

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

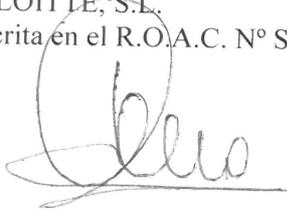
Hemos auditado las cuentas anuales de PYMECAT 2 FTPYME, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de PYMECAT 2 FTPYME, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 14 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, al 31 de diciembre de 2010 el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2010. 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. Nº S0692



Francisco García-Valdecasas

15 de abril de 2011



Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2011 Núm. 20/11/04445
IMPORT COL·LEGIAL: 90,00 EUR

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2010	31.12.2009 (*)	PASIVO	31.12.2010	31.12.2009 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	210.926	306.745	A)PASIVO NO CORRIENTE	225.699	326.424
I. Activos Financieros a L/P	210.926	306.745	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	225.699	326.424
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	210.926	306.745	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 7)	205.018	292.742
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	132.518	220.242
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	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	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	205.017	292.742	2. Deudas con entidades de crédito	20.300	30.706
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 6)	33.281	33.539
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 (-)	(12.981)	(2.833)
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	381	2.976
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 13)	381	2.976
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.2 Otros	-	-
2.19 Otros	-	-	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.20 Activos Dudosos	8.589	17.539			
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.680)	(3.536)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 13)	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	69.086	92.943
4.1 Garantías financieras	-	-	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
4.2 Otros	-	-	V. Provisiones a c/p	-	-
II. Activos por impuesto diferido	-	-	VI. Pasivos financieros a c/p	69.076	92.934
III. Otros activos no corrientes	-	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 8)	13	6
			2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 7)	68.820	92.663
B)ACTIVO CORRIENTE	82.988	108.944	2.1 Series no subordinadas	68.678	92.519
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
V. Activos financieros a c/p	53.469	72.014	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	142	144
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	53.469	72.014	3. Deudas con entidades de crédito	198	7
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 6)	187	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	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	11	7
3.6 Préstamos a Pymes	52.244	71.016	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	4. Derivados	45	258
3.8 Préstamos corporativos	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 13)	45	258
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	VII. Ajustes por periodificaciones	10	9
3.14 Préstamos automoción	-	-	1. Comisiones	2	3
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	2	3
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	898	898
3.19 Otros	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
3.20 Activos Dudosos	662	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(898)	(898)
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	563	998	1.8 Otras comisiones	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	2. Otros	8	6
4. Derivados	-	-			
4.1 Derivados de cobertura (Nota 13)	-	-			
4.2 Derivados de negociación	-	-			
5. Otros Activos Financieros	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(871)	(3.678)
5.1 Garantías financieras	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
5.2 Otros	-	-	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 10)	(381)	(2.976)
VI. Ajustes por periodificaciones	36	33	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Comisiones	-	-	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 9)	(490)	(702)
2. Otros	36	33			
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	29.483	36.897			
1. Tesorería	29.483	36.897			
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-			
TOTAL ACTIVO	293.914	415.689	TOTAL PASIVO	293.914	415.689

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2010

PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2010	2009 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	7.958	18.699
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	7.500	18.043
1.3 Otros activos financieros (Nota 5)	458	656
2. Intereses y cargas asimilados	(6.631)	(17.617)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 7)	(4.295)	(9.700)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 6)	(250)	(544)
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 13)	(2.086)	(7.373)
A) MARGEN DE INTERESES	1.327	1.082
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
3.3 Otros	-	-
4. Diferencias de cambio (neto)	-	-
5. Otros ingresos de explotación	-	-
6. Otros gastos de explotación	(405)	(1.277)
6.1 Servicios exteriores (-)	(17)	(17)
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 11)	(7)	(7)
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
6.1.4 Otros servicios (-)	(10)	(10)
6.2 Tributos	-	-
6.3 Otros gastos de gestión corriente	(388)	(1.260)
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(85)	(113)
6.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(20)	(28)
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-	(524)
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
6.3.7 Otros gastos (Nota 9)	(283)	(595)
7. Deterioro de activos financieros (neto)	(11.070)	(3.536)
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(11.070)	(3.536)
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
8. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta	-	-
10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	10.148	3.731
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
10. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010

PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2010	2009 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.628	744
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.601	2.057
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	7.869	19.392
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 7)	(4.295)	(10.043)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 13)	(2.299)	(7.547)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 5)	386	822
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 6)	(60)	(567)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(106)	(1.282)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(86)	(113)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(20)	(28)
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-	(1.141)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	133	(31)
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	163	-
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Otros	(30)	(31)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	(9.042)	2.402
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(8.767)	3.189
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	102.798	103.579
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 7)	(111.565)	(100.390)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(275)	(787)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 6)	(258)	(770)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	1
7.5 Otros deudores y acreedores	(17)	(18)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(7.414)	3.146
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 5)	36.897	33.751
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 5)	29.483	36.897

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2010

PYMECAT 2 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2010	2009 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	509	(11.515)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	509	(11.515)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13)	2.086	7.373
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 10)	(2.595)	4.142
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 9)	212	588
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(212)	(588)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2010

PYMECAT 2 FTPYME, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2010

1. Reseña del Fondo

PYMECAT 2 FTPYME, 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 (que el cedente ha concedido para financiar a empresarios o pequeñas y medianas empresas españolas), 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 d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa). 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 2010, ha ascendido a 85 miles de euros (113 miles de euros en el ejercicio 2009).

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

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

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 el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación del fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2010 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 29 de marzo de 2011, 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, 4, 7 y 13). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2010, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor:

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2009 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010.

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2009.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2010 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2009.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la

situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

En reunión de 22 de marzo de 2011, el Consejo de Administración de CatalunyaCaixa, acordó autorizar la firma del “Acord Vinculant Condicionat” entre Titulización de Activos, SGFT, SA, Gestión de Activos Titulizados, SGFT, SAU y Caixa d’Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa, para la transmisión de la rama de actividad y consecuente sustitución en la gestión de los fondos de titulización.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2010, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”. 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 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

Los activos y pasivos incluidos en los epígrafes “Derechos de Crédito” y “Obligaciones y otros valores negociables”, respectivamente, están referenciados mayoritariamente a tipo variable con revisión periódica del tipo de interés aplicable. Siendo así, el impacto por las variaciones de valor razonable de estos activos y pasivos atribuibles a variaciones de la curva de tipos de interés no es 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 2010, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

Este método, altamente aceptado por el mercado, se basa en la actualización de los flujos de caja futuros que han sido calculados en base a proyecciones de amortizaciones del principal pendiente y descontados a

una curva de tipos basada en tipos de depósito y cotizaciones de swaps, tanto para los activos cedidos como para los bonos emitidos.

Al 31 de diciembre de 2010, 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.

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

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

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.

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

En relación con las pérdidas por deterioro de los Derechos de Crédito del Fondo, hay que mencionar la entrada en vigor el 6 de noviembre de 2010 de la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dicha Circular ha introducido una modificación de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en relación con la cobertura de estas pérdidas por deterioro a realizar. La Comisión Nacional del Mercado de Valores ha modificado y actualizado, en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, ciertos parámetros, al igual que lo ha hecho el Banco de España en el Anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, para acomodarlos a la experiencia y la información del sector financiero español en su conjunto tras la situación de crisis financiera y económica producida en estos últimos años.

Los nuevos requisitos recogidos en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores han supuesto cambios en las estimaciones de las pérdidas por deterioro de los Derechos de Crédito del Fondo. Dado que se han considerado como cambios en las estimaciones, el impacto de dichos cambios ha sido reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2010.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

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, en su caso.

g) Repercusión de pérdidas

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 6). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre

Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

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

Dado que en los ejercicios 2010 y 2009 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.

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

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

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

i) Gastos de constitución y emisión en transición

Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance 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.

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

m) Compensación de saldos

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

n) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 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 préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2009	405.705	81.511
Amortización (**)	(22.068)	(81.511)
Otros (*)	(4.878)	-
Trasposos de no corriente a corriente	(72.014)	72.014
Saldos a 31 de diciembre de 2009	306.745	72.014
Amortización (**)	(30.784)	(72.014)
Otros (*)	(11.566)	-
Trasposos de no corriente a corriente	(53.469)	53.469

Saldos a 31 de diciembre de 2010	210.926	53.469
---	----------------	---------------

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

(**) Incluye el movimiento por adjudicaciones.

Al 31 de diciembre de 2010 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 9.251 miles de euros (17.539 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

Durante el ejercicio 2010 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 16,94% (8,45% en el ejercicio 2009).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido del 2,35% y 4,16%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2010 y 2009 por este concepto ha ascendido a 7.500 y 18.043 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 2010, 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	6.491	17.171	19.295	42.045	66.342	115.731

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2009:

	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

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 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2010	31.12.2009

Con antigüedad inferior a tres meses	393	22
Con antigüedad superior a tres meses	8.758	17.288
	9.151	17.310
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	100	229
	9.251	17.539

En el anexo a los estados financieros públicos S.05.1.C, se incluyen la totalidad de los activos impagados del fondo, independientemente de su clasificación contable.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2010 y 2009, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	3.536	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	3.536
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(856)	-
Saldos al cierre del ejercicio	2.680	3.536

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 12.095 y 0 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 169 y 0 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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 2011.

