137767%	3.223.627,83	0,861037%	0,510866	20,920586	88,815853	26/05/2017
6,00	6,49	1,832372%	3.417.000,30	0,912687%	0,910249	33,358760	134,876583	28/03/2021
6,50	6,99	4,648795%	1.756.123,03	0,469064%	0,123902	9,601893	59,568231	18/12/2014
7,00	7,49	2,069902%	608.234,64	0,162461%	0,120038	10,467950	46,769678	24/11/2013
7,50	7,99	5,259586%	1.356.812,24	0,362407%	0,028610	0,000000	35,634166	20/12/2012
8,00	8,49	1,662708%	338.542,26	0,090425%	-0,001389	0,000000	36,371637	11/01/2013
8,50	8,99	1,289447%	201.507,19	0,053823%	0,000000	0,000000	28,359668	12/05/2012
9,00	9,49	0,712589%	216.382,92	0,057796%	0,000000	0,000000	52,561475	19/05/2014
9,50	9,99	0,508992%	92.470,58	0,024699%	0,000000	0,000000	39,123879	05/04/2013
10,00	10,49	0,033933%	2.068,83	0,000553%	0,000000	0,000000	37,946612	28/02/2013
10,50	10,99	0,101798%	20.441,39	0,005460%	0,000000	0,000000	41,941120	30/06/2013
11,00	11,49	0,067866%	30.532,95	0,008155%	0,000000	0,000000	43,301076	10/08/2013
<b>Total cartera</b>	<b>2.947</b>	<b>100,000000%</b>	<b>374.389.161,99</b>	<b>100,000000%</b>				
<i>Media Ponderada:</i>			<b>127.040,77</b>		<b>0,812580</b>	<b>46,052523</b>	<b>102,284864</b>	<b>10/07/2018</b>
<i>Media Simple:</i>			<b>71,64</b>		<b>0,903422</b>	<b>16,005508</b>	<b>70,028508</b>	<b>01/11/2015</b>
<i>Mínimo:</i>			<b>4.405.449,18</b>		<b>-2,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/08/2009</b>
<i>Máximo:</i>					<b>4,000000</b>	<b>78,081374</b>	<b>405,979466</b>	<b>31/10/2043</b>

PYMECAT 2 FTA

**Impagados por meses a 31/12/2009**

Mes/Año	Incorporaciones		Recuperaciones		Saldo	
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
01-2009	1.028.235,52 €	416.630,80 €	-865.650,94 €	-332.707,08 €	389.036,57 €	159.782,73 €
02-2009	1.407.861,66 €	471.981,06 €	-1.042.686,03 €	-341.445,55 €	754.212,20 €	290.318,24 €
03-2009	1.298.962,01 €	431.478,85 €	-1.147.187,11 €	-392.955,83 €	905.987,10 €	328.841,26 €
04-2009	1.532.885,40 €	443.395,70 €	-1.428.909,47 €	-442.954,66 €	1.009.963,03 €	329.282,30 €
05-2009	1.428.639,33 €	366.270,00 €	-1.344.582,51 €	-389.286,30 €	1.094.019,85 €	306.266,00 €
06-2009	1.483.765,78 €	376.809,21 €	-1.457.684,81 €	-388.980,82 €	1.120.100,82 €	294.094,39 €
07-2009	1.513.042,65 €	402.938,36 €	-1.360.120,02 €	-358.888,84 €	1.273.023,45 €	338.143,91 €
08-2009	1.022.955,54 €	229.609,25 €	-1.023.976,65 €	-225.400,50 €	1.272.002,34 €	342.352,66 €
09-2009	1.334.598,43 €	250.762,23 €	-1.215.749,74 €	-267.738,63 €	1.390.851,03 €	325.376,26 €
10-2009	1.292.266,24 €	303.196,81 €	-1.059.680,43 €	-238.450,26 €	1.623.436,84 €	390.122,81 €
11-2009	1.239.471,88 €	246.446,77 €	-989.258,94 €	-284.988,27 €	1.873.649,78 €	351.581,31 €
12-2009	1.221.611,60 €	212.321,14 €	-1.256.739,78 €	-235.554,50 €	1.838.521,60 €	328.347,95 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>17.751.250,36 €</b>	<b>4.825.966,36 €</b>	<b>-15.912.728,76 €</b>	<b>-4.497.618,41 €</b>	<b>-20.410.347,17 €</b>	

PYMECAT 2 FTA

Listado write-off por meses a 31/12/2009

Mes/Año	Incorporaciones en el año			Recuperaciones del año		
	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente

**TOTAL**

## Cartera por Clasificación Geográfica a 31/12/2009

	Provincia/Región/Pais	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
		1.711	58,059043%	144.578.345,20	38,617129%	2,304261%	0,666271	0,000000	49,415548	12/02/2014
		<b>1.711</b>	<b>58,059043%</b>	<b>144.578.345,20</b>	<b>38,617129%</b>	<b>2,304261%</b>	<b>0,666271</b>		<b>49,415548</b>	<b>12/02/2014</b>
04	Almería	19	0,644723%	3.413.365,95	0,911716%	2,466028%	0,919858	52,812176	132,521190	16/01/2021
11	Cádiz	30	1,017984%	4.209.875,36	1,124465%	3,109204%	1,043220	48,260412	141,595780	19/10/2021
14	Córdoba	26	0,882253%	6.150.430,81	1,642791%	2,888419%	0,912809	51,769901	154,585316	18/11/2022
18	Granada	9	0,305395%	715.095,67	0,191003%	2,935856%	1,022838	47,464832	170,380753	13/03/2024
21	Huelva	18	0,610791%	1.932.522,16	0,516180%	3,022660%	0,850157	50,250570	140,976855	30/09/2021
23	Jaén	8	0,271463%	935.499,58	0,249874%	2,802792%	0,703586	42,940902	131,672053	21/12/2020
29	Málaga	33	1,119783%	7.318.128,83	1,954685%	3,129770%	0,916492	50,499484	152,071442	03/09/2022
41	Sevilla	30	1,017984%	8.146.349,37	2,175904%	3,469113%	0,941705	38,946384	142,897906	27/11/2021
51	Ceuta	1	0,033933%	146.708,89	0,039186%	4,135000%	2,000000	54,834810	62,948665	31/03/2015
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>174</b>	<b>5,904309%</b>	<b>32.967.976,62</b>	<b>8,805804%</b>	<b>3,081598%</b>	<b>0,935765</b>	<b>47,559654</b>	<b>145,683147</b>	<b>20/02/2022</b>
22	Huesca	3	0,101798%	621.318,08	0,165955%	2,603662%	0,523546	48,797117	91,981678	31/08/2017
44	Teruel	2	0,067866%	205.187,52	0,054806%	2,537067%	1,000000	41,183032	89,744441	24/06/2017
50	Zaragoza	14	0,475059%	2.932.223,96	0,783202%	3,158376%	1,130847	36,284435	168,714203	22/01/2024