El valor razonable de los activos incluidos en este epígrafe se estima que no difiere significativamente de su valor en libros a 31 de diciembre de 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 2010 y 2009, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

El importe devengado por dicha cuenta, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha ascendido a 389 y 649 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, en su caso, 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 CatalunyaCaixa 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 2010 y 2009 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 23.723 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 2010 y 2009, ha ascendido a 250 y 544 miles de euros, respectivamente de los que, a 31 de diciembre de 2010, se encontraban pendientes de pago 187 mil euros.

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

Durante los ejercicios 2010 y 2009, el Fondo ha amortizado 258 y 770 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2010, el fondo de reserva no se encuentra dotado en su totalidad (véase nota 14).

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2010 y 2009, 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 2010 y 2009:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	2.833	-
Repercusión de pérdidas	10.148	2.833
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	12.981	2.833

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

Bonos preferentes Serie A2(G)(Avalada por el Ministerio de Economía y Hacienda del Reino de España)

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.
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 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.
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 2010 y 2009, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Serie A1		Serie A2G		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2009	185.270	44.452	147.935	35.494	17.500	-
Amortización de 20 de marzo de 2009	-	(10.526)	-	(8.405)	-	-
Amortización de 22 de junio de 2009	-	(18.180)	-	(14.516)	-	-
Amortización de 21 de septiembre de 2009	-	(14.174)	-	(11.317)	-	-
Amortización de 21 de diciembre de 2009	-	(12.939)	-	(10.332)	-	-
Trasposos	(62.810)	62.810	(50.153)	50.153	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2009	122.460	51.443	97.782	41.076	17.500	-
Amortización de 22 de marzo de 2010	-	(18.950)	-	(15.130)	-	-
Amortización de 21 de junio de 2010	-	(16.407)	-	(13.101)	-	-
Amortización de 20 de septiembre de 2010	-	(13.937)	-	(11.129)	-	-
Amortización de 20 de diciembre de 2010	-	(12.739)	-	(10.172)	-	-
Trasposos	(48.777)	48.777	(38.947)	38.947	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	73.683	38.187	58.835	30.491	17.500	-

	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 1 enero de 2009	20.000	-	35.000	-	405.705	79.946
Amortización de 20 de marzo de 2009	-	-	-	-	-	(18.932)
Amortización de 22 de junio de 2009	-	-	-	-	-	(32.696)
Amortización de 21 de septiembre de 2009	-	-	-	-	-	(25.491)
Amortización de 21 de diciembre de 2009	-	-	-	-	-	(23.271)
Trasposos	-	-	-	-	(112.963)	112.963
Saldos a 31 de diciembre de 2009	20.000	-	35.000	-	292.742	92.519
Amortización de 22 de marzo de 2010	-	-	-	-	-	(34.080)
Amortización de 21 de junio de 2010	-	-	-	-	-	(29.508)
Amortización de 20 de septiembre de 2010	-	-	-	-	-	(25.066)
Amortización de 20 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-	(22.911)
Trasposos	-	-	-	-	(87.724)	87.724
Saldos a 31 de diciembre de 2010	20.000	-	35.000	-	205.018	68.678

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido del 1,30% y 2,20%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2010 y 2009, por este concepto ha ascendido a 4.295 y 9.700 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago (y registrado en el epígrafe "Intereses y gastos devengados no vencidos") 142 y 144 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente.

El valor razonable de los pasivos incluidos en este epígrafe se estima que no difiere significativamente de su valor en libros a 31 de diciembre de 2010.

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Acreedores- Anticipos De Costas	13	2
Acreedores - Otros	-	4
	13	6

Al 31 de diciembre de 2010 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

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

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, de los gastos de constitución del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	702	1.290
Amortizaciones (*)	(212)	(588)
Saldos al cierre del ejercicio	490	702

(*) Este importe, entre otros, 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. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - Coberturas de flujos de efectivo

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2010 y 2009, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	(2.976)	1.166
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	2.595	(4.142)

Saldos al cierre del ejercicio	(381)	(2.976)
---------------------------------------	--------------	----------------

No se incluye como Ajustes por cobertura de flujos de efectivo el valor registrado en el epígrafe Derivados del pasivo corriente por ser el importe ya devengado de la permuta financiera a 31 de diciembre de 2010.

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 2010 (7 miles de euros en el ejercicio 2009), 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-h, en los ejercicios 2010 y 2009 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 CatalunyaCaixa, 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 CatalunyaCaixa, 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 CatalunyaCaixa, 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 2010, ha sido un gasto por importe de 2.086 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 2.086 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2009 se registraron 7.373 miles de euros de gasto.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2010 y 2009 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 2010			
Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	3,44%	Importe Inicial	32.500
Tasa Recuperación Morosidad	44,44%	Importe Mínimo	16.250
Tasa Fallidos	4,41%	Importe Requerido Actual	32.500
Tasa Recuperación Fallidos	1,30%	Importe Actual	23.723
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	3.550	Número Operaciones	2.321
Principal Pendiente	500.000	Principal Pendiente	266.413
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	53,28%
Tipo Interés Medio Ponderado	2,54%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,35%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	106	Vida Residual Media Ponderada (meses)	103
		Amortización Anticipada - TAA	16,94%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,57%	Margen	0,50%
Vida total residual Estimada Anticipada	6 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: **2010**

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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	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	2.321	0036	266.413	0066	2.975	0096	381.069	0126	3.550	0156	500.000
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	2.321	0050	266.413	0080	2.975	0110	381.069	0140	3.550	0170	500.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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: **2010**

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 31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009	
	Código	Importe	Código	Importe
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-60.285	0210	-68.364
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-54.370	0211	-35.215
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-233.587	0212	-118.931
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204	266.413	0214	381.069
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205	16,94	0215	8,45

(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: **2010**

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	Principal	Total		
Hasta 1 mes	0700	96	0710	110	0720	21	0730	131	0740	11.936	0750	12.067
De 1 a 2 meses	0701	67	0711	627	0721	22	0731	649	0741	5.440	0751	6.089
De 2 a 3 meses	0702	32	0712	160	0722	17	0732	177	0742	3.303	0752	3.480
De 3 a 6 meses	0703	24	0713	87	0723	16	0733	103	0743	2.313	0753	2.416
De 6 a 12 meses	0704	36	0714	207	0724	40	0734	247	0744	2.664	0754	2.911
De 12 a 18 meses	0705	42	0715	262	0725	29	0735	291	0745	3.225	0755	3.516
De 18 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
De 2 a 3 años	0707	0	0717	0	0727	0	0737	0	0747	0	0757	0
Más de 3 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	297	0719	1.453	0729	145	0739	1.598	0749	28.881	0759	30.479

(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	Principal	Total							
Hasta 1 mes	0770	40	0780	63	0790	19	0800	82	0810	10.217	0820	10.299	0830	33.588	0840	30,66
De 1 a 2 meses	0771	36	0781	72	0791	17	0801	89	0811	4.691	0821	4.780	0831	12.889	0841	37,08
De 2 a 3 meses	0772	13	0782	74	0792	13	0802	87	0812	2.504	0822	2.591	0832	8.688	0842	29,82
De 3 a 6 meses	0773	7	0783	69	0793	15	0803	84	0813	2.207	0823	2.291	0833	4.379	0843	52,31
De 6 a 12 meses	0774	7	0784	71	0794	32	0804	103	0814	1.783	0824	1.886	0834	6.652	0844	28,34
De 12 a 18 meses	0775	12	0785	47	0795	12	0805	59	0815	1.601	0825	1.660	0835	8.899	0845	18,66
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	
Total	0779	115	0789	396	0799	108	0809	504	0819	23.003	0829	23.507	0839	75.095	0849	31,31

(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 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: **2010**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2010								Situación cierre anual anterior 31/12/2009								Escenario inicial								
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación de fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación de fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación de 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	3,44	0873	4,41	0891	44,44	0909	1,30	0927	4,92	0945	0,00	0963	31,74	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 titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00	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 impagos 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: **2010**

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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	368	1310	6.491	1320	354	1330	5.297	1340	46	1350	1.987
Entre 1 y 2 años	1301	362	1311	17.171	1321	408	1331	20.065	1341	405	1351	15.850
Entre 2 y 3 años	1302	391	1312	19.295	1322	428	1332	32.992	1342	472	1352	31.716
Entre 3 y 5 años	1303	348	1313	42.045	1323	670	1333	75.840	1343	1.127	1353	102.802
Entre 5 y 10 años	1304	293	1314	66.342	1324	448	1334	94.592	1344	702	1354	157.434
Superior a 10 años	1305	559	1315	115.070	1325	667	1335	152.282	1345	798	1355	190.212
Total	1306	2.321	1316	266.414	1326	2.975	1336	381.068	1346	3.550	1356	500.001
Vida residual media ponderada (años)	1307	8,57			1327	8,45			1347	8,87		