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>19</b>	<b>0,644723%</b>	<b>3.758.729,56</b>	<b>1,003963%</b>	<b>3,032765%</b>	<b>1,023317</b>	<b>38,620194</b>	<b>151,719388</b>	<b>23/08/2022</b>
33	Asturias	2	0,067866%	89.426,48	0,023886%	3,876373%	1,351552	43,802712	118,731505	23/11/2019
<b>03</b>	<b>Asturias</b>	<b>2</b>	<b>0,067866%</b>	<b>89.426,48</b>	<b>0,023886%</b>	<b>3,876373%</b>	<b>1,351552</b>	<b>43,802712</b>	<b>118,731505</b>	<b>23/11/2019</b>
07	Baleares	31	1,051917%	2.995.519,54	0,800109%	3,215871%	0,882873	47,595673	145,696432	21/02/2022
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>31</b>	<b>1,051917%</b>	<b>2.995.519,54</b>	<b>0,800109%</b>	<b>3,215871%</b>	<b>0,882873</b>	<b>47,595673</b>	<b>145,696432</b>	<b>21/02/2022</b>
35	Las Palmas	21	0,712589%	3.204.536,86	0,855937%	2,953670%	0,848846	47,604497	126,951635	30/07/2020
38	Sta. Cruz Tenerife	13	0,441127%	1.058.683,76	0,282776%	3,095852%	1,006662	34,483617	154,344350	11/11/2022
<b>05</b>	<b>Canarias</b>	<b>34</b>	<b>1,153716%</b>	<b>4.263.220,62</b>	<b>1,138714%</b>	<b>2,968978%</b>	<b>0,888037</b>	<b>44,346194</b>	<b>133,754056</b>	<b>22/02/2021</b>
39	Cantabria	8	0,271463%	919.353,07	0,245561%	2,672947%	0,833558	48,638168	163,197236	07/08/2023
<b>06</b>	<b>Cantabria</b>	<b>8</b>	<b>0,271463%</b>	<b>919.353,07</b>	<b>0,245561%</b>	<b>2,672947%</b>	<b>0,833558</b>	<b>48,638168</b>	<b>163,197236</b>	<b>07/08/2023</b>
08	Barcelona	11	0,373261%	2.870.824,87	0,766802%	2,266868%	0,599343	44,619066	165,922223	29/10/2023
17	Girona	1	0,033933%	188.940,57	0,050466%	3,159000%	1,250000	64,080984	196,960986	31/05/2026
25	Lleida	3	0,101798%	1.396.276,70	0,372948%	2,757841%	1,133872	29,926324	100,262479	10/05/2018
43	Tarragona	1	0,033933%	26.143,77	0,006983%	3,135000%	1,000000	29,048633	51,942505	30/04/2014
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>16</b>	<b>0,542925%</b>	<b>4.482.185,91</b>	<b>1,197200%</b>	<b>2,462485%</b>	<b>0,795622</b>	<b>40,771600</b>	<b>146,111677</b>	<b>05/03/2022</b>