(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 31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009		Situación inicial 13/07/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	4,41	0632	3,41	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: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Escenario inicial 13/07/2009			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)
Serie (2)	Denominación serie	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0372222002	Serie A1	2.377	47	111.870	2,65	2.377	73	173.902	2,77	2.377	100	237.700	3,46
ES0372222010	Serie A2(G)	1.898	47	89.326	2,65	1.898	73	138.859	2,77	1.898	100	189.800	3,46
ES0372222028	Serie B	175	100	17.500	3,50	175	100	17.500	4,54	175	100	17.500	6,40
ES0372222036	Serie C	200	100	20.000	3,50	200	100	20.000	4,54	200	100	20.000	6,40
ES0372222044	Serie D	350	100	35.000	0,00	350	100	35.000	0,00	350	100	35.000	0,00
Total		8006	5.000	8025	273.696	8045	5.000	8065	385.261	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: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO 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	1,32	360	12	49	111.870	0	0	111.870					
ES0372222010	Serie A2(G)	NS	EURIBOR 3M	0,55	1,57	360	12	47	89.326	0	0	89.326					
ES0372222028	Serie B	S	EURIBOR 3M	0,60	1,62	360	12	9	17.500	0	0	17.500					
ES0372222036	Serie C	S	EURIBOR 3M	0,70	1,72	360	12	11	20.000	0	0	20.000					
ES0372222044	Serie D	S	EURIBOR 3M	1,20	2,22	360	12	26	35.000	0	0	35.000					
Total								9228	142	9085	273.696	9095	0	9105	0	9115	273.696

(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: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009											
			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	62.033	125.830	1.546	8.382	55.819	63.798	4.295	6.835								
ES0372222010	Serie A2(G)	20-06-2041	49.532	100.474	1.533	7.504	44.571	50.941	3.852	5.971								
ES0372222028	Serie B	20-06-2041	0	0	237	836	0	0	402	599								
ES0372222036	Serie C	20-06-2041	0	0	291	1.000	0	0	479	708								
ES0372222044	Serie D	20-06-2040	0	0	687	2.137	0	0	1.015	1.450								
Total			7305	111.565	7315	226.304	7325	4.294	7335	19.859	7345	100.390	7355	114.739	7365	10.043	7375	15.563

(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: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
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: **2010**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	23.723	1010	32.500
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	8,90	1020	8,53
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,78	1040	1,46
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	73,51	1120	81,18
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	89.326	1150	138.859
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	32,63	1160	36,04
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios 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, Tarragona i Manresa
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa
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	Instituto de Crédito Oficial
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 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: **2010**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	0	0100	8.758	0200	18.715	0300	3,29	0400	4,91	1120	4,46		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	393	0210	22	0310	0,15	0410	0,01	1130	0,12		
Total Morosos					0120	9.151	0220	18.737	0320	3,43	0420	4,92	1140	4,58	1280	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	11.467	0230	0	0330	2,29	0430	0,00	1050	1,96		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	1.307	0240	0	0340	0,26	0440	0,00	1160	0,26		
Total Fallidos					0150	12.774	0250	0	0350	2,55	0450	0,00	1200	2,22	1290	

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
	0500		0520		0540		
Amortización secuencial: series (4)							0560
serie B ES0372222028	1,50		3,43		4,58		Aptdo. 4.9.4 - pag.60
serie C ES0372222036	1,25		3,43		4,58		Aptdo. 4.9.4 - pag.60
serie D ES0372222044	1,00		3,43		4,58		Aptdo. 4.9.4 - pag.60
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)							0566
serie B ES0372222028	30,00		2,55		2,22		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 179
serie C ES0372222036	28,00		2,55		2,22		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 179
serie D ES0372222044	23,00		2,55		2,22		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 179
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	3,43	0552	4,58	0572
OTROS TRIGGERS (3)		0513		0523		0553	

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

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

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

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

--

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **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: **2010**

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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	306	0426	39.882	0452	375	0478	55.730	0504	441	0530	74.654
Aragón	0401	68	0427	9.139	0453	102	0479	13.041	0505	117	0531	16.246
Asturias	0402	7	0428	853	0454	9	0480	1.339	0506	9	0532	1.855
Baleares	0403	52	0429	2.977	0455	66	0481	3.375	0507	82	0533	5.087
Canarias	0404	52	0430	5.987	0456	76	0482	7.941	0508	90	0534	12.435
Cantabria	0405	15	0431	860	0457	20	0483	1.048	0509	25	0535	1.429
Castilla-León	0406	99	0432	8.076	0458	122	0484	12.028	0510	149	0536	15.593
Castilla La Mancha	0407	94	0433	16.019	0459	117	0485	21.191	0511	135	0537	25.803
Cataluña	0408	14	0434	3.345	0460	16	0486	4.525	0512	20	0538	5.419
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	29	0436	1.593	0462	35	0488	2.351	0514	39	0540	2.740
Galicia	0411	56	0437	5.198	0463	67	0489	6.541	0515	74	0541	7.954
Madrid	0412	592	0438	57.516	0464	753	0490	86.951	0516	890	0542	111.700
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	99	0440	11.498	0466	121	0492	15.911	0518	141	0544	21.192
Navarra	0415	35	0441	4.672	0467	45	0493	5.482	0519	62	0545	6.190
La Rioja	0416	11	0442	2.593	0468	13	0494	3.179	0520	14	0546	4.302
Comunidad Valenciana	0417	742	0443	84.917	0469	980	0495	126.457	0521	1.191	0547	170.153
País Vasco	0418	50	0444	11.288	0470	58	0496	13.979	0522	71	0548	17.248
Total España	0419	2.321	0445	266.413	0471	2.975	0497	381.069	0523	3.550	0549	500.000
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	2.321	0450	266.413	0475	2.975	0501	381.069	0527	3.550	0553	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: **2010**

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 31/12/2010						Situación cierre anual anterior 31/12/2009						Situación inicial 13/07/2009					
	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	2.321	0577	266.413	0583	266.413	0600	2.975	0606	381.069	0611	381.069	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
Total	0576	2.321			0588	266.413	0605	2.975			0616	381.069	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: **2010**

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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	647	1110	69.379	1120	647	1130	81.801	1140	644	1150	81.518
40% - 60%	1101	371	1111	86.505	1121	392	1131	94.558	1141	428	1151	110.446
60% - 80%	1102	97	1112	27.953	1122	198	1132	55.851	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
Total	1108	1.115	1118	183.837	1128	1.237	1138	232.210	1148	1.385	1158	277.533
Media ponderada (%)			1119	43,40			1139	46,39			1159	49,31

(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: **2010**

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	997		182.643		0,93		2,27	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	45		12.828		0,87		2,23	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	471		36.156		0,99		2,08	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	22		1.286		1,21		2,37	
EURIBOR BOE Anual, con redondeo	1		77		0,70		2,00	
Euribor ICF Semestral (día 10)	1		88		0,00		1,58	
Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	19		992		0,00		1,67	
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	2		1.758		0,00		1,86	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	1		55		0,00		2,20	
EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	4		55		0,00		2,20	
EURIBOR ICO INTERN. 05-06 Semestral día 20	1		179		0,00		1,65	
EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	148		12.810		0,00		1,89	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	39		2.016		0,00		1,74	
Euribor ICO Semestral día 15 - MB4	4		335		0,00		1,99	
Euribor ICO Semestral día 20 - MB8	1		294		0,00		1,99	
EURIBOR Semestral/ICO EMPREN. 08 T2 I16	1		64		0,00		1,73	
Mibor 1 Año	4		161		0,81		2,14	
Préstamos Hipotecarios Cajas	2		1		0,91		3,83	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	115		6.223		0,30		3,29	
Tipo Activo C.E.C.A TAE	22		118		0,88		5,55	
Tipo Activo CECA	10		115		1,47		6,19	
Tipo Fijo	411		8.158		0,00		5,85	
Total	1405	2.321	1415	266.412	1425	0,83	1435	2,35

(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: 2010

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 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	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	0	1522	0	1543	103	1564	27.742	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	441	1523	83.083	1544	403	1565	76.532	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	755	1524	136.049	1545	512	1566	109.792	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	236	1525	21.180	1546	528	1567	70.138	1588	1	1609	329
3% - 3,49%	1505	293	1526	10.471	1547	252	1568	32.272	1589	4	1610	356
3,5% - 3,99%	1506	57	1527	2.745	1548	225	1569	17.663	1590	6	1611	105
4% - 4,49%	1507	47	1528	715	1549	149	1570	17.178	1591	7	1612	1.048
4,5% - 4,99%	1508	80	1529	5.296	1550	102	1571	6.652	1592	49	1613	11.327
5% - 5,49%	1509	41	1530	2.156	1551	87	1572	11.575	1593	484	1614	114.950
5,5% - 5,99%	1510	26	1531	1.627	1552	63	1573	3.255	1594	981	1615	216.656
6% - 6,49%	1511	28	1532	584	1553	55	1574	3.456	1595	523	1616	115.155
6,5% - 6,99%	1512	89	1533	948	1554	142	1575	1.820	1596	515	1617	25.511
7% - 7,49%	1513	42	1534	353	1555	63	1576	637	1597	323	1618	5.982
7,5% - 7,99%	1514	100	1535	698	1556	160	1577	1.415	1598	320	1619	4.414
8% - 8,49%	1515	34	1536	184	1557	49	1578	354	1599	173	1620	2.272
8,5% - 8,99%	1516	24	1537	116	1558	38	1579	213	1600	107	1621	1.233
9% - 9,49%	1517	14	1538	145	1559	23	1580	224	1601	32	1622	437
9,5% - 9,99%	1518	9	1539	38	1560	15	1581	96	1602	17	1623	148
Superior al 10%	1519	5	1540	26	1561	6	1582	55	1603	8	1624	76
Total	1520	2.321	1541	266.414	1562	2.975	1583	381.069	1604	3.550	1625	499.999
Tipo de interés medio ponderado (%)			9542	2,35			9584	2,67			1626	2,54

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: **2010**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,10			2030	0,09			2060	0,08		
Sector: (1)	2010	0,07	2020	4121	2040	0,06	2050	4121	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: **2010**

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 31/12/2010						Situación inicial 13/07/2009					
	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	273.696	3110	273.696	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
Total	3050	5.000			3160	273.696	3220	5.000			3300	500.000

PYMECAT 2 FTPYME, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2010

- 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 (G), 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. Las actualizaciones de las calificaciones se encuentran descritas en la Nota Obligaciones y otros valores negociables de la memoria adjunta.

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

Cartera por Garantía y Tipo

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	12	0,522421%	1.059.637,02	0,405533%	6,112554%	0,000000	47,027301	150,719683	24/07/2023
Tipo Variable	1.102	47,975620%	180.734.757,36	69,168958%	2,309813%	0,913618	43,065999	128,905285	28/09/2021
Total por tipo de garantía:	1.114	48,498041%	181.794.394,38	69,574492%	2,331979%	0,908293	43,089088	129,032436	01/10/2021

Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	388	16,891598%	6.929.742,41	2,652080%	5,786981%	0,000000	0,000000	36,037695	01/01/2014
Tipo Variable	795	34,610361%	72.570.469,71	27,773428%	2,061567%	0,701618	0,000000	47,155615	05/12/2014
Total por tipo de garantía:	1.183	51,501959%	79.500.212,12	30,425508%	2,386298%	0,640460	0,000000	46,186506	06/11/2014

Total cartera	2.297	100,000000%	261.294.606,50	100,000000%
----------------------	--------------	--------------------	-----------------------	--------------------

<i>Media ponderada:</i>				2,348506	0,826803	43,089088	103,826140	26/08/2019
<i>Media simple:</i>			113.754,73	3,352627	0,887710	16,716809	68,090285	02/09/2016
<i>Mínimo:</i>			51,06	1,506000	-2,000000	0,000000	0,000000	15/04/2010
<i>Máximo:</i>			3.119.832,31	11,050000	4,000000	76,090979	326,965092	31/03/2038

Cartera por Fecha Amortización Final

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2010	3	0,130605%	3.001,36	0,001149%	7,411372%	0,000000	0,000000	0,000000	31/12/2010
2011	341	14,845451%	5.084.914,12	1,946046%	2,349088%	0,678928	0,567361	7,164330	06/08/2011
2012	411	17,892904%	17.870.762,33	6,839315%	2,463817%	0,692653	1,442181	19,334966	11/08/2012
2013	352	15,324336%	19.873.498,21	7,605782%	2,540228%	0,730093	2,769770	29,330965	11/06/2013
2014	174	7,575098%	20.714.816,16	7,927763%	2,408485%	0,626047	8,036436	42,299685	10/07/2014
2015	164	7,139747%	17.882.784,54	6,843916%	2,384691%	0,702588	12,871057	52,950445	31/05/2015
2016	62	2,699173%	13.532.745,43	5,179114%	2,190371%	0,787524	24,068983	66,801986	25/07/2016
2017	67	2,916848%	13.844.421,67	5,298395%	2,317265%	0,746753	19,197630	79,906307	28/08/2017
2018	56	2,437963%	12.332.996,40	4,719958%	2,296894%	0,978519	32,076230	88,333674	12/05/2018
2019	56	2,437963%	11.106.594,46	4,250602%	2,226422%	0,879392	36,629079	101,351699	12/06/2019
2020	57	2,481498%	15.178.433,83	5,808935%	2,308161%	0,896624	37,642205	114,353094	12/07/2020
2021	138	6,007836%	22.651.356,18	8,668895%	2,255485%	0,916961	40,585017	126,881935	28/07/2021
2022	153	6,660862%	40.591.745,62	15,534858%	2,162305%	0,829141	49,407531	138,469346	16/07/2022
2023	51	2,220287%	11.563.139,03	4,425326%	2,426400%	1,117041	45,342745	146,335501	12/03/2023
2024	14	0,609491%	4.769.176,94	1,825211%	3,274149%	0,883733	31,505563	164,095761	03/09/2024
2025	22	0,957771%	3.026.176,59	1,158147%	2,236131%	0,843855	49,418198	174,379032	13/07/2025
2026	27	1,175446%	9.828.481,66	3,761456%	2,097323%	0,744189	54,883615	185,933230	29/06/2026
2027	49	2,133217%	9.300.625,56	3,559440%	2,376737%	0,895924	51,156237	198,199891	08/07/2027
2028	6	0,261210%	651.788,87	0,249446%	3,466519%	0,589096	43,048454	206,951677	30/03/2028
2029	12	0,522421%	2.858.658,44	1,094037%	3,132637%	1,749467	53,301057	225,659715	21/10/2029
2030	10	0,435350%	1.130.401,53	0,432616%	2,965595%	1,362695	53,325756	232,307486	11/05/2030
2031	11	0,478886%	1.130.545,60	0,432671%	2,429185%	0,886088	52,299810	247,798022	25/08/2031
2032	11	0,478886%	1.398.245,11	0,535122%	2,374715%	0,633770	51,437709	260,269099	08/09/2032
2033	5	0,217675%	414.095,55	0,158478%	2,576740%	1,057354	22,902314	267,081144	03/04/2033
2034	2	0,087070%	125.120,24	0,047885%	2,601716%	1,321189	26,655712	283,386199	13/08/2034
2035	9	0,391815%	717.144,56	0,274458%	3,000255%	1,425766	53,470765	296,662287	21/09/2035
2036	10	0,435350%	1.213.946,05	0,464589%	2,279235%	1,009681	61,600050	304,829426	26/05/2036
2037	20	0,870701%	2.212.442,82	0,846723%	2,309536%	0,874394	51,646121	317,852856	27/06/2037
2038	4	0,174140%	286.547,64	0,109665%	2,613711%	1,286412	40,528442	326,082655	04/03/2038
Total cartera	2.297	100,000000%	261.294.606,50	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,348506	0,826803	43,089088	103,826140	26/08/2019
		<i>Media simple:</i>	113.754,73		3,352627	0,887710	16,716809	68,090285	02/09/2016
		<i>Mínimo:</i>	51,06		1,506000	-2,000000	0,000000	0,000000	15/04/2010
		<i>Máximo:</i>	3.119.832,31		11,050000	4,000000	76,090979	326,965092	31/03/2038

CARTERA POR SITUACION GEOGRAFICA A 31/12/2010

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
		1.183	51,501959%	79.500.212,12	30,425508%	2,386298%	0,640460	0,000000	46,186506	06/11/2014
		1.183	51,501959%	79.500.212,12	30,425508%	2,386298%	0,640460		46,186506	06/11/2014
04	Almería	18	0,783631%	3.061.123,63	1,171522%	2,513257%	1,113218	48,890477	123,930156	29/04/2021
11	Cádiz	27	1,175446%	3.493.618,46	1,337042%	2,324977%	1,051892	42,987140	129,890683	28/10/2021
14	Córdoba	21	0,914236%	3.665.873,14	1,402965%	2,294834%	0,953108	47,638952	149,375425	13/06/2023
18	Granada	9	0,391815%	651.821,77	0,249459%	2,373202%	1,030285	45,169446	163,713550	22/08/2024
21	Huelva	15	0,653026%	1.362.938,25	0,521610%	2,297561%	0,897097	44,950528	134,687495	23/03/2022
23	Jaén	8	0,348280%	850.832,30	0,325622%	2,250544%	0,709500	40,062178	121,123460	03/02/2021
29	Málaga	32	1,393121%	6.584.697,23	2,520028%	2,223426%	0,933471	47,408749	144,506251	15/01/2023
41	Sevilla	27	1,175446%	6.524.389,50	2,496948%	3,076218%	0,928681	34,569671	142,320656	10/11/2022
51	Ceuta	1	0,043535%	120.771,10	0,046220%	3,225000%	2,000000	45,140144	50,956879	31/03/2015
01	Andalucía	158	6,878537%	26.316.065,38	10,071415%	2,505019%	0,969816	43,412345	139,090829	04/08/2022
22	Huesca	3	0,130605%	546.729,91	0,209239%	2,586722%	0,524724	42,909808	80,020694	01/09/2017
44	Teruel	2	0,087070%	179.304,53	0,068622%	2,294909%	1,000000	36,232177	78,032109	02/07/2017
50	Zaragoza	13	0,565956%	2.524.750,99	0,966247%	2,274768%	0,932636	33,290966	148,330428	12/05/2023
02	Aragón	18	0,783631%	3.250.785,43	1,244107%	2,328344%	0,867748	35,070930	132,964363	29/01/2022
33	Asturias	2	0,087070%	75.426,47	0,028866%	2,643738%	1,417449	41,494079	116,352384	10/09/2020
03	Asturias	2	0,087070%	75.426,47	0,028866%	2,643738%	1,417449	41,494079	116,352384	10/09/2020
07	Baleares	31	1,349586%	2.724.658,45	1,042753%	2,539211%	0,878239	44,599612	136,835100	27/05/2022
04	Baleares	31	1,349586%	2.724.658,45	1,042753%	2,539211%	0,878239	44,599612	136,835100	27/05/2022
35	Las Palmas	15	0,653026%	2.627.429,97	1,005543%	2,273874%	0,840562	44,081959	119,879404	27/12/2020
38	Sta. Cruz Tenerife	10	0,435350%	665.111,77	0,254545%	2,421278%	1,081071	38,523790	175,788486	25/08/2025
05	Canarias	25	1,088376%	3.292.541,74	1,260088%	2,303650%	0,889146	42,959178	131,173350	06/12/2021
39	Cantabria	8	0,348280%	791.392,79	0,302874%	2,264072%	0,906104	48,926406	165,663565	20/10/2024
06	Cantabria	8	0,348280%	791.392,79	0,302874%	2,264072%	0,906104	48,926406	165,663565	20/10/2024
08	Barcelona	10	0,435350%	2.043.591,11	0,782102%	2,115109%	0,626248	43,262283	152,854771	27/09/2023
25	Lleida	3	0,130605%	1.243.632,51	0,475950%	2,404921%	1,133022	26,799732	88,348401	12/05/2018
43	Tarragona	1	0,043535%	20.361,79	0,007793%	2,225000%	1,000000	22,624211	39,950719	30/04/2014
07	Catalunya	14	0,609491%	3.307.585,41	1,265845%	2,224753%	0,819093	36,945411	127,905711	28/08/2021
01	Alava	11	0,478886%	3.693.855,78	1,413675%	2,127062%	0,785374	53,254448	126,354856	12/07/2021