## Cartera por Clasificación Geográfica a 31/12/2009

	Provincia/Región/Pais	Número PH	Principal pendiente		Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
			%					Meses	Fecha
01	Alava	11	0,373261%	4.058.629,74	1,084067%	2,506466%	57,160139	136,340294	12/05/2021
20	Guipúzcoa	3	0,101798%	845.165,42	0,225745%	2,431704%	52,286620	120,336251	11/01/2020
48	Vizcaya	6	0,203597%	1.061.433,16	0,283511%	2,699312%	54,651353	112,278426	10/05/2019
<b>08</b>	<b>Euskadi</b>	<b>20</b>	<b>0,678656%</b>	<b>5.965.228,32</b>	<b>1,593323%</b>	<b>2,530310%</b>	<b>56,023244</b>	<b>129,791320</b>	<b>25/10/2020</b>
06	Badejoz	10	0,339328%	1.254.577,18	0,335100%	2,820321%	33,872573	132,272648	08/01/2021
10	Cáceres	9	0,305395%	942.357,42	0,251705%	2,876658%	40,765023	114,874992	29/07/2019
<b>09</b>	<b>Extremadura</b>	<b>19</b>	<b>0,644723%</b>	<b>2.196.934,60</b>	<b>0,586805%</b>	<b>2,844486%</b>	<b>36,829034</b>	<b>124,810063</b>	<b>26/05/2020</b>
15	A Coruña	11	0,373261%	1.255.471,67	0,335339%	3,014888%	45,991835	97,696047	21/02/2018
27	Lugo	17	0,576858%	2.970.491,42	0,793423%	2,782278%	35,390127	99,890531	28/04/2018
32	Orense	6	0,203597%	440.148,07	0,117564%	2,603740%	37,784646	168,282477	09/01/2024
36	Pontevedra	8	0,271463%	968.564,43	0,258705%	3,063847%	30,489615	88,679107	22/05/2017
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>42</b>	<b>1,425178%</b>	<b>5.634.675,59</b>	<b>1,505032%</b>	<b>2,868560%</b>	<b>37,096991</b>	<b>102,816784</b>	<b>26/07/2018</b>
05	Avila	6	0,203597%	391.862,95	0,104667%	2,637808%	34,676713	81,495828	16/10/2016
09	Burgos	5	0,169664%	2.323.888,13	0,620715%	4,071761%	42,440741	86,974725	31/03/2017
24	Leon	5	0,169664%	299.267,99	0,079935%	3,131266%	43,435413	158,559948	19/03/2023
34	Palencia	2	0,067866%	1.751.593,57	0,467854%	2,609000%	43,964080	68,381609	12/09/2015
37	Salamanca	6	0,203597%	672.792,63	0,179704%	3,017103%	44,296121	112,383490	14/05/2019
40	Segovia	2	0,067866%	550.641,37	0,147077%	2,828214%	60,045840	89,447334	15/06/2017
42	Soria	6	0,203597%	273.260,26	0,072988%	2,828473%	31,905722	121,418189	13/02/2020
47	Valladolid	5	0,169664%	517.746,50	0,138291%	3,895887%	55,214597	141,789972	25/10/2021
49	Zamora	3	0,101798%	238.565,54	0,063721%	3,604822%	31,814495	123,720358	23/04/2020
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>40</b>	<b>1,357313%</b>	<b>7.019.618,94</b>	<b>1,874952%</b>	<b>3,310744%</b>	<b>44,159588</b>	<b>94,343164</b>	<b>11/11/2017</b>
28	Madrid	348	11,808619%	62.803.926,70	16,775039%	2,915909%	44,712702	127,502884	16/08/2020
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>348</b>	<b>11,808619%</b>	<b>62.803.926,70</b>	<b>16,775039%</b>	<b>2,915909%</b>	<b>44,712702</b>	<b>127,502884</b>	<b>16/08/2020</b>
02	Albacete	12	0,407194%	1.704.916,10	0,455386%	3,150865%	50,805009	117,599895	19/10/2019
13	Ciudad Real	8	0,271463%	1.464.242,63	0,391102%	4,743530%	31,667249	93,128318	05/10/2017
16	Cuenca	10	0,339328%	1.437.181,51	0,383874%	3,240556%	54,566330	152,457212	14/09/2022
19	Guadalajara	7	0,237530%	1.903.974,40	0,508555%	2,601248%	48,701316	105,401045	13/10/2018
45	Toledo	19	0,644723%	8.114.963,13	2,167521%	2,441862%	43,489178	112,754620	25/05/2019
<b>13</b>	<b>Castilla La Mancha</b>	<b>56</b>	<b>1,900238%</b>	<b>14.625.277,77</b>	<b>3,906437%</b>	<b>2,854184%</b>	<b>44,925483</b>	<b>114,298655</b>	<b>11/07/2019</b>
30	Murcia	46	1,560909%	7.119.153,18	1,901538%	3,147425%	46,617803	129,584543	18/10/2020