CARTERA POR SITUACION GEOGRAFICA A 31/12/2010

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
				%		nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
20	Guipúzcoa	3	0,130605%	759.834,65	0,290796%	1,929051%	0,693552	47,592140	109,759501	23/02/2020
48	Vizcaya	5	0,217675%	562.287,68	0,215193%	2,391535%	1,168531	51,697490	122,376181	13/03/2021
08	Euskadi	19	0,827166%	5.015.978,11	1,919664%	2,126714%	0,814416	52,222172	123,394938	13/04/2021
06	Badajoz	9	0,391815%	1.040.123,53	0,398065%	2,388738%	1,114445	31,281842	132,398971	12/01/2022
10	Cáceres	8	0,348280%	465.572,71	0,178179%	2,215605%	0,853492	32,174717	93,882593	28/10/2018
09	Extremadura	17	0,740096%	1.505.696,24	0,576245%	2,335204%	1,033756	31,557926	120,489415	14/01/2021
15	A Coruña	11	0,478886%	1.070.617,87	0,409736%	2,077410%	0,826201	41,257855	89,626484	20/06/2018
27	Lugo	14	0,609491%	2.294.045,33	0,877954%	1,992749%	0,707585	32,067522	90,889514	28/07/2018
32	Orense	6	0,261210%	380.937,12	0,145788%	2,243582%	0,851262	36,365258	170,874796	28/03/2025
36	Pontevedra	7	0,304745%	802.772,17	0,307229%	2,577784%	0,656394	29,049786	80,787998	24/09/2017
10	Galicia	38	1,654332%	4.548.372,49	1,740707%	2,136941%	0,738503	34,058113	95,508292	16/12/2018
05	Avila	5	0,217675%	327.642,97	0,125392%	2,431445%	0,946842	31,621466	72,181070	05/01/2017
09	Burgos	5	0,217675%	1.905.515,27	0,729259%	2,410870%	1,092269	38,339496	80,585240	18/09/2017
24	Leon	4	0,174140%	219.904,46	0,084160%	2,299625%	0,938212	45,150807	174,767480	24/07/2025
34	Palencia	2	0,087070%	1.300.073,34	0,497551%	1,915000%	0,700000	39,218366	62,048917	03/03/2016
37	Salamanca	5	0,217675%	476.613,90	0,182405%	2,256620%	1,008674	38,459803	99,020300	02/04/2019
40	Segovia	2	0,087070%	482.503,93	0,184659%	2,216372%	0,981674	52,597179	77,460413	15/06/2017
42	Soria	6	0,261210%	227.441,77	0,087044%	2,679698%	1,332779	29,182541	113,960514	30/06/2020
47	Valladolid	5	0,217675%	485.359,71	0,185752%	2,804927%	1,476538	52,113462	130,774113	23/11/2021
49	Zamora	1	0,043535%	80.283,78	0,030725%	3,338000%	0,400000	46,019121	123,958932	30/04/2021
11	Castilla-León	35	1,523727%	5.505.339,13	2,106947%	2,319519%	1,001616	40,627321	87,227956	08/04/2018
28	Madrid	305	13,278189%	45.300.850,14	17,337078%	2,289169%	0,914508	43,846183	127,789512	25/08/2021
12	Madrid	305	13,278189%	45.300.850,14	17,337078%	2,289169%	0,914508	43,846183	127,789512	25/08/2021
02	Albacete	11	0,478886%	1.494.411,67	0,571926%	2,272003%	0,914867	46,874222	107,841769	26/12/2019
13	Ciudad Real	7	0,304745%	1.165.231,34	0,445945%	2,960759%	0,298958	25,385109	77,369940	12/06/2017
16	Cuenca	9	0,391815%	1.155.761,93	0,442321%	2,673115%	1,237779	49,461326	139,712331	22/08/2022
19	Guadalajara	7	0,304745%	1.659.041,63	0,634931%	2,245049%	0,910467	43,460095	96,381923	12/01/2019
45	Toledo	18	0,783631%	6.914.134,93	2,646107%	2,205035%	0,834187	38,937671	100,143145	06/05/2019
13	Castilla La Mancha	52	2,263822%	12.388.581,50	4,741231%	2,333221%	0,841445	40,207739	102,117656	05/07/2019
30	Murcia	41	1,784937%	5.375.378,76	2,057210%	2,508483%	0,936481	44,870274	124,277758	10/05/2021
14	Murcia	41	1,784937%	5.375.378,76	2,057210%	2,508483%	0,936481	44,870274	124,277758	10/05/2021

CARTERA POR SITUACION GEOGRAFICA A 31/12/2010

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
31	Navarra	24	1,044841%	4.272.789,90	1,635238%	2,766791%	1,400232	50,734266	196,119345	05/05/2027
15	Navarra	24	1,044841%	4.272.789,90	1,635238%	2,766791%	1,400232	50,734266	196,119345	05/05/2027
26	La Rioja	6	0,261210%	2.508.258,69	0,959935%	1,801320%	0,534491	58,263291	173,638303	20/06/2025
16	La Rioja	6	0,261210%	2.508.258,69	0,959935%	1,801320%	0,534491	58,263291	173,638303	20/06/2025
03	Alicante	93	4,048759%	10.867.388,91	4,159056%	2,347585%	0,866302	41,989158	137,387217	13/06/2022
12	Castellon	44	1,915542%	7.141.734,76	2,733212%	2,398604%	1,002435	50,854830	147,149891	06/04/2023
46	Valencia	184	8,010448%	37.605.570,08	14,392019%	2,256325%	0,867641	41,319718	126,114202	05/07/2021
17	Comunidad Valenciana	321	13,974750%	55.614.693,75	21,284287%	2,292428%	0,884689	42,674977	131,018294	01/12/2021
	Total cartera	2.297	100,000000%	261.294.606,50	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,348506	0,826803	43,089088	103,826140	26/08/2019
			<i>Media simple:</i>	113.754,73		3,352627	0,887710	16,716809	68,090285	02/09/2016
			<i>Mínimo:</i>	51,06		1,506000	-2,000000	0,000000	0,000000	15/04/2010
			<i>Máximo:</i>	3.119.832,31		11,050000	4,000000	76,090979	326,965092	31/03/2038

Bonos Titulización de Activos Serie A1

Número de Bonos:		2.377											
Código ISIN:		ES0372222002											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2010	1,1790%	156,23 €	126,55 €	371.358,71 €	0,00	5.359,34 €	47.063,32 €	47,06%	12.739.151,18 €	111.869.511,64 €	12.739.151,18 €	12.739.151,18 €	0,00 €
20/09/2010	1,0290%	151,61 €	122,80 €	360.376,97 €	0,00	5.863,31 €	52.422,66 €	52,42%	13.937.087,87 €	124.608.662,82 €	13.937.087,87 €	13.937.087,87 €	0,00 €
21/06/2010	0,9440%	155,55 €	126,00 €	369.742,35 €	0,00	6.902,27 €	58.285,97 €	58,29%	16.406.695,79 €	138.545.750,69 €	16.406.695,79 €	16.406.695,79 €	0,00 €
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 €	18.949.990,71 €	18.949.990,71 €	0,00 €
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 €	12.939.484,74 €	12.939.484,74 €	0,00 €
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 €	14.173.599,37 €	14.173.599,37 €	0,00 €
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 €	18.179.937,79 €	18.179.937,79 €	0,00 €
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 €	10.526.069,10 €	10.526.069,10 €	0,00 €
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 €	7.978.471,81 €	7.978.471,81 €	0,00 €
14/10/2008							100.000,00 €			237.700.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie A2(G)