**Cartera por Clasificación Geográfica a 31/12/2009**

	Provincia/Región/Pais	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
<b>14</b>	<b>Murcia</b>	<b>46</b>	<b>1,560909%</b>	<b>7.119.153,18</b>	<b>1,901538%</b>	<b>3,147425%</b>	<b>0,894639</b>	<b>46,617803</b>	<b>129,584543</b>	<b>18/10/2020</b>
31	Navarra	27	0,916186%	4.930.766,95	1,317016%	3,356572%	1,343493	52,814056	198,945026	30/07/2026
<b>15</b>	<b>Navarra</b>	<b>27</b>	<b>0,916186%</b>	<b>4.930.766,95</b>	<b>1,317016%</b>	<b>3,356572%</b>	<b>1,343493</b>	<b>52,814056</b>	<b>198,945026</b>	<b>30/07/2026</b>
26	La Rioja	6	0,203597%	2.695.057,68	0,719855%	2,198020%	0,531225	61,366034	183,113492	05/04/2025
<b>16</b>	<b>La Rioja</b>	<b>6</b>	<b>0,203597%</b>	<b>2.695.057,68</b>	<b>0,719855%</b>	<b>2,198020%</b>	<b>0,531225</b>	<b>61,366034</b>	<b>183,113492</b>	<b>05/04/2025</b>
03	Alicante	102	3,461147%	14.381.551,74	3,841338%	2,847017%	0,894857	46,101296	154,831251	26/11/2022
12	Castellon	45	1,526977%	7.798.548,66	2,083006%	3,041660%	1,004540	54,524448	157,915873	28/02/2023
46	Valencia	201	6,820495%	45.163.664,86	12,063294%	2,773819%	0,862962	45,657397	135,728380	23/04/2021
<b>17</b>	<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>348</b>	<b>11,808619%</b>	<b>67.343.765,26</b>	<b>17,987637%</b>	<b>2,820467%</b>	<b>0,886168</b>	<b>46,779017</b>	<b>142,377239</b>	<b>12/11/2021</b>
<b>Total cartera</b>		<b>2.947</b>	<b>100,000000%</b>	<b>374.389.161,99</b>	<b>100,000000%</b>					
			<i>Media ponderada:</i>			<b>2,678527</b>	<b>0,812580</b>	<b>46,052523</b>	<b>102,284864</b>	<b>10/07/2018</b>
			<i>Media simple:</i>	<b>127.040,77</b>		<b>3,728051</b>	<b>0,903422</b>	<b>16,005508</b>	<b>70,028508</b>	<b>01/11/2015</b>
			<i>Mínimo:</i>	<b>71,64</b>		<b>1,200000</b>	<b>-2,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/08/2009</b>
			<i>Máximo:</i>	<b>4.405.449,18</b>		<b>11,050000</b>	<b>4,000000</b>	<b>78,081374</b>	<b>405,979466</b>	<b>31/10/2043</b>

## Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2009

## Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	13	0,441127%	1.253.397,96	0,334785%	6,120762%	0,000000	51,998292	164,823910	26/09/2023
Tipo Variable	1.223	41,499830%	228.557.418,83	61,048086%	2,896398%	0,909586	46,019917	135,385394	13/04/2021
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>1.236</b>	<b>41,940957%</b>	<b>229.810.816,79</b>	<b>61,382871%</b>	<b>2,913984%</b>	<b>0,904625</b>	<b>46,052523</b>	<b>135,545953</b>	<b>18/04/2021</b>

## Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	570	19,341703%	12.203.589,28	3,259600%	5,838239%	0,000000	0,000000	43,030456	02/08/2013
Tipo Variable	1.141	38,717340%	132.374.755,92	35,357529%	1,978465%	0,727695	0,000000	50,004188	02/03/2014
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>1.711</b>	<b>58,059043%</b>	<b>144.578.345,20</b>	<b>38,617129%</b>	<b>2,304261%</b>	<b>0,666271</b>	<b>0,000000</b>	<b>49,415548</b>	<b>12/02/2014</b>
<b>Total cartera</b>	<b>2.947</b>	<b>100,000000%</b>	<b>374.389.161,99</b>	<b>100,000000%</b>					

## Media ponderada:

Media simple:	127.040,77	2,678527	0,812580	46,052523	102,284864	10/07/2018
Mínimo:	71,64	3,728051	0,903422	16,005508	70,028508	01/11/2015
Máximo:	4.405.449,18	1,200000	-2,000000	0,000000	0,000000	31/08/2009
		11,050000	4,000000	78,081374	405,979466	31/10/2043