Número de Bonos:		1.898											
Código ISIN:		ES0372222010											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2010	1,4290%	189,36 €	153,38 €	359.405,28 €	0,00	5.359,34 €	47.063,32 €	47,06%	10.172.027,32 €	89.326.181,36 €	10.172.027,32 €	10.172.027,32 €	0,00 €
20/09/2010	1,2790%	188,44 €	152,64 €	357.659,12 €	0,00	5.863,31 €	52.422,66 €	52,42%	11.128.562,38 €	99.498.208,68 €	11.128.562,38 €	11.128.562,38 €	0,00 €
21/06/2010	1,1940%	196,75 €	159,37 €	373.431,50 €	0,00	6.902,27 €	58.285,97 €	58,29%	13.100.508,46 €	110.626.771,06 €	13.100.508,46 €	13.100.508,46 €	0,00 €
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 €	15.131.292,54 €	15.131.292,54 €	0,00 €
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 €	10.331.990,76 €	10.331.990,76 €	0,00 €
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 €	11.317.413,38 €	11.317.413,38 €	0,00 €
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 €	14.516.416,46 €	14.516.416,46 €	0,00 €
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 €	8.404.913,40 €	8.404.913,40 €	0,00 €
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 €	6.370.693,94 €	6.370.693,94 €	0,00 €
14/10/2008							100.000,00 €			189.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie B

Número de Bonos:		175											
Código ISIN:		ES0372222028											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2010	1,4790%	373,86 €	302,83 €	65.425,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,3290%	335,94 €	272,11 €	58.789,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,2440%	314,46 €	254,71 €	55.030,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/10/2008							100.000,00 €			17.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie C

Número de Bonos:		200											
Código ISIN:		ES0372222036											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2010	1,5790%	399,14 €	323,30 €	79.828,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,4290%	361,22 €	292,59 €	72.244,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,3440%	339,73 €	275,18 €	67.946,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/10/2008							100.000,00 €			20.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie D

Número de Bonos:		350											
Código ISIN:		ES0372222044											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2010	2,0790%	525,53 €	425,68 €	183.935,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	35.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,9290%	487,61 €	394,96 €	170.663,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	35.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,8440%	466,12 €	377,56 €	163.142,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	35.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/10/2008							100.000,00 €			35.000.000,00 €			

Impagados por meses a 31/12/2010

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2010	1.184.480,95 €	205.505,36 €	1.389.986,31 €	-1.072.525,01 €	-164.023,07 €	-1.236.548,08 €	1.950.477,54 €	369.830,24 €	2.320.307,78 €
02-2010	1.415.107,51 €	195.612,71 €	1.610.720,22 €	-1.613.144,77 €	-214.092,32 €	-1.827.237,09 €	1.752.440,28 €	351.350,63 €	2.103.790,91 €
03-2010	1.015.687,22 €	157.738,30 €	1.173.425,52 €	-1.073.240,09 €	-176.693,23 €	-1.249.933,32 €	1.694.887,41 €	332.395,70 €	2.027.283,11 €
04-2010	1.123.243,81 €	169.603,15 €	1.292.846,96 €	-1.030.743,82 €	-138.169,10 €	-1.168.912,92 €	1.787.387,40 €	363.829,75 €	2.151.217,15 €
05-2010	797.299,04 €	103.630,22 €	900.929,26 €	-790.069,20 €	-116.497,56 €	-906.566,76 €	1.794.617,24 €	350.962,41 €	2.145.579,65 €
06-2010	865.947,00 €	94.548,78 €	960.495,78 €	-1.083.816,60 €	-176.309,77 €	-1.260.126,37 €	1.576.747,64 €	269.201,42 €	1.845.949,06 €
07-2010	1.217.580,41 €	115.523,65 €	1.333.104,06 €	-1.388.049,60 €	-161.712,77 €	-1.549.762,37 €	1.406.278,45 €	223.012,30 €	1.629.290,75 €
08-2010	961.292,83 €	133.161,86 €	1.094.454,69 €	-936.684,24 €	-132.026,08 €	-1.068.710,32 €	1.430.887,04 €	224.148,08 €	1.655.035,12 €
09-2010	699.787,87 €	87.735,30 €	787.523,17 €	-866.367,92 €	-115.432,37 €	-981.800,29 €	1.264.306,99 €	196.451,01 €	1.460.758,00 €
10-2010	876.132,24 €	111.523,34 €	987.655,58 €	-904.542,24 €	-133.799,78 €	-1.038.342,02 €	1.235.896,99 €	174.174,57 €	1.410.071,56 €
11-2010	1.583.676,23 €	127.316,50 €	1.710.992,73 €	-955.483,44 €	-121.773,36 €	-1.077.256,80 €	1.864.089,78 €	179.717,71 €	2.043.807,49 €
12-2010	891.915,55 €	127.525,62 €	1.019.441,17 €	-1.303.777,64 €	-162.114,60 €	-1.465.892,24 €	1.452.227,69 €	145.128,73 €	1.597.356,42 €
TOTAL VIDA FONDO	30.383.401,02 €	6.455.391,15 €	36.838.792,17 €	-28.931.173,33 €	-6.310.262,42 €	-35.241.435,75 €			

Fallidos por Meses

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
03/2010	6.327,22 €	0,00 €	0,00 €	741,69 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
04/2010	238,59 €	498,64 €	9.996,11 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/2010	26.878,57 €	47.136,66 €	1.001.835,97 €	3.864,50 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
06/2010	38.215,63 €	48.911,25 €	2.010.299,76 €	3.160,36 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
07/2010	25.671,60 €	77.414,42 €	1.308.748,59 €	7.618,55 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
08/2010	5.185,95 €	10.796,78 €	249.649,93 €	517,11 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2010	36.376,82 €	218.950,99 €	3.066.115,69 €	2.682,99 €	517,50 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/2010	32.181,67 €	143.287,83 €	1.360.082,40 €	7.772,38 €	12.108,86 €	16.066,47 €	133.781,83 €	4.755,17 €
11/2010	17.007,32 €	2.991,13 €	619.119,83 €	2.208,56 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
12/2010	13.800,87 €	161.440,06 €	1.519.917,75 €	7.880,06 €	22,59 €	502,00 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL	201.884,24 €	711.427,76 €	11.145.766,03 €	36.446,20 €	12.648,95 €	16.568,47 €	133.781,83 €	4.755,17 €

Cartera por índices a 31/12/2010

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
									Meses	Fecha	
Índice	CECA	Tipo Activo CECA	10	0,435350%	110.357,28	0,042235%	6,193465%	1,474051	0,000000	35,142693	05/12/2013
Índice	EICF	Euribor ICF Semestral (día 10)	1	0,043535%	88.193,23	0,033752%	1,584000%	0,000000	0,000000	69,322382	10/10/2016
Índice	ER1A	Euribor 1 año	997	43,404441%	180.588.830,90	69,113111%	2,266400%	0,929410	41,769909	127,894499	28/08/2021
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. Españ	461	20,069656%	34.088.174,61	13,045878%	2,082295%	0,989753	0,000000	41,975994	01/07/2014
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. Españ	22	0,957771%	1.259.085,13	0,481864%	2,350762%	1,193104	0,000000	46,688828	21/11/2014
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. Españ	44	1,915542%	12.355.894,85	4,728722%	2,233753%	0,865019	0,082873	49,440610	13/02/2015
Índice	EU55	Euribor ICO Semestral día 15 - MB4	4	0,174140%	327.639,12	0,125391%	1,987968%	0,000000	0,000000	44,169302	05/09/2014
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	39	1,697867%	2.010.484,98	0,769432%	1,744638%	0,000000	5,362082	28,655646	21/05/2013
Índice	EU68	Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	1	0,043535%	55.499,71	0,021240%	2,195000%	0,000000	0,000000	7,457906	15/08/2011
Índice	EU70	Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	19	0,827166%	920.480,22	0,352277%	1,668958%	0,000000	0,235547	11,406961	13/12/2011
Índice	EU73	Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	2	0,087070%	1.758.306,87	0,672921%	1,861482%	0,000000	0,000000	72,537749	16/01/2017
Índice	EUR	EURIBOR BOE Anual, con redondeo	1	0,043535%	77.122,98	0,029516%	2,000000%	0,700000	0,000000	15,967146	30/04/2012
Índice	F000	Tipo Fijo	400	17,414018%	7.989.379,43	3,057614%	5,830162%	0,000000	6,237264	51,248048	09/04/2015
Índice	I08	EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	4	0,174140%	54.521,40	0,020866%	2,198910%	0,000000	0,000000	47,845591	26/12/2014
Índice	I11	EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	148	6,443187%	12.682.233,63	4,853615%	1,889811%	0,000000	1,498851	39,920876	29/04/2014
Índice	I12	EURIBOR ICO INTERN. 05-06 Semestral día	1	0,043535%	179.013,27	0,068510%	1,652000%	0,000000	0,000000	34,661191	20/11/2013
Índice	I16	EURIBOR Semestral/ICO EMPREN. 08 T2 I1	1	0,043535%	62.520,07	0,023927%	1,725000%	0,000000	0,000000	51,613963	20/04/2015
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	2	0,087070%	1.379,72	0,000528%	3,844391%	0,932928	1,266280	10,666027	21/11/2011
Índice	MB08	Euribor ICO Semestral día 20 - MB8	1	0,043535%	293.616,88	0,112370%	1,985000%	0,000000	0,000000	77,634497	20/06/2017
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	4	0,174140%	153.819,28	0,058868%	2,136127%	0,811290	24,117206	72,710389	21/01/2017
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	114	4,962995%	6.127.928,44	2,345218%	3,289555%	0,298517	33,551690	121,903491	26/02/2021
Índice	TAE3	Tipo Activo C.E.C.A TAE	21	0,914236%	110.124,50	0,042146%	5,553376%	0,880288	0,000000	16,338072	11/05/2012
Total cartera		2.297	100%	261.294.606,50	100%						
		Media ponderada:				2,348506	0,826803	43,089088	103,826140	26/08/2019	
		Media simple:		113.754,73		3,352627	0,887710	16,716809	68,090285	02/09/2016	
		Mínimo:		51,06		1,506000	-2,000000	0,000000	0,000000	15/04/2010	
		Máximo:		3.119.832,31		11,050000	4,000000	76,090979	326,965092	31/03/2038	

Cartera por Fecha Formalizacion

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1994	1	0,043535%	185,08	0,000071%	3,550000%	0,500000	0,700485	2,956879	31/03/2011
1996	2	0,087070%	64.864,23	0,024824%	1,954319%	0,509209	3,497133	10,989643	30/11/2011
1997	2	0,087070%	85.345,13	0,032662%	2,235980%	0,976601	40,438779	122,639122	21/03/2021
1999	4	0,174140%	36.200,81	0,013854%	3,243469%	0,468030	11,205301	20,441564	13/09/2012
2000	14	0,609491%	1.075.996,94	0,411795%	2,593124%	0,958205	14,763995	25,644519	19/02/2013
2001	41	1,784937%	2.761.386,96	1,056810%	2,481815%	0,953249	21,625116	76,302010	10/05/2017
2002	49	2,133217%	1.897.323,03	0,726124%	2,460030%	0,879402	17,356056	46,265013	08/11/2014
2003	101	4,397040%	10.181.428,08	3,896532%	2,375731%	0,998004	20,051908	66,114809	04/07/2016
2004	154	6,704397%	20.831.724,37	7,972505%	2,357613%	0,947637	30,330615	87,180218	07/04/2018
2005	242	10,535481%	34.610.807,03	13,245894%	2,217533%	0,839734	33,271318	98,575903	19/03/2019
2006	511	22,246408%	58.884.340,28	22,535613%	2,231154%	0,816353	34,183773	114,269525	09/07/2020
2007	764	33,260775%	99.815.940,19	38,200536%	2,369731%	0,764757	30,472549	113,174245	06/06/2020
2008	412	17,936439%	31.049.064,37	11,882780%	2,606718%	0,876124	21,857701	92,269761	08/09/2018
Total cartera	2.297	100,000000%	261.294.606,50	100,000000%					
		Media ponderada:			2,348506	0,826803	43,089088	103,826140	26/08/2019
		Media simple:	113.754,73		3,352627	0,887710	16,716809	68,090285	02/09/2016
		Mínimo:	51,06		1,506000	-2,000000	0,000000	0,000000	15/04/2010
		Máximo:	3.119.832,31		11,050000	4,000000	76,090979	326,965092	31/03/2038

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2010

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1,50	1,99	437	19,024815%	81.488.168,61	31,186319%	0,504773	24,942350	91,223012	08/08/2018
2,00	2,49	753	32,781889%	133.500.615,42	51,091990%	0,907268	35,405976	113,323048	10/06/2020
2,50	2,99	234	10,187201%	20.722.945,58	7,930874%	1,309969	24,386471	93,776965	24/10/2018
3,00	3,49	290	12,625163%	10.235.634,99	3,917278%	1,086092	31,971764	105,030054	02/10/2019
3,50	3,99	57	2,481498%	2.695.072,14	1,031430%	2,101325	38,933061	176,113426	03/09/2025
4,00	4,49	46	2,002612%	689.132,44	0,263738%	1,912988	11,361601	75,869545	27/04/2017
4,50	4,99	80	3,482804%	5.249.160,81	2,008905%	1,058261	10,984745	102,442312	15/07/2019
5,00	5,49	41	1,784937%	2.144.104,64	0,820570%	0,934888	6,896308	81,514985	16/10/2017
5,50	5,99	25	1,088376%	1.615.746,90	0,618362%	0,544219	15,070429	80,259827	08/09/2017
6,00	6,49	27	1,175446%	571.257,80	0,218626%	0,039063	24,699110	123,248903	08/04/2021
6,50	6,99	86	3,744014%	906.790,11	0,347037%	0,053854	13,616171	65,392292	12/06/2016
7,00	7,49	42	1,828472%	338.763,36	0,129648%	0,117757	16,256654	49,462202	14/02/2015
7,50	7,99	94	4,092294%	654.823,66	0,250607%	-0,014026	0,000000	25,646502	19/02/2013
8,00	8,49	33	1,436657%	175.461,71	0,067151%	0,000000	0,000000	29,924799	29/06/2013
8,50	8,99	24	1,044841%	106.262,43	0,040668%	0,000000	0,000000	20,823924	25/09/2012
9,00	9,49	14	0,609491%	140.241,76	0,053672%	0,000000	0,000000	49,651291	19/02/2015
9,50	9,99	9	0,391815%	35.343,31	0,013526%	0,000000	0,000000	25,738404	21/02/2013
10,00	10,49	1	0,043535%	1.484,54	0,000568%	0,000000	0,000000	25,954825	28/02/2013
10,50	10,99	3	0,130605%	15.337,22	0,005870%	0,000000	0,000000	29,979839	01/07/2013
11,00	11,49	1	0,043535%	8.259,07	0,003161%	0,000000	0,000000	39,950719	30/04/2014
Total cartera		2.297	100,000000%	261.294.606,50	100,000000%				
		Media Ponderada:				0,826803	43,089088	103,826140	26/08/2019
		Media Simple:		113.754,73		0,887710	16,716809	68,090285	02/09/2016
		Mínimo:		51,06		-2,000000	0,000000	0,000000	15/04/2010
		Máximo:		3.119.832,31		4,000000	76,090979	326,965092	31/03/2038

Cartera por Capital Pendiente

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	1.244	54,157597%	18.514.365,11	7,085629%	3,343450%	0,944703	9,782820	56,751441	23/09/2015
50.000,00	99.999,99	389	16,935133%	28.371.849,26	10,858184%	2,397406%	0,859918	25,896616	93,246916	08/10/2018
100.000,00	149.999,99	223	9,708315%	27.626.559,24	10,572954%	2,397924%	0,829277	35,541913	120,892151	27/01/2021
150.000,00	199.999,99	129	5,616021%	22.311.053,65	8,538658%	2,306787%	0,849883	37,295570	113,810538	25/06/2020
200.000,00	249.999,99	69	3,003918%	15.452.073,87	5,913660%	2,324396%	0,912549	39,416874	134,504387	17/03/2022
250.000,00	299.999,99	59	2,568568%	15.819.794,82	6,054390%	2,265845%	0,792995	28,354074	111,237986	08/04/2020
300.000,00	349.999,99	35	1,523727%	11.307.360,84	4,327438%	2,386908%	0,882766	39,979229	126,323145	11/07/2021
350.000,00	399.999,99	29	1,262516%	11.060.129,95	4,232820%	2,104117%	0,796008	25,526335	91,531342	17/08/2018
400.000,00	449.999,99	16	0,696561%	6.805.371,69	2,604482%	2,328891%	1,011350	36,773168	127,475287	15/08/2021
450.000,00	499.999,99	15	0,653026%	7.133.784,80	2,730169%	2,494382%	0,630580	30,436314	97,930599	28/02/2019
500.000,00	549.999,99	9	0,391815%	4.687.457,38	1,793936%	2,189590%	0,941396	26,678563	96,978830	30/01/2019
550.000,00	599.999,99	11	0,478886%	6.439.372,84	2,464411%	2,191694%	0,758115	37,293621	101,045753	03/06/2019
600.000,00	649.999,99	7	0,304745%	4.383.987,48	1,677795%	2,024579%	0,702305	20,990562	69,558550	17/10/2016
650.000,00	699.999,99	6	0,261210%	4.066.352,04	1,556233%	2,010902%	0,809425	22,632793	80,158364	05/09/2017
700.000,00	749.999,99	2	0,087070%	1.447.547,10	0,553990%	2,152818%	0,827115	54,966763	122,789051	25/03/2021
750.000,00	799.999,99	7	0,304745%	5.418.855,25	2,073849%	2,177325%	0,937831	15,042448	88,718266	23/05/2018
800.000,00	849.999,99	3	0,130605%	2.432.714,21	0,931024%	1,996876%	0,833841	17,086839	92,952313	29/09/2018
850.000,00	899.999,99	3	0,130605%	2.658.865,23	1,017574%	2,212242%	0,916251	29,508573	123,921163	29/04/2021
900.000,00	949.999,99	1	0,043535%	917.057,55	0,350967%	2,399000%	1,150000	21,171340	85,026694	31/01/2018
950.000,00	999.999,99	3	0,130605%	2.948.882,40	1,128566%	3,268240%	0,330159	12,069691	46,232355	07/11/2014
1.000.000,00	1.049.999,99	3	0,130605%	3.046.067,28	1,165760%	2,126673%	0,818211	50,270891	114,930334	29/07/2020
1.050.000,00	1.099.999,99	3	0,130605%	3.267.875,78	1,250648%	1,995411%	0,717561	37,696171	104,213734	07/09/2019
1.100.000,00	1.149.999,99	1	0,043535%	1.137.949,85	0,435505%	1,906000%	0,900000	0,000000	50,956879	31/03/2015
1.150.000,00	1.199.999,99	1	0,043535%	1.167.696,22	0,446889%	2,221000%	0,800000	40,832394	111,967146	30/04/2020
1.200.000,00	1.249.999,99	2	0,087070%	2.452.112,04	0,938447%	2,081078%	0,724788	20,738116	50,115036	05/03/2015
1.250.000,00	1.299.999,99	1	0,043535%	1.267.934,75	0,485251%	1,999000%	0,750000	36,176484	114,989733	31/07/2020
1.300.000,00	1.349.999,99	4	0,174140%	5.295.124,99	2,026496%	1,949918%	0,712611	42,736951	122,586070	19/03/2021
1.350.000,00	1.399.999,99	1	0,043535%	1.364.689,24	0,522280%	2,495000%	1,000000	29,298733	116,993840	30/09/2020
1.400.000,00	1.449.999,99	3	0,130605%	4.246.704,92	1,625255%	2,174482%	1,001128	32,016115	105,564309	18/10/2019
1.500.000,00	1.549.999,99	1	0,043535%	1.528.078,58	0,584811%	1,795000%	0,750000	0,000000	22,012320	31/10/2012
1.600.000,00	1.649.999,99	1	0,043535%	1.617.499,79	0,619033%	2,215000%	1,000000	33,083314	135,950719	30/04/2022
1.650.000,00	1.699.999,99	1	0,043535%	1.667.814,86	0,638289%	2,271000%	0,850000	56,176823	140,977413	30/09/2022
1.700.000,00	1.749.999,99	1	0,043535%	1.717.706,16	0,657383%	2,120000%	0,700000	58,811335	141,995893	31/10/2022
1.750.000,00	1.799.999,99	1	0,043535%	1.752.027,04	0,670518%	1,861000%	0,000000	0,000000	72,673511	20/01/2017