PYMECAT 2 FTA

**Cartera por índices a 31/12/2009**

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
Índice CECA	17	0,576858%	204,708,64	0,054678%	6,784315%	1,411191	0,000000	45,835944	26/10/2013	
Índice EICF	1	0,033933%	102,595,24	0,027403%	1,416000%	0,000000	0,000000	81,314168	10/10/2016	
Índice ER1A	1.106	37,529691%	227.800.387,89	60,845882%	2,847332%	0,927297	44,654343	134,550354	18/03/2021	
Índice EU44	686	23,277910%	62.537.792,31	16,703954%	1,721710%	0,987413	0,000000	44,690986	21/09/2013	
Índice EU47	36	1,221581%	2.668.024,12	0,712634%	2,237694%	1,140237	0,000000	51,566236	19/04/2014	
Índice EU53	66	2,239566%	28.282.837,70	7,554395%	2,431385%	0,882650	0,063756	52,366581	13/05/2014	
Índice EU55	4	0,135731%	415,168,47	0,110892%	1,781668%	0,000000	0,000000	55,828833	26/08/2014	
Índice EU57	45	1,526977%	4.513.802,12	1,205644%	1,588160%	0,000000	4,199503	32,483082	15/09/2012	
Índice EU68	1	0,033933%	137,310,49	0,036676%	2,159000%	0,000000	0,000000	19,449692	15/08/2011	
Índice EU70	33	1,119783%	2.155.357,55	0,575700%	1,466777%	0,000000	2,423622	22,036799	02/11/2011	
Índice EU73	2	0,067866%	2.008.360,47	0,536437%	1,925155%	0,000000	0,000000	84,507059	15/01/2017	
Índice EUR	1	0,033933%	127,038,13	0,033932%	2,750000%	0,700000	0,000000	27,958932	30/04/2012	
Índice F000	583	19,782830%	13.456.987,24	3,594385%	5,864554%	0,000000	4,843176	54,374426	13/07/2014	
Índice I08	4	0,135731%	62,682,50	0,016743%	2,029222%	0,000000	0,000000	59,963605	30/12/2014	
Índice I11	167	5,666780%	20.762.023,50	5,545573%	1,774843%	0,000000	1,234885	49,476811	14/02/2014	
Índice I12	1	0,033933%	238,726,29	0,063764%	1,378000%	0,000000	0,000000	46,652977	20/11/2013	
Índice I16	1	0,033933%	71,780,00	0,019173%	1,510000%	0,000000	0,000000	63,605749	20/04/2015	
Índice IRPC	4	0,135731%	29,529,46	0,007887%	4,017327%	0,762131	6,132332	12,386057	12/01/2011	
Índice MB08	2	0,067866%	322,083,34	0,086029%	1,727203%	0,000000	0,000000	87,693953	22/04/2017	
Índice MB09	3	0,101798%	16,958,41	0,004530%	1,432711%	0,000000	0,000000	4,434032	15/05/2010	
Índice MB1A	4	0,135731%	232,117,47	0,061999%	3,444153%	0,723491	21,854436	67,220147	08/08/2015	
Índice TAE1	134	4,546997%	7.920.881,46	2,115681%	4,406125%	0,298594	36,491072	124,745936	24/05/2020	
Índice TAE3	46	1,560909%	322,009,19	0,086009%	5,997299%	0,908464	0,000000	26,153028	06/03/2012	
<b>Total cartera</b>	<b>2,947</b>	<b>100%</b>	<b>374.389.161,99</b>	<b>100%</b>						

**Media ponderada:**

**Media simple:**

**Mínimo:**

**Máximo:**

**2,678527**  
**3,278051**  
**1,200000**  
**11,050000**

**0,812580**  
**0,903422**  
**-2,000000**  
**4,000000**

**46,052523**  
**16,005508**  
**0,000000**  
**78,081374**

**102,284864**  
**70,028508**  
**0,000000**  
**405,979466**

**10/07/2018**  
**01/11/2015**  
**31/08/2009**  
**31/10/2043**

**Bonos Titulización de Activos Serie A1**

Número de Bonos:		2.377		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0372222002											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	1,0120%	187,15 €	151,59 €	444.855,55 €	0,00	7.972,23 €	65.188,24 €	65,19%	18.949.990,71 €	154.952.446,48 €	34.081.283,25 €		
21/12/2009	1,0660%	211,81 €	173,68 €	503.472,37 €	0,00	5.443,62 €	73.160,47 €	73,16%	12.939.484,74 €	173.902.437,19 €	23.271.475,50 €		
21/09/2009	1,5350%	328,13 €	269,07 €	779.965,01 €	0,00	5.962,81 €	78.604,09 €	78,60%	14.173.599,37 €	186.841.921,93 €	25.491.012,75 €		
22/06/2009	1,9020%	457,97 €	375,54 €	1.088.594,69 €	0,00	7.648,27 €	84.566,90 €	84,57%	18.179.937,79 €	201.015.521,30 €	32.696.354,25 €		
20/03/2009	3,4250%	809,12 €	663,48 €	1.923.278,24 €	0,00	4.428,30 €	92.215,17 €	92,22%	10.526.069,10 €	219.195.459,09 €	18.930.982,50 €		
22/12/2008	5,5750%	1.068,54 €	876,20 €	2.539.919,58 €	0,00	3.356,53 €	96.643,47 €	96,64%	7.978.471,81 €	229.721.528,19 €	14.349.165,75 €		
14/10/2008							100.000,00 €			237.700.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos Serie A2(G)**

Número de Bonos:		1.898										Amortización Bonos	
Código ISIN:		ES0372222010											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total			Principal Amortizado	
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
22/03/2010	1,2620%	233,39 €	189,05 €	442.974,22 €	0,00	7.972,23 €	65.188,24 €	65,19%	15.131.292,54 €	123.727.279,52 €	34.081.283,25 €		
21/12/2009	1,3160%	261,48 €	214,41 €	496.289,04 €	0,00	5.443,62 €	73.160,47 €	73,16%	10.331.990,76 €	138.858.572,06 €	23.271.475,50 €		
21/09/2009	1,7850%	381,57 €	312,89 €	724.219,86 €	0,00	5.962,81 €	78.604,09 €	78,60%	11.317.413,38 €	149.190.562,82 €	25.491.012,75 €		
22/06/2009	2,1520%	518,17 €	424,90 €	983.486,66 €	0,00	7.648,27 €	84.566,90 €	84,57%	14.516.416,46 €	160.507.976,20 €	32.696.354,25 €		
20/03/2009	3,6750%	868,18 €	711,91 €	1.647.805,64 €	0,00	4.428,30 €	92.215,17 €	92,22%	8.404.913,40 €	175.024.392,66 €	18.930.982,50 €		
22/12/2008	5,8250%	1.116,46 €	915,50 €	2.119.041,08 €	0,00	3.356,53 €	96.643,47 €	96,64%	6.370.693,94 €	183.429.306,06 €	14.349.165,75 €		
14/10/2008							100.000,00 €			189.800.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos Serie B**

Número de Bonos:		175		Amortización Bonos									
Código ISIN:		E50372222028											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	1,3120%	331,64 €	268,63 €	58.037,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.500.000,00 €	34.081.283,25 €		
21/12/2009	1,3660%	345,29 €	283,14 €	60.425,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.500.000,00 €	23.271.475,50 €		
21/09/2009	1,8350%	463,85 €	380,36 €	81.173,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.500.000,00 €	25.491.012,75 €		
22/06/2009	2,2020%	574,97 €	471,48 €	100.619,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.500.000,00 €	32.696.354,25 €		
20/03/2009	3,7250%	910,56 €	746,66 €	159.348,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.500.000,00 €	18.930.982,50 €		
22/12/2008	5,8750%	1.126,04 €	923,35 €	197.057,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.500.000,00 €	14.349.165,75 €		
14/10/2008							100.000,00 €			17.500.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos Serie C**

Número de Bonos:		200		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0372222036											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal Amortizado		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
22/03/2010	1,4120%	356,92 €	289,11 €	71.384,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.000.000,00 €	34.081.283,25 €		
21/12/2009	1,4660%	370,57 €	303,87 €	74.114,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.000.000,00 €	23.271.475,50 €		
21/09/2009	1,9350%	489,13 €	401,09 €	97.826,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.000.000,00 €	25.491.012,75 €		
22/06/2009	2,3020%	601,08 €	492,89 €	120.216,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.000.000,00 €	32.696.354,25 €		
20/03/2009	3,8250%	935,00 €	766,70 €	187.000,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.000.000,00 €	18.930.982,50 €		
22/12/2008	5,9750%	1.145,21 €	939,07 €	229.042,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.000.000,00 €	14.349.165,75 €		
14/10/2008							100.000,00 €			20.000.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos Serie D**

Número de Bonos:		350		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0372222044											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	1,9120%	483,31 €	391,48 €	169.158,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	35.000.000,00 €	34.081.283,25 €		
21/12/2009	1,9660%	496,96 €	407,51 €	173.936,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	35.000.000,00 €	23.271.475,50 €		
21/09/2009	2,4350%	615,51 €	504,72 €	215.428,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	35.000.000,00 €	25.491.012,75 €		
22/06/2009	2,8020%	731,63 €	599,94 €	256.070,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	35.000.000,00 €	32.696.354,25 €		
20/03/2009	4,3250%	1.057,22 €	866,92 €	370.027,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	35.000.000,00 €	18.930.982,50 €		
22/12/2008	6,4750%	1.241,04 €	1.017,65 €	434.364,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	35.000.000,00 €	14.349.165,75 €		
14/10/2008							100.000,00 €			35.000.000,00 €			



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

PYMECAT 2	Opción <sup>(1)</sup>	% mensual constante % anual equivalente	0,6185%	0,7737%	0,9750%	1,1104%
			7,1742%	8,8989%	11,0926%	12,5400%
<b>BONOS SERIE A1</b> ISIN: ES0372222002	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3,01	2,82	2,64	5,26
	Amortización Final	20/12/2016	20/06/2016	21/12/15	15/12/2025	
Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3,14	2,93	2,75	5,75	
	Amortización Final	21/09/2020	20/12/2019	20/06/2019	15/12/2025	
<b>BONOS SERIE A2</b> ISIN: ES0372222010	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3,01	2,82	2,64	8,92
	Amortización Final	20/12/2016	20/06/2016	21/12/2015	15/12/2025	
Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3,14	2,93	2,75	9,99	
	Amortización Final	21/09/2020	20/12/2019	20/06/2019	15/12/2025	
<b>BONOS SERIE B</b> ISIN: ES0372222028	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,40	5,21	4,81	8,92
	Amortización Final	20/12/2016	20/06/2016	21/12/2025	15/12/2025	
Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,23	6,04	5,58	9,99	
	Amortización Final	21/06/2021	21/09/2020	20/03/2020	15/12/2025	
<b>BONOS SERIE C</b> ISIN: ES0372222036	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,40	5,21	4,81	-
	Amortización Final	20/12/2016	20/06/2016	21/12/2015	-	
Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,39	6,22	5,77	-	
	Amortización Final	20/06/2022	20/09/2021	22/03/2021	-	
<b>BONOS SERIE D</b> ISIN: ES0372222044	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,40	5,20	4,79	-
	Amortización Final	20/12/2016	20/12/2016	20/12/2016	-	
Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,06	6,88	6,35	-	
	Amortización Final	21/06/2038	21/06/2038	21/06/2038	-	

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

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2009 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de PYMECAT 2 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 71 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK1968525 al OK1968595 ambos inclusive, más esta hoja número OK1487402, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2010.

D. Matías Torrellas Jovani  
Consejero

D. Jaime Sambola Pijuan/  
Consejero

D. Josep Alfadill Colat  
Consejero

D. Javier Boldú Sellés  
Consejero

D. Ricard Climent Meca  
Consejero

D. Lluís Gasull Moros  
Presidente