Cartera por Capital Pendiente

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
1.850.000,00	1.899.999,99	2	0,087070%	3.729.580,40	1,427347%	2,269317%	0,799424	0,000000	28,479402	16/05/2013
1.950.000,00	1.999.999,99	1	0,043535%	1.968.417,47	0,753333%	2,131000%	0,850000	26,095386	37,946612	28/02/2014
2.000.000,00	2.049.999,99	1	0,043535%	2.035.961,38	0,779182%	2,032000%	0,800000	52,446049	188,977413	30/09/2026
2.100.000,00	2.149.999,99	1	0,043535%	2.142.185,39	0,819835%	2,031000%	0,750000	41,141928	138,973306	31/07/2022
2.200.000,00	2.249.999,99	3	0,130605%	6.647.773,79	2,544168%	2,942059%	1,000004	6,442112	123,274033	09/04/2021
2.250.000,00	2.299.999,99	1	0,043535%	2.284.050,09	0,874128%	1,749000%	0,500000	61,681072	181,026694	31/01/2026
2.450.000,00	2.499.999,99	1	0,043535%	2.489.361,62	0,952703%	2,000000%	0,750000	0,000000	68,993840	30/09/2016
2.550.000,00	2.599.999,99	1	0,043535%	2.571.748,35	0,984233%	2,070000%	0,650000	32,847600	70,997947	30/11/2016
2.950.000,00	2.999.999,99	1	0,043535%	2.972.979,49	1,137788%	1,749000%	0,500000	51,088296	134,965092	31/03/2022
3.100.000,00	3.149.999,99	1	0,043535%	3.119.832,31	1,193990%	1,875000%	0,650000	70,899711	136,969199	31/05/2022
Total cartera		2.297	100,000000%	261.294.606,50	100,000000%					
		Media ponderada:				2,348506	0,826803	43,089088	103,826140	26/08/2019
		Media simple:		113.754,73		3,352627	0,887710	16,716809	68,090285	02/09/2016
		Mínimo:		51,06		1,506000	-2,000000	0,000000	0,000000	15/04/2010
		Máximo:		3.119.832,31		11,050000	4,000000	76,090979	326,965092	31/03/2038

Tasa de Prepago a 31/12/2010

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						
31/01/2010	361.129.794,45	72,225957%	7.664.625,58	2,04723490%	21,98099595%	1,12610773%	12,70696940%	0,74640706%	8,59817986%	0,78193285%	8,98999286%	0,61808222%	7,16997294%
28/02/2010	350.717.624,99	70,143523%	5.399.744,70	1,49523656%	16,53838410%	1,51876844%	16,77732861%	0,94256360%	10,74243983%	0,86674794%	9,91919860%	0,65232419%	7,55306060%
31/03/2010	338.600.877,91	67,720174%	6.806.528,42	1,94074319%	20,95704480%	1,80144096%	19,59901299%	1,17782277%	13,25328939%	0,96343778%	10,96788728%	0,70130127%	8,09848148%
30/04/2010	329.045.147,66	65,809028%	3.969.191,06	1,17223295%	13,19438977%	1,51590612%	16,74829789%	1,28784172%	14,40512321%	0,91295505%	10,42176089%	0,71187449%	8,21583970%
31/05/2010	320.360.594,82	64,072117%	3.201.718,88	0,97303331%	11,07134662%	1,34651031%	15,01360117%	1,40244713%	15,59005173%	0,91789852%	10,47537513%	0,71290537%	8,22727460%
30/06/2010	311.826.278,57	62,365254%	1.577.880,78	0,49253273%	5,75288406%	0,86879494%	9,94151708%	1,31664715%	14,70437441%	0,90416259%	10,32633000%	0,69611596%	8,04087654%
31/07/2010	300.331.091,34	60,066217%	4.881.958,13	1,56560190%	17,25101399%	0,98848577%	11,23772410%	1,22960016%	13,79712658%	0,93230229%	10,63142284%	0,71603252%	8,26195433%
31/08/2010	295.097.234,48	59,019445%	552.218,38	0,18386987%	2,18426124%	0,73498934%	8,47192617%	1,02327766%	11,61128617%	0,93592844%	10,67066858%	0,69033544%	7,97662026%
30/09/2010	285.985.348,21	57,197068%	1.288.235,80	0,43654621%	5,11458905%	0,72383327%	8,34841136%	0,77644248%	8,92954053%	0,94217781%	10,73826831%	0,67401806%	7,79501402%
31/10/2010	278.332.093,17	55,666417%	837.423,70	0,29282049%	3,45780370%	0,29810173%	3,51914904%	0,63500823%	7,35951695%	0,93330537%	10,64228069%	0,65479558%	7,58065364%
30/11/2010	271.605.625,97	54,321124%	2.001.922,65	0,71925685%	8,29769923%	0,46843063%	5,47858325%	0,58811600%	6,83352746%	0,96866188%	11,02422740%	0,64767678%	7,50115214%
31/12/2010	261.294.606,50	52,258920%	4.331.536,57	1,59478897%	17,54496807%	0,84289481%	9,65875470%	0,75674979%	8,71240883%	0,99942107%	11,35529256%	0,66176729%	7,65845173%

(1) Saldo de fin de mes

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

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

PYMECAT 2	Opción ⁽¹⁾	% mensual constante	1.6038%	0.8530%	0.5587%	0.9977%
			% anual equivalente	17.6352%	9.7694%	6.5022%
BONOS SERIE A1 ISIN: ES0372222002	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1.95	2.45	2.75	2.30
		Amortización Final	22/09/2014	21/03/2016	20/03/2017	21/09/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.15	2.70	3.00	2.55
		Amortización Final	20/06/2017	20/12/2019	21/12/2020	20/06/2019
BONOS SERIE A2 ISIN: ES0372222010	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1.95	2.45	2.75	2.30
		Amortización Final	22/09/2014	21/03/2016	20/03/2017	21/09/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.15	2.70	3.00	2.55
		Amortización Final	20/06/2017	20/12/2019	21/12/2020	20/06/2019
BONOS SERIE B ISIN: ES0372222028	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1.95	2.75	2.30	2.60
		Amortización Final	22/09/2014	21/03/2016	20/03/2017	21/09/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.60	3.55	4.10	3.35
		Amortización Final	20/03/2018	22/06/2020	20/09/2021	20/12/2019
BONOS SERIE C ISIN: ES0372222036	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1.95	2.75	3.30	2.60
		Amortización Final	22/09/2014	21/03/2016	20/03/2017	21/09/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.80	3.70	4.25	3.55
		Amortización Final	20/03/2019	20/09/2021	20/09/2022	22/03/2021
BONOS SERIE D ISIN: ES0372222044	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1.95	2.70	3.30	2.55
		Amortización Final	21/03/2016	20/06/2017	20/03/2017	21/03/2017
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3.35	4.30	4.95	4.10
		Amortización Final	21/06/2038	21/06/2038	21/06/2038	20/09/2038

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 2010 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 68 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK5232518 al OK5232585 ambos inclusive, más esta hoja número OK1960491, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 29 de marzo de 2011.

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Consejero

D. Cándido Andreu Miralles
Consejero

D. Josep Alfadill Colat
Consejero

D. Eduard Gallart Sulla
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente