

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME  
FINANCIERO ANUAL**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 30 de marzo de 2012 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 10 de abril de 2012.

D. Pedro García-Hom Saladich  
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Eduard Gallart Sullà  
Consejero

D. Carlos Páez Rubió  
Presidente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 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 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, 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 7 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 2011 el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3-g de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 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 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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

Miguel Antonio Pérez

10 de abril de 2012



Membre exercent:  
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05121  
IMPORT COL·LEGIAL: 93,00 EUR

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....

**GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1,2 Y 3)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2011	31.12.2010 (*)	PASIVO	31.12.2011	31.12.2010 (*)
<b>A)ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>296.020</b>	<b>374.322</b>	<b>APASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>295.931</b>	<b>388.076</b>
<b>I. Activos Financieros a l/p</b>	<b>296.020</b>	<b>374.322</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-	-
<b>1. Valores representativos de deuda</b>	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	<b>295.931</b>	<b>388.076</b>
<b>2. Derechos de Crédito (Nota 4)</b>	<b>296.020</b>	<b>373.611</b>	<b>1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)</b>	<b>278.109</b>	<b>365.037</b>
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	132.309	219.237
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	145.800	145.800
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	278.109	365.038	<b>2. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>16.700</b>	<b>23.039</b>
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	45.054	45.054
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 (-)	(28.354)	(22.015)
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	-	-	<b>3. Derivados</b>	<b>1.122</b>	<b>-</b>
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	1.122	-
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	<b>4. Otros Pasivos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	26.319	12.509	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(8.408)	(3.936)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
<b>3. Derivados</b>	<b>-</b>	<b>711</b>			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	711			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
<b>4. Otros Activos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
<b>B)ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>101.194</b>	<b>132.779</b>	<b>B)PASIVO CORRIENTE</b>	<b>102.628</b>	<b>118.549</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)</b>	<b>65</b>	<b>104</b>	<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	<b>53.075</b>	<b>66.283</b>	<b>V. Provisiones a c/p</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1. Deudores y otras cuentas a cobrar</b>	<b>139</b>	<b>139</b>	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	<b>102.597</b>	<b>118.512</b>
<b>2. Valores representativos de deuda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)</b>	<b>219</b>	<b>223</b>
<b>3. Derechos de Crédito (Nota 4)</b>	<b>52.925</b>	<b>66.144</b>	<b>2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)</b>	<b>97.315</b>	<b>113.336</b>
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.1 Series no subordinadas	95.519	111.659
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.796	1.677
3.5 Préstamos a promotores	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	51.230	64.727	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	<b>3. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>4.998</b>	<b>4.678</b>
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	4.050	4.340
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	147	95
3.13 Préstamos Consumo	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.14 Préstamos automoción	-	-	<b>3.7 Intereses vencidos e impagados</b>	<b>801</b>	<b>243</b>
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	<b>4. Derivados</b>	<b>65</b>	<b>275</b>
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	65	275
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.19 Otros	-	-	<b>5. Otros Pasivos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.20 Activos Dudosos	1.007	678	5.1 Importe bruto	-	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	533	594	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>31</b>	<b>37</b>
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	<b>1. Comisiones</b>	<b>21</b>	<b>24</b>
<b>3.24 Intereses vencidos e impagados</b>	<b>155</b>	<b>145</b>	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	16	21
<b>4. Derivados</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	1.2 Comisión Administrador	-	-
4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	11	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	5	3
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	1.414	1.414
<b>5. Otros Activos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5.2 Otros	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(1.414)	(1.414)
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>59</b>	<b>53</b>	1.8 Otras comisiones	-	-
1. Comisiones	-	-	2. Otros	10	13
2. Otros	59	53			
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)</b>	<b>47.995</b>	<b>66.339</b>	<b>CI AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(1.345)</b>	<b>476</b>
1. Tesorería	43.945	61.999	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2. Otros Activos Líquidos equivalentes	4.050	4.340	<b>K. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)</b>	<b>(1.122)</b>	<b>711</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>397.214</b>	<b>507.101</b>	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
			<b>XI. Gastos de Constitución en Tránsito (-) (Nota 10)</b>	<b>(223)</b>	<b>(235)</b>
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>397.214</b>	<b>507.101</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2011

**GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2011</b>	<b>2010 (*)</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	11.865	13.785
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	11.200	13.231
1.3 Otros activos financieros (Nota 6)	665	554
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	(9.025)	(10.862)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	(8.414)	(7.441)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	(611)	(351)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 14)</b>	(477)	(3.070)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	2.363	2.923
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	(216)	(416)
7.1 Servicios exteriores (-)	(26)	(27)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(9)	(7)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(17)	(20)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(190)	(389)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(83)	(107)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(17)	(26)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos	(90)	(256)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	(8.459)	(17.778)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(8.459)	(17.778)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
<b>9. Dotaciones provisiones (neto)</b>	-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta (Nota 5)</b>	(27)	-
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)</b>	6.339	15.271
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	-
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante  
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011

**GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2011	2010 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	4.786	1.583
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	2.535	1.365
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	10.949	13.419
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	(8.295)	(7.543)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	(697)	(4.929)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	578	503
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	(85)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	(103)	(406)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(88)	(113)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(15)	(23)
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-	(270)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	2.354	624
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	2.660	1.524
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	12	-
3.4 Otros	(318)	(900)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>	(23.130)	(30.511)
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	(23.106)	(29.990)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	79.963	113.015
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	(103.069)	(143.005)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	(24)	(521)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 7)	-	(489)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	(1)
7.5 Otros deudores y acreedores	(24)	(31)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	(18.344)	(28.928)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	66.339	95.267
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	47.995	66.339

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
 Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011

**GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2011	2010 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.310)	6.207
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.310)	6.207
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	477	3.070
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 11)	1.833	(9.277)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance 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 10)	12	211
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(12)	(211)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	-	-

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011

## **GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2011

### **1. Reseña del Fondo**

GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 5 de agosto 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 Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de derechos de crédito hipotecarios, de crédito no hipotecarios y derechos de cobro de arrendamientos financieros – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de seis series de bonos de titulización, por un importe total de 810.000 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 11 de agosto 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 Catalunya Banc, en adelante Catalunya Banc). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 83 miles de euros (107 miles de euros en el ejercicio 2010).

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

Las entidades depositarias de los derechos de crédito hipotecarios, de crédito no hipotecarios y derechos de cobro de arrendamientos financieros son CatalunyaCaixa y Unnim. La primera sociedad realiza la actividad financiera que, previamente a su aportación a la misma, realizaba Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa (CatalunyaCaixa). La citada aportación se ha realizado en el año 2011. A 31 de diciembre de 2011, los accionistas de Catalunya Banc, S.A. son el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria con un 89,74% y CatalunyaCaixa con un 10,26%. Respecto a la segunda sociedad, realiza la actividad financiera que, previamente a su aportación a la misma, realizaba Unnim Caixa. La citada aportación se ha realizado en el año 2011. A 31 de diciembre de 2011, el único accionista de Unnim Banc, S.A. es el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria con un 100%.

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

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

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

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de intereses y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del

estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2011 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 30 de marzo de 2012, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

#### **b) Principios contables no obligatorios aplicados**

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b, 5 y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, 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 2011, 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 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2010.

Durante el ejercicio 2011, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se han producido cambios en determinados criterios de registro a efectos de presentación respecto al ejercicio 2010 en Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de Efectivo.

Dichos cambios implican básicamente la inclusión de los siguientes epígrafes adicionales:

- Intereses vencidos e impagados de los Derechos de Crédito, Bonos y Préstamos subordinado, en el Balance.
- Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta, en el Estado de Flujos de Efectivo.

Como consecuencia de estos cambios, se han modificado los datos comparativos referidos al ejercicio 2010 para adecuarlos a los nuevos criterios.

**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 2010.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.

**h) Impacto medioambiental**

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

**i) Empresa en funcionamiento**

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

**j) Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2011, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2011, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

##### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, se estima que el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2011 no difieren significativamente de sus correspondientes valores en libros.

### *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, 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 2011, 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.

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

#### *i. Definición*

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, o cuando lleve 18 meses con saldos impagados indistintamente, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

##### *i. Ingresos y gastos por intereses*

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

##### *ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

##### *iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

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

#### **f) Remuneración Variable**

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

#### **g) Repercusión de pérdidas**

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable 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 7). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

#### ***h) Impuesto sobre Beneficios***

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

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

Dado que en los ejercicios 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

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 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 2011 y 2010, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

**k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 18 meses con saldos impagados, similarmente los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

**l) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

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

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

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

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) 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.

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

**m) Compensación de saldos**

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

#### **n) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

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

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados 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 5 de agosto de 2008 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante derechos de crédito hipotecarios, de crédito no hipotecarios y derechos de cobro de arrendamientos financieros suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal e intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2010	491.844	80.423
Amortización (**)	(32.592)	(80.423)
Otros (*)	(19.497)	-
Trasposos	(66.144)	66.144
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>373.611</b>	<b>66.144</b>
Amortización (**)	(13.819)	(66.144)
Otros (*)	(10.847)	-
Trasposos	(52.925)	52.925
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>296.020</b>	<b>52.925</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 27.326 miles de euros (13.187 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

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

	Miles de Euros
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	13.070
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(6.415)
Recuperación en efectivo	(1.397)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	21.860
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>27.118</b>

Durante el ejercicio 2011 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 5,44% (8,37% en el ejercicio 2010).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 3,13% y 2,58%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2011 y 2010 por este concepto ha ascendido a 11.200 y 13.231 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias. En el cuadro S.05.5.E se muestra la distribución de la cartera en función del tipo de interés nominal vigente a 31 de diciembre de 2011.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2011, 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	7.777	16.031	20.109	21.317	86.254	205.865

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2010:

	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	4.957	20.472	29.840	45.042	88.715	254.665

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 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Con antigüedad inferior a tres meses	4.095	2.169
Con antigüedad superior a tres meses	23.023	10.900
	27.118	13.070
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	208	117
	<b>27.326</b>	<b>13.187</b>

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

	Miles de Euros
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	21.057
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	6.415
Recuperación mediante adjudicación	-
Recuperación en efectivo	(2.590)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>24.882</b>

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2011 y 2010, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	3.936	8.028
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	5.640	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(1.168)	(4.092)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>8.408</b>	<b>3.936</b>

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 6.672 y 23.394 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 2.685 y 1.524. 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 a 81.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2012.

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

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados.

El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	104	104
Adiciones	-	-
Retiros	(12)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>92</b>	<b>104</b>
Dotaciones con cargo a resultados	(27)	-
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>65</b>	<b>104</b>

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

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2011:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	92	-	100%	1 año	25%	-
Más de 500, sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

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

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

## 6. **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 el Banco Santander. A 5 de julio de 2011, se produjo el cambio de la anterior entidad Banco Popular por disminución de rating según se estipula en el folleto.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Santander garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses + 0,15 ; Banco Santander garantiza que el saldo de las Cuentas individualizadas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses. Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de Banco Santander 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 2011 y 2010, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,45% y 0,87% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 585 y 502 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 7) que será financiado mediante la emisión del 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.

En el epígrafe "Otros efectivos líquidos y equivalentes" se incluye un depósito mantenido con Unim, por 4.050 miles de euros, en virtud de incumplimiento de Primer Nivel de Calificación Requerido explicado en el folleto de emisión.

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

En su caso, todos los ingresos o gastos, comisiones e impuestos devengados por la disposición de esta depósito y deuda serán repercutidos a los cedentes del fondo.

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	<b>Período</b>	<b>Acumulado</b>
<b>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</b>	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	45.716	182.150
Cobros por amortizaciones extraordinarias	22.347	190.330
Cobros por intereses ordinarios	8.141	54.695
Cobros por intereses previamente impagados	2.654	16.455
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	14.489	55.704
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	99	3.184
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	224	694
Otros cobros en efectivo	146	48.364
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	54.266	229.749
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2G)	48.803	206.623
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	2.479	18.007
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2G)	2.230	16.194
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	786	3.161
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	756	3.008
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	503	1.901
Pagos por intereses ordinarios (SERIE E)	1.541	5.492
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2G)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE E)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2G)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE E)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	1.946
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	1.674
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	796	15.826
Otros pagos del período	-	-

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

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	1,30%	Bono A1	4,37
Tasa Fallidos	0,39%	Bono A2G	4,37
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	8,49
Tasa Amortización Anticipada	5,00%	Bono C	8,49
LTV Medio Ponderado	59,42%	Bono D	8,49
		Bono E	8,49

**INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	7,61%	Bono A1	3,65
Tasa Fallidos	6,24%	Bono A2G	3,65
Tasa Recuperación Fallidos	10,40%	Bono B	4,15
Tasa Amortización Anticipada	5,44%	Bono C	4,15
LTV Medio Ponderado	46,86%	Bono D	4,15
		Bono E	4,15

**7. Préstamo subordinado**

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. y Unnim Banc, S.A. por importe inicial de 47.000.000 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 44.550.000 euros. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 25.344 y 35.172 miles de euros, respectivamente.

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2011, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	44.550	35.172	61.999
Variación neta el 17.01.11	44.550	26.274	28.885
Variación neta el 15.04.11	44.550	27.093	28.763
Variación neta el 15.07.11	44.550	25.842	27.936
Variación neta el 17.10.11	44.550	25.344	27.788
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>44.550</b>	<b>25.344</b>	<b>43.945</b>

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 2011 y 2010, ha ascendido a 611 y 351 miles de euros, respectivamente, de los que, a 31 de diciembre de 2009.

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

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha amortizado 0 y 489 miles de euros de este préstamo, respectivamente

#### **Correcciones de valor por repercusión de pérdidas**

Durante el ejercicio 2011, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	22.015	6.473
Repercusión de pérdidas	6.339	15.542
Repercusión de ganancias	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>28.354</b>	<b>22.015</b>

#### **8. Obligaciones y otros valores negociables**

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

##### *Bonos preferentes Serie A1*

Importe nominal	349.700.000 euros
Número de bonos	3.497
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 0,40%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2008,

devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A1, al tipo de interés establecido del 5,196%

Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.:
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	Aa3

*Bonos preferentes Serie A2(G)*

Importe nominal	314.500.000 euros
Número de bonos	3.145
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Entre el 0,30% y el 0,40%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A2, al tipo de interés establecido del 5.196%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	Aa3

*Bonos subordinados Serie B*

Importe nominal	44.500.000 euros
Número de bonos	445
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 0.50 %
Periodicidad de pago:	Trimestral

Fechas de pago de intereses y

amortización: 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 5.296%.

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

Calificación inicial Aa3

Calificación actual A2

*Bonos subordinados Serie C*

Importe nominal 40.500.000 euros

Número de bonos 405

Importe nominal unitario 100.000 euros

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

Margen: Es del 0.60 %

Periodicidad de pago: Trimestral

Fechas de pago de intereses y

amortización: 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C, al tipo de interés establecido del 5.396%.

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

Calificación inicial A2

Calificación actual Ba1

*Bonos subordinados Serie D*

Importe nominal 20.300.000 euros

Número de bonos 203

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:	
	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D, al tipo de interés establecido del 5.996%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Baa2
Calificación actual	B2

*Bonos subordinados Serie E*

Importe nominal	40.500.000 euros
Número de bonos	405
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 2.50 %
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	
	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D, al tipo de interés establecido del 7.296%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Ba2
Calificación actual	Caa3

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de abril de 2051. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	-	-	373.628	-	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A1		Serie A2G		Serie B		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2010	172.423	77.084	155.068	69.326	44.500	-	40.500	-
Amortización de 15 de enero de 2010	-	(23.100)	-	(20.775)	-	-	-	-
Amortización de 15 de abril de 2010	-	(17.433)	-	(15.679)	-	-	-	-
Amortización de 15 de julio de 2010	-	(20.710)	-	(18.625)	-	-	-	-
Amortización de 15 de octubre de 2010	-	(14.050)	-	(12.635)	-	-	-	-
Trasposos	(56.995)	56.995	(51.259)	51.259	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>115.428</b>	<b>58.788</b>	<b>103.809</b>	<b>52.871</b>	<b>44.500</b>	<b>-</b>	<b>40.500</b>	<b>-</b>
Amortización de 17 de enero de 2011	-	(19.208)	-	(17.275)	-	-	-	-
Amortización de 15 de abril de 2011	-	(11.500)	-	(10.341)	-	-	-	-
Amortización de 15 de julio de 2011	-	(11.124)	-	(10.004)	-	-	-	-
Amortización de 17 de octubre de 2011	-	(12.435)	-	(11.182)	-	-	-	-
Trasposos	(45.768)	45.769	(41.160)	41.160	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>69.660</b>	<b>50.290</b>	<b>62.649</b>	<b>45.229</b>	<b>44.500</b>	<b>-</b>	<b>40.500</b>	<b>-</b>

	Miles de Euros					
	Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2010	20.300	-	40.500	-	473.291	146.410
Amortización de 15 de enero de 2010	-	-	-	-	-	(43.875)
Amortización de 15 de abril de 2010	-	-	-	-	-	(33.110)
Amortización de 15 de julio de 2010	-	-	-	-	-	(39.335)
Amortización de 15 de octubre de 2010	-	-	-	-	-	(26.685)
Trasposos	-	-	-	-	(108.254)	108.254
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>20.300</b>	<b>-</b>	<b>40.500</b>	<b>-</b>	<b>365.037</b>	<b>111.659</b>
Amortización de 17 de enero de 2011	-	-	-	-	-	(36.483)
Amortización de 15 de abril de 2011	-	-	-	-	-	(21.841)
Amortización de 15 de julio de 2011	-	-	-	-	-	(21.128)
Amortización de 17 de octubre de 2011	-	-	-	-	-	(23.617)
Trasposos	-	-	-	-	(86.928)	86.929
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>20.300</b>	<b>-</b>	<b>40.500</b>	<b>-</b>	<b>278.109</b>	<b>95.519</b>

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 2,00% y 1,42%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 8.414 y 7.441 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago y no vencidos 1.796 y 1.677 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

#### 9. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Acree - Anticipos De Costas	10	14
Acree - Otros	4	-
Acree - Compensaciones Pdtes. De Pago	139	139
Ingresos Anticipados Ph'S/Dc'S	66	70
	<b>219</b>	<b>223</b>

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2011 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

**10. 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 2011 y 2009, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	235	446
Desactivaciones	-	(8)
Amortizaciones (*)	(12)	(203)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>223</b>	<b>235</b>

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

**11. 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 2011 y 2010, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	711	(8.566)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(1.833)	9.277
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(1.122)</b>	<b>711</b>

**12. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otras, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (7 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por dicho auditor.

### 13. 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 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

### 14. Derivados de cobertura

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

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 477 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2010 se registraron 3.070 miles de euros de gasto.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2011 y 2010 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

### 15. 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 2011**

**Impago de Activos**

Tasa Morosidad	7,61%
Tasa Fallidos	6,24%
Tasa Recuperación Fallidos	10,40%

**Fondo de Reserva**

Importe Inicial	44.550
Importe Mínimo	44.550
Importe Requerido Actual	44.550
Importe Actual	25.344

**Cartera de Activos - Situación Inicial**

Número Operaciones	9.111
Principal Pendiente	810.001
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,85%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	146

**Cartera de Activos - Situación Actual**

Número Operaciones	4.503
Principal Pendiente	356.457
Porcentaje Pendiente Amortizar	44,01%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,13%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	144
Amortización Anticipada - TAA	5,44%

**Bonos Titulización**

Tipo Interés Medio ponderado Actual	2,27%
Vida total residual Estimada Anticipada	7,75 años

**Permuta Financiera**

Margen	0,65%
--------	-------

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

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

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

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 05/08/2008			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	4.503	0036	356.457	0066	5.784	0096	442.834	0126	9.111	0156	810.001
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
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>4.503</b>	<b>0050</b>	<b>356.457</b>	<b>0080</b>	<b>5.784</b>	<b>0110</b>	<b>442.834</b>	<b>0140</b>	<b>9.111</b>	<b>0170</b>	<b>810.001</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

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

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

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

#### CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-6.415	0206	-22.900
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-59.100	0210	-72.544
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-20.862	0211	-40.470
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-453.544	0212	-367.167
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	356.457	0214	442.834
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	5,44	0215	8,37

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

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

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

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

#### CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total			
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total	Principal pendiente no vencido					
Hasta 1 mes	0700	255	0710	172	0720	38	0730	210	0740	22.867	0750	23.126
De 1 a 3 meses	0701	210	0711	441	0721	132	0731	573	0741	23.094	0751	23.726
De 3 a 6 meses	0703	70	0713	299	0723	71	0733	370	0743	10.031	0753	10.401
De 6 a 9 meses	0704	44	0714	119	0724	19	0734	138	0744	2.177	0754	2.315
De 9 a 12 meses	0705	38	0715	77	0725	17	0735	94	0745	2.342	0755	2.436
De 12 meses a 2 años	0706	83	0716	264	0726	77	0736	341	0746	7.911	0756	8.252
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>700</b>	<b>0719</b>	<b>1.372</b>	<b>0729</b>	<b>354</b>	<b>0739</b>	<b>1.726</b>	<b>0749</b>	<b>68.422</b>	<b>0759</b>	<b>70.256</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular(p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación						
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido											
Hasta 1 mes	0772	116	0782	85	0792	26	0802	111	0812	17.541	0822	17.683	0832	45.648	0842	38,74		
De 1 a 3 meses	0773	95	0783	198	0793	94	0803	292	0813	17.182	0823	17.508	0833	53.750	0843	32,57		
De 3 a 6 meses	0774	23	0784	156	0794	51	0804	207	0814	7.920	0824	8.127	0834	13.693	1854	13.693	0844	59,36
De 6 a 9 meses	0775	14	0785	33	0795	12	0805	45	0815	1.095	0825	1.140	0835	6.525	1855	6.525	0845	17,47
De 9 a 12 meses	0776	10	0786	20	0796	14	0806	34	0816	1.892	0826	1.926	0836	3.859	1856	3.859	0846	49,91
De 12 meses a 2 años	0777	15	0787	40	0797	26	0807	66	0817	2.173	0827	2.239	0837	4.526	1857	4.526	0847	49,47
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>273</b>	<b>0789</b>	<b>532</b>	<b>0799</b>	<b>223</b>	<b>0809</b>	<b>755</b>	<b>0819</b>	<b>47.803</b>	<b>0829</b>	<b>48.623</b>	<b>0839</b>	<b>128.001</b>			<b>0849</b>	<b>37,99</b>

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

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

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

**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

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

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
<b>Ratios de morosidad (1) (%)</b>																		
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	7,61	0873	6,24	0891	10,40	0909	2,95	0927	4,44	0945	0,00	0963	1,30	0981	0,39	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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

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

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 05/08/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	1.075	1310	7.777	1320	834	1330	4.957	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	905	1311	16.031	1321	1.182	1331	20.472	1341	925	1351	12.031
Entre 2 y 3 años	1302	493	1312	20.109	1322	1.056	1332	29.840	1342	1.132	1352	30.856
Entre 3 y 5 años	1303	326	1313	21.317	1323	787	1333	45.042	1343	3.295	1353	141.052
Entre 5 y 10 años	1304	525	1314	86.254	1324	555	1334	88.715	1344	1.769	1354	192.107
Superior a 10 años	1305	1.179	1315	204.968	1325	1.370	1335	253.808	1345	1.990	1355	433.955
<b>Total</b>	1306	4.503	1316	356.456	1326	5.784	1336	442.834	1346	9.111	1356	810.001
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	11,96			1327	11,81			1347	12,16		

(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 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 05/08/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,15	0632	4,12	0634	1,70

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 05/08/2008			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341071001	SERIE A1	3.497	34	119.951	3,65	3.497	50	174.216	2,75	3.497	100	349.700	4,37
ES0341071019	SERIE A2G	3.145	34	107.877	3,65	3.145	50	156.680	2,75	3.145	100	314.500	4,37
ES0341071027	SERIE B	445	100	44.500	4,15	445	100	44.500	4,15	445	100	44.500	8,49
ES0341071035	SERIE C	405	100	40.500	4,15	405	100	40.500	4,15	405	100	40.500	8,49
ES0341071043	SERIE D	203	100	20.300	4,15	203	100	20.300	4,15	203	100	20.300	8,49
ES0341071050	SERIE E	405	100	40.500	4,15	405	100	40.500	4,15	405	100	40.500	8,49
<b>Total</b>		8006	8.100	8025	373.628	8045	8.100	8065	476.696	8085	8.100	8105	810.000

(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: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

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																		
Intereses										Principal pendiente								
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses		Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas				
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997		9994	9995	9998	9995				
ES0341071001	SERIE A1	NS	EURIBOR 3M	0,40	1,97	360	76	499	0	0	119.951	0	120.450					
ES0341071019	SERIE A2G	NS	EURIBOR 3M	0,40	1,97	360	76	449	0	0	107.877	0	108.326					
ES0341071027	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,50	2,07	360	76	195	0	0	44.500	0	44.695					
ES0341071035	SERIE C	S	EURIBOR 3M	0,60	2,17	360	76	186	0	0	40.500	0	40.686					
ES0341071043	SERIE D	S	EURIBOR 3M	1,20	2,77	360	76	119	0	0	20.300	0	20.419					
ES0341071050	SERIE E	S	EURIBOR 3M	2,50	4,07	360	76	348	0	0	40.500	0	40.848					
<b>Total</b>								<b>9228</b>	<b>1.796</b>	<b>9105</b>	<b>0</b>	<b>9085</b>	<b>373.628</b>	<b>9095</b>	<b>0</b>	<b>9115</b>	<b>375.424</b>	<b>9227</b>

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

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 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010									
			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)					
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0341071001	SERIE A1	15-04-2051	54.266	229.749	2.479	18.007	75.291	175.484	2.487	15.527								
ES0341071019	SERIE A2G	15-04-2051	48.803	206.623	2.230	16.194	67.713	157.820	2.237	13.964								
ES0341071027	SERIE B	15-04-2051			786	3.161			553	2.376								
ES0341071035	SERIE C	15-04-2051			756	3.008			545	2.252								
ES0341071043	SERIE D	15-04-2051			503	1.901			397	1.398								
ES0341071050	SERIE E	15-04-2051			1.541	5.492			1.325	3.951								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>103.069</b>	<b>7315</b>	<b>436.372</b>	<b>7325</b>	<b>8.295</b>	<b>7335</b>	<b>47.763</b>	<b>7345</b>	<b>143.004</b>	<b>7355</b>	<b>333.304</b>	<b>7365</b>	<b>7.544</b>	<b>7375</b>	<b>39.468</b>

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

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
ES0341071001	SERIE A1	30-11-2011	MDY	Aa3	Aaa	Aaa
ES0341071019	SERIE A2G	30-11-2011	MDY	Aa3	Aaa	Aaa
ES0341071027	SERIE B	27-01-2011	MDY	A2	Aa3	Aa3
ES0341071035	SERIE C	27-01-2011	MDY	Ba1	A2	A2
ES0341071043	SERIE D	27-01-2011	MDY	B2	Baa2	Baa2
ES0341071050	SERIE E	27-01-2011	MDY	Caa3	Ba2	Ba2

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

### INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	25.344	1010	35.172
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	7,11	1020	7,94
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,85	1040	0,96
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	60,97	1120	69,41
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	107.877	1150	156.680
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	28,87	1160	32,86
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	Si	1180	Si

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

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

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

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

### Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

### 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	90	0100	23.221	0200	10.963	0300	6,51	0400	2,48	1120	5,62		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	3.898	0210	2.107	0310	1,09	0410	0,48	1130	0,13		
<b>Total Morosos</b>					0120	27.119	0220	13.070	0320	7,61	0420	2,95	1140	5,75	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	19.082	0230	21.275	0330	2,36	0430	2,63	1050	2,35		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	13.874	0240	5.259	0340	1,71	0440	0,65	1160	1,51		
<b>Total Fallidos</b>					0150	32.956	0250	26.534	0350	4,07	0450	3,28	1200	3,86	1290	0

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago		Ref. Folleto
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500	0520		0540	0560
serie B ES0341071027	1,50	7,61		5,75	Aptdo. 4.9.4 - pag.72
serie C ES0341071035	1,25	7,61		5,75	Aptdo. 4.9.4 - pag.72
serie D ES0341071043	1,00	7,61		5,75	Aptdo. 4.9.4 - pag.72
serie E ES0341071050	0,75	7,61		5,75	Aptdo. 4.9.4 - pag.72
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526		0546	0566
serie B ES0341071027	30,00	4,07		3,86	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 175
serie C ES0341071035	25,00	4,07		3,86	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 175
serie D ES0341071043	18,00	4,07		3,86	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 175
serie E ES0341071050	14,00	4,07		3,86	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 175
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	0532	0552	0572	0592
0512	1,00	7,61	0552	5,75	0592
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	0513	0523		0553	0573

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

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

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

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

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

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

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

WRITE-OFF ACUMULADOS = Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad igual o superior a 18 meses, o considerados como tal por el cedente.

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

### 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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 05/08/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	5	0426	3.550	0452	5	0478	3.954	0504	5	0530	4.790
Aragón	0401	1	0427	147	0453	1	0479	154	0505	1	0531	166
Asturias	0402	1	0428	305	0454	1	0480	323	0506	1	0532	357
Baleares	0403	6	0429	1.115	0455	6	0481	1.176	0507	7	0533	1.571
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	0	0432	0	0458	0	0484	0	0510	0	0536	0
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	4.482	0434	349.385	0460	5.762	0486	434.836	0512	9.084	0538	798.858
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	2	0437	116	0463	2	0489	123	0515	2	0541	135
Madrid	0412	2	0438	1.195	0464	2	0490	1.277	0516	2	0542	1.431
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	4	0443	644	0469	5	0495	991	0521	9	0547	2.693
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
<b>Total España</b>	0419	4.503	0445	356.457	0471	5.784	0497	442.834	0523	9.111	0549	810.001
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
<b>Total general</b>	0425	4.503	0450	356.457	0475	5.784	0501	442.834	0527	9.111	0553	810.001

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

### 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 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Situación inicial 05/08/2008					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	4.503	0577	356.457	0583	356.457	0600	5.784	0606	442.834	0611	442.834	0620	9.111	0626	810.001	0631	810.001
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
<b>Total</b>	0576	4.503			0588	356.457	0605	5.784			0616	442.834	0625	9.111			0636	810.001

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

### 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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 05/08/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	960	1110	92.129	1120	973	1130	103.247	1140	1.134	1150	129.176
40% - 60%	1101	436	1111	86.431	1121	460	1131	87.943	1141	473	1151	105.789
60% - 80%	1102	279	1112	50.898	1122	385	1132	75.932	1142	746	1152	175.406
80% - 100%	1103	9	1113	5.390	1123	9	1133	6.572	1143	17	1153	8.995
100% - 120%	1104	4	1114	914	1124	1	1134	330	1144	6	1154	9.359
120% - 140%	1105	1	1115	259	1125	1	1135	219	1145	1	1155	246
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	1	1117	241	1127	1	1137	252	1147	2	1157	1.598
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>1.690</b>	<b>1118</b>	<b>236.262</b>	<b>1128</b>	<b>1.830</b>	<b>1138</b>	<b>274.495</b>	<b>1148</b>	<b>2.379</b>	<b>1158</b>	<b>430.569</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>46,86</b>			<b>1139</b>	<b>47,40</b>			<b>1159</b>	<b>59,42</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

### 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 vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
Euribor 1 año	629	84.299	1,01	2,99
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	1.181	186.728	1,01	3,03
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	527	14.205	1,22	2,75
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	34	1.569	0,97	2,70
EURIBOR BOE Anual, con redondeo	19	412	1,02	2,82
Euribor ICF Semestral (día 10)	74	3.313	0,00	2,13
Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	3	33	0,00	2,13
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	7	3.103	0,00	2,39
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	15	1.094	0,61	2,38
EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	14	743	0,00	2,65
EURIBOR ICO INTERN. 05-06 Semestral día 20	1	149	0,00	2,07
EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	218	8.199	0,00	2,44
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	42	1.333	0,00	2,29
Euribor ICO Semestral día 15 - MB4	19	462	0,52	2,42
Euribor ICO Semestral día 20 - MB8	8	879	0,00	2,50
EURIBOR Semestral/ICO EMPREN. 08 T2 I16	1	26	0,00	2,26
EURIBOR Semestral/ICO INTERN 07 T1 I18	2	12	0,00	2,12
Mibor 1 Año	2	1.052	0,21	1,75
Mibor 3 meses Central Anotaciones Bco.España	1	9	0,75	3,00
Mibor ICO Semestral - MB2	115	3.316	0,54	2,33
Préstamos Hipotecarios Cajas	149	11.130	0,38	3,91
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	303	21.408	0,31	3,71

Tipo Activo C.E.C.A TAE		16		117		0,84		6,21
Tipo Activo CECA		22		98		1,47		6,83
Tipo Fijo		1.101		12.768		0,00		5,80
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>4.503</b>	<b>1415</b>	<b>356.457</b>	<b>1425</b>	<b>0,86</b>	<b>1435</b>	<b>3,13</b>

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

### 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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 05/08/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	1	1563	17	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	44	1564	4.928	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	9	1523	1.896	1544	897	1565	111.308	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	578	1524	46.402	1545	1.116	1566	170.510	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	864	1525	139.400	1546	675	1567	72.392	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	837	1526	94.699	1547	738	1568	44.696	1589	9	1610	283
3,5% - 3,99%	1506	569	1527	40.000	1548	287	1569	10.771	1590	17	1611	1.039
4% - 4,49%	1507	321	1528	17.347	1549	200	1570	4.064	1591	48	1612	2.604
4,5% - 4,99%	1508	285	1529	5.815	1550	315	1571	5.851	1592	389	1613	27.891
5% - 5,49%	1509	220	1530	5.064	1551	212	1572	6.929	1593	1.397	1614	208.018
5,5% - 5,99%	1510	58	1531	1.830	1552	71	1573	2.357	1594	1.911	1615	313.749
6% - 6,49%	1511	94	1532	1.010	1553	131	1574	1.999	1595	1.167	1616	155.906
6,5% - 6,99%	1512	147	1533	714	1554	254	1575	1.898	1596	1.414	1617	56.387
7% - 7,49%	1513	64	1534	279	1555	117	1576	779	1597	692	1618	17.361
7,5% - 7,99%	1514	186	1535	788	1556	303	1577	1.914	1598	910	1619	13.661
8% - 8,49%	1515	91	1536	451	1557	139	1578	854	1599	538	1620	7.104
8,5% - 8,99%	1516	79	1537	325	1558	127	1579	708	1600	307	1621	3.099
9% - 9,49%	1517	40	1538	156	1559	75	1580	371	1601	169	1622	1.560
9,5% - 9,99%	1518	45	1539	233	1560	60	1581	391	1602	103	1623	1.034
Superior al 10%	1519	16	1540	47	1561	22	1582	97	1603	40	1624	304
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>4.503</b>	<b>1541</b>	<b>356.456</b>	<b>1562</b>	<b>5.784</b>	<b>1583</b>	<b>442.834</b>	<b>1604</b>	<b>9.111</b>	<b>1625</b>	<b>810.000</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>3,13</b>			<b>9584</b>	<b>2,58</b>			<b>1626</b>	<b>5,85</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>2,28</b>			<b>9585</b>	<b>1,62</b>			<b>1627</b>	<b>0,00</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

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

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 05/08/2008			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	11,03			2030	10,30			2060	7,70		
Sector: (1)	2010	6,58	2020	6810	2040	6,46	2050	4110	2070	5,82	2080	4110

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2011**

### 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 31/12/2011						Situación inicial 05/08/2008					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	8.100	3060	373.628	3110	373.628	3170	8.100	3230	810.000	3250	810.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>8.100</b>			<b>3160</b>	<b>373.628</b>	<b>3220</b>	<b>8.100</b>			<b>3300</b>	<b>810.000</b>

## **GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2011

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 810.000.000 euros integrados por 3.497 bonos de la Serie A1, 3.145 bonos de la Serie A2, 445 bonos de la Serie B, 405 bonos de la Serie C, 203 bonos de la Serie D y 405 bonos de la Serie E, 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, Aa3, A2, Baa2 y Ba2 respectivamente. (Ver calificaciones actuales en nota 7 de la memoria).

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

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

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

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

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

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

## 3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

## 4. Perspectivas de futuro

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

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

## Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2011

## Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	24	0,539326%	1.991.302,85	0,563612%	5,631413%	0,000000	40,716340	94,942141	29/11/2019
Tipo Variable	1.664	37,393258%	232.892.765,27	65,917195%	3,109163%	0,889853	46,752161	172,010800	02/05/2026
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>1.688</b>	<b>37,932584%</b>	<b>234.884.068,12</b>	<b>66,480806%</b>	<b>3,130546%</b>	<b>0,882309</b>	<b>46,700991</b>	<b>171,357426</b>	<b>12/04/2026</b>

## Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	1.048	23,550562%	10.416.229,24	2,948175%	5,788548%	0,000000	0,000000	25,799380	23/02/2014
Tipo Variable	1.714	38,516854%	108.010.802,25	30,571019%	2,859488%	0,898959	0,020509	96,717339	22/01/2020
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>2.762</b>	<b>62,067416%</b>	<b>118.427.031,49</b>	<b>33,519194%</b>	<b>3,117113%</b>	<b>0,819891</b>	<b>0,018706</b>	<b>90,479763</b>	<b>16/07/2019</b>

<b>Total cartera</b>	<b>4.450</b>	<b>100,000000%</b>	<b>353.311.099,61</b>	<b>100,000000%</b>					
----------------------	--------------	--------------------	-----------------------	--------------------	--	--	--	--	--

<i>Media ponderada:</i>					<b>3,126043</b>	<b>0,861387</b>	<b>46,685760</b>	<b>144,247886</b>	<b>08/01/2024</b>
<i>Media simple:</i>			<b>79.395,75</b>		<b>4,107859</b>	<b>0,802926</b>	<b>14,001283</b>	<b>78,330209</b>	<b>11/07/2018</b>
<i>Mínimo:</i>			<b>48,66</b>		<b>1,740000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>10/01/2011</b>
<i>Máximo:</i>			<b>4.864.508,82</b>		<b>11,050000</b>	<b>3,750000</b>	<b>1.007,334966</b>	<b>432,788501</b>	<b>24/01/2048</b>

## Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2011

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2011	12	0,269663%	28.965,15	0,008198%	4,740542%	1,118764	0,000000	0,000000	31/12/2011
2012	1.080	24,269663%	7.730.380,66	2,187981%	3,622797%	0,732556	0,702016	8,841640	25/09/2012
2013	854	19,191011%	14.891.648,52	4,214883%	3,541751%	0,657045	0,874593	16,762390	24/05/2013
2014	484	10,876404%	19.849.063,66	5,618013%	3,177322%	0,470612	1,691990	30,709624	23/07/2014
2015	226	5,078652%	11.594.990,34	3,281808%	3,041966%	0,624010	6,620997	40,973225	31/05/2015
2016	93	2,089888%	10.229.121,55	2,895217%	2,764503%	0,602778	11,955296	54,091985	03/07/2016
2017	164	3,685393%	23.923.188,08	6,771140%	3,097736%	0,764074	19,544624	68,326933	10/09/2017
2018	88	1,977528%	9.209.192,69	2,606539%	3,049929%	0,894073	18,287474	77,824107	26/06/2018
2019	99	2,224719%	22.117.798,55	6,260148%	3,124301%	0,938630	20,142472	90,385399	13/07/2019
2020	67	1,505618%	7.891.174,26	2,233492%	3,070371%	0,889035	24,098429	103,577928	18/08/2020
2021	109	2,449438%	21.908.257,33	6,200840%	2,858291%	0,782386	30,807191	114,438277	14/07/2021
2022	178	4,000000%	30.485.602,78	8,628544%	3,201053%	0,886954	40,124471	126,715465	23/07/2022
2023	79	1,775281%	13.377.787,13	3,786404%	3,034366%	0,968963	54,196731	137,089754	04/06/2023
2024	28	0,629213%	3.522.229,03	0,996920%	3,153615%	0,709262	52,428437	151,209093	06/08/2024
2025	39	0,876404%	11.287.209,34	3,194694%	3,068494%	0,872254	44,699657	164,190492	06/09/2025
2026	133	2,988764%	27.704.796,51	7,841474%	3,200808%	1,004826	33,747131	174,877831	28/07/2026
2027	255	5,730337%	55.374.783,31	15,673095%	3,123059%	1,000149	38,966488	186,340994	12/07/2027
2028	68	1,528090%	12.617.598,92	3,571243%	3,249459%	1,291346	21,867220	193,565135	17/02/2028
2029	15	0,337079%	1.227.019,42	0,347292%	3,680768%	1,467543	38,940365	208,154640	06/05/2029
2030	14	0,314607%	1.481.680,89	0,419370%	3,219123%	1,232814	53,405361	219,884634	28/04/2030
2031	23	0,516854%	3.264.459,15	0,923962%	3,103848%	0,562590	46,438614	234,462744	15/07/2031
2032	26	0,584270%	3.370.970,06	0,954108%	2,999573%	0,635830	52,149645	245,120446	04/06/2032
2033	15	0,337079%	2.799.388,69	0,792330%	3,371501%	1,246468	41,227984	258,393438	13/07/2033
2034	12	0,269663%	912.162,04	0,258175%	3,208266%	0,617467	54,589865	269,160451	06/06/2034
2035	21	0,471910%	1.636.056,59	0,463064%	3,288135%	0,935538	36,247922	281,790745	25/06/2035
2036	53	1,191011%	6.359.898,33	1,800084%	3,035453%	0,861764	44,815755	294,826142	26/07/2036
2037	56	1,258427%	8.471.194,73	2,397659%	3,180594%	0,781599	54,166543	306,976257	31/07/2037
2038	22	0,494382%	2.686.732,47	0,760444%	2,928550%	0,836772	51,558958	314,275464	10/03/2038
2039	2	0,044944%	443.851,37	0,125626%	4,075525%	1,914108	52,291923	327,754037	24/04/2039
2040	3	0,067416%	195.813,87	0,055423%	3,874000%	0,250000	75,790935	337,839836	25/02/2040
2041	1	0,022472%	1.343.216,28	0,380179%	2,030000%	0,500000	54,510338	349,535934	15/02/2041
2042	1	0,022472%	53.530,17	0,015151%	3,809000%	0,150000	23,871614	365,470226	15/06/2042
2043	59	1,325843%	4.899.423,80	1,386717%	2,767987%	0,695006	69,780671	380,061117	02/09/2043
2044	38	0,853933%	5.267.360,00	1,490856%	2,926303%	0,840378	74,535022	389,374638	12/06/2044
2045	18	0,404494%	2.654.326,37	0,751272%	3,062704%	1,021924	69,589666	400,030167	02/05/2045

## Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2011

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2046	9	0,202247%	1.682.502,79	0,476210%	3,412284%	1,413584	71,410150	413,836301	26/06/2046
2047	4	0,089888%	488.613,00	0,138295%	3,085329%	0,931213	66,964313	425,509014	16/06/2047
2048	2	0,044944%	329.111,78	0,093151%	3,147000%	1,000000	66,647530	432,788501	24/01/2048
<b>Total cartera</b>	<b>4.450</b>	<b>100,000000%</b>	<b>353.311.099,61</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<b>3,126043</b>	<b>0,861387</b>	<b>46,685760</b>	<b>144,247886</b>	<b>08/01/2024</b>
		<i>Media simple:</i>	<b>79.395,75</b>		<b>4,107859</b>	<b>0,802926</b>	<b>14,001283</b>	<b>78,330209</b>	<b>11/07/2018</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>48,66</b>		<b>1.740000</b>	<b>0.000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0.000000</b>	<b>10/01/2011</b>
		<i>Máximo:</i>	<b>4.864.508,82</b>		<b>11.050000</b>	<b>3.750000</b>	<b>1.007,334966</b>	<b>432.788501</b>	<b>24/01/2048</b>

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2011

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
	Sin Garantía Hipotecaria	2.792	62,741573%	118.386.680,43	33,507773%	3,117055%	0,818939	0,040321	90,513281	17/07/2019
	<b>Sin Garantía Hipotecaria</b>	<b>2.792</b>	<b>62,741573%</b>	<b>118.386.680,43</b>	<b>33,507773%</b>	<b>3,117055%</b>	<b>0,818939</b>	<b>57,010755</b>	<b>90,513281</b>	<b>17/07/2019</b>
04	Almería	1	0,022472%	51.149,44	0,014477%	5,750000%	0,000000	29,167583	61,963039	28/02/2017
21	Huelva	1	0,022472%	137.243,23	0,038845%	2,964000%	1,250000	74,003521	298,020534	31/10/2036
41	Sevilla	3	0,067416%	3.327.900,80	0,941918%	2,788100%	0,653094	49,659659	94,338722	10/11/2019
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>5</b>	<b>0,112360%</b>	<b>3.516.293,47</b>	<b>0,995240%</b>	<b>2,838051%</b>	<b>0,666891</b>	<b>50,311730</b>	<b>101,817606</b>	<b>25/06/2020</b>
22	Huesca	1	0,022472%	146.801,77	0,041550%	2,860000%	0,750000	61,937180	185,659138	21/06/2027
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>1</b>	<b>0,022472%</b>	<b>146.801,77</b>	<b>0,041550%</b>	<b>2,860000%</b>	<b>0,750000</b>	<b>61,937180</b>	<b>185,659138</b>	<b>21/06/2027</b>
33	Asturias	1	0,022472%	303.665,91	0,085949%	2,126000%	0,600000	63,164192	176,000000	31/08/2026
<b>03</b>	<b>Asturias</b>	<b>1</b>	<b>0,022472%</b>	<b>303.665,91</b>	<b>0,085949%</b>	<b>2,126000%</b>	<b>0,600000</b>	<b>63,164192</b>	<b>176,000000</b>	<b>31/08/2026</b>
07	Baleares	6	0,134831%	1.108.905,19	0,313861%	2,851763%	0,733755	45,404099	188,995271	01/10/2027
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>6</b>	<b>0,134831%</b>	<b>1.108.905,19</b>	<b>0,313861%</b>	<b>2,851763%</b>	<b>0,733755</b>	<b>45,404099</b>	<b>188,995271</b>	<b>01/10/2027</b>
08	Barcelona	1.207	27,123596%	176.023.718,11	49,821168%	3,118197%	0,877716	45,498363	166,759667	23/11/2025
17	Girona	137	3,078652%	21.784.746,76	6,165882%	3,235862%	0,812984	48,487380	169,892886	26/02/2026
25	Lleida	105	2,359551%	12.882.133,71	3,646116%	3,154595%	0,996684	50,987824	185,085603	04/06/2027
43	Tarragona	188	4,224719%	17.223.266,06	4,874816%	3,205897%	0,982900	53,476765	226,039289	01/11/2030
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>1.637</b>	<b>36,786517%</b>	<b>227.913.864,64</b>	<b>64,507983%</b>	<b>3,138129%</b>	<b>0,886201</b>	<b>46,697259</b>	<b>172,574681</b>	<b>19/05/2026</b>
27	Lugo	1	0,022472%	22.067,90	0,006246%	4,059000%	0,400000	13,919892	156,024641	31/12/2024
36	Pontevedra	1	0,022472%	93.452,61	0,026451%	2,544000%	0,500000	47,112857	192,000000	31/12/2027
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>2</b>	<b>0,044944%</b>	<b>115.520,51</b>	<b>0,032697%</b>	<b>2,833411%</b>	<b>0,480897</b>	<b>40,772000</b>	<b>185,127622</b>	<b>05/06/2027</b>
28	Madrid	2	0,044944%	1.178.386,56	0,333527%	3,156837%	1,214392	37,272651	164,411119	12/09/2025
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>2</b>	<b>0,044944%</b>	<b>1.178.386,56</b>	<b>0,333527%</b>	<b>3,156837%</b>	<b>1,214392</b>	<b>37,272651</b>	<b>164,411119</b>	<b>12/09/2025</b>
12	Castellon	3	0,067416%	463.842,39	0,131284%	3,210776%	0,767443	29,195236	78,475476	16/07/2018
46	Valencia	1	0,022472%	177.138,74	0,050137%	2,717000%	0,650000	34,442687	94,981520	30/11/2019
<b>17</b>	<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>4</b>	<b>0,089888%</b>	<b>640.981,13</b>	<b>0,181421%</b>	<b>3,074318%</b>	<b>0,734987</b>	<b>30,645398</b>	<b>83,037014</b>	<b>01/12/2018</b>
	<b>Total cartera</b>	<b>4.450</b>	<b>100,000000%</b>	<b>353.311.099,61</b>	<b>100,000000%</b>					
						<b>3,126043</b>	<b>0,861387</b>	<b>46,685760</b>	<b>144,247886</b>	<b>08/01/2024</b>

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2011

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
		<i>Media simple:</i>	<i>79.395,75</i>		<i>4,107859</i>	<i>0,802926</i>	<i>14,001283</i>	<i>78,330209</i>	<i>11/07/2018</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>48,66</i>		<i>1,740000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>10/01/2011</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>4.864.508,82</i>		<i>11,050000</i>	<i>3,750000</i>	<i>1.007,334966</i>	<i>432,788501</i>	<i>24/01/2048</i>

## Bonos Titulización de Activos SERIE A1

<b>Número de Bonos:</b>		3.497											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341071001											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/10/2011	2,0050%	198,19 €	160,53 €	693.070,43 €	0,00	3.555,94 €	34.301,03 €	34,30%	12.435.122,18 €	119.950.701,91 €	12.435.122,18 €	12.435.122,18 €	0,00 €
15/07/2011	1,7270%	179,15 €	145,11 €	626.487,55 €	0,00	3.180,88 €	37.856,97 €	37,86%	11.123.537,36 €	132.385.824,09 €	11.123.537,36 €	11.123.537,36 €	0,00 €
15/04/2011	1,3980%	151,48 €	122,70 €	529.725,56 €	0,00	3.288,16 €	41.037,85 €	41,04%	11.498.695,52 €	143.509.361,45 €	11.498.695,52 €	11.498.695,52 €	0,00 €
17/01/2011	1,3850%	180,16 €	145,93 €	630.019,52 €	0,00	5.492,82 €	44.326,01 €	44,33%	19.208.391,54 €	155.008.056,97 €	19.208.391,54 €	19.208.391,54 €	0,00 €
15/10/2010	1,2350%	169,91 €	137,63 €	594.175,27 €	0,00	4.017,61 €	49.818,83 €	49,82%	14.049.582,17 €	174.216.448,51 €	14.049.582,17 €	14.049.582,17 €	0,00 €
15/07/2010	1,0440%	157,70 €	127,74 €	551.476,90 €	0,00	5.922,11 €	53.836,44 €	53,84%	20.709.618,67 €	188.266.030,68 €	20.709.618,67 €	20.709.618,67 €	0,00 €
15/04/2010	1,0840%	175,45 €	142,11 €	613.548,65 €	0,00	4.984,81 €	59.758,55 €	59,76%	17.431.880,57 €	208.975.649,35 €	17.431.880,57 €	17.431.880,57 €	0,00 €
15/01/2010	1,1420%	208,23 €	168,67 €	728.180,31 €	0,00	6.605,74 €	64.743,36 €	64,74%	23.100.272,78 €	226.407.529,92 €	23.100.272,78 €	23.100.272,78 €	0,00 €
15/10/2009	1,3960%	274,26 €	224,89 €	959.087,22 €	0,00	5.526,86 €	71.349,10 €	71,35%	19.327.429,42 €	249.507.802,70 €	19.327.429,42 €	19.327.429,42 €	0,00 €
15/07/2009	1,8450%	400,35 €	328,29 €	1.400.023,95 €	0,00	8.967,98 €	76.875,96 €	76,88%	31.361.026,06 €	268.835.232,12 €	31.361.026,06 €	31.361.026,06 €	0,00 €
15/04/2009	3,0120%	689,22 €	565,16 €	2.410.202,34 €	0,00	5.685,84 €	85.843,94 €	85,84%	19.883.382,48 €	300.196.258,18 €	19.883.382,48 €	19.883.382,48 €	0,00 €
15/01/2009	5,7180%	1.426,87 €	1.170,03 €	4.989.764,39 €	0,00	6.116,59 €	91.529,78 €	91,53%	21.389.715,23 €	320.079.640,66 €	21.389.715,23 €	21.389.715,23 €	0,00 €
15/10/2008	5,1960%	938,17 €	769,30 €	3.280.780,49 €	0,00	2.353,63 €	97.646,37 €	97,65%	8.230.644,11 €	341.469.355,89 €	8.230.644,11 €	8.230.644,11 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			349.700.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE A2G

Número de Bonos: 3.145													
Código ISIN: ES0341071019													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/10/2011	2,0050%	198,19 €	160,53 €	623.307,55 €	0,00	3.555,94 €	34.301,03 €	34,30%	11.183.431,30 €	107.876.739,35 €	11.183.431,30 €	11.183.431,30 €	0,00 €
15/07/2011	1,7270%	179,15 €	145,11 €	563.426,75 €	0,00	3.180,88 €	37.856,97 €	37,86%	10.003.867,60 €	119.060.170,65 €	10.003.867,60 €	10.003.867,60 €	0,00 €
15/04/2011	1,3980%	151,48 €	122,70 €	476.404,60 €	0,00	3.288,16 €	41.037,85 €	41,04%	10.341.263,20 €	129.064.038,25 €	10.341.263,20 €	10.341.263,20 €	0,00 €
17/01/2011	1,3850%	180,16 €	145,93 €	566.603,20 €	0,00	5.492,82 €	44.326,01 €	44,33%	17.274.918,90 €	139.405.301,45 €	17.274.918,90 €	17.274.918,90 €	0,00 €
15/10/2010	1,2350%	169,91 €	137,63 €	534.366,95 €	0,00	4.017,61 €	49.818,83 €	49,82%	12.635.383,45 €	156.680.220,35 €	12.635.383,45 €	12.635.383,45 €	0,00 €
15/07/2010	1,0440%	157,70 €	127,74 €	495.966,50 €	0,00	5.922,11 €	53.836,44 €	53,84%	18.625.035,95 €	169.315.603,80 €	18.625.035,95 €	18.625.035,95 €	0,00 €
15/04/2010	1,0840%	175,45 €	142,11 €	551.790,25 €	0,00	4.984,81 €	59.758,55 €	59,76%	15.677.227,45 €	187.940.639,75 €	15.677.227,45 €	15.677.227,45 €	0,00 €
15/01/2010	1,1420%	208,23 €	168,67 €	654.883,35 €	0,00	6.605,74 €	64.743,36 €	64,74%	20.775.052,30 €	203.617.867,20 €	20.775.052,30 €	20.775.052,30 €	0,00 €
15/10/2009	1,3960%	274,26 €	224,89 €	862.547,70 €	0,00	5.526,86 €	71.349,10 €	71,35%	17.381.974,70 €	224.392.919,50 €	17.381.974,70 €	17.381.974,70 €	0,00 €
15/07/2009	1,8450%	400,35 €	328,29 €	1.259.100,75 €	0,00	8.967,98 €	76.875,96 €	76,88%	28.204.297,10 €	241.774.894,20 €	28.204.297,10 €	28.204.297,10 €	0,00 €
15/04/2009	3,0120%	689,22 €	565,16 €	2.167.596,90 €	0,00	5.685,84 €	85.843,94 €	85,84%	17.881.966,80 €	269.979.191,30 €	17.881.966,80 €	17.881.966,80 €	0,00 €
15/01/2009	5,7180%	1.426,87 €	1.170,03 €	4.487.506,15 €	0,00	6.116,59 €	91.529,78 €	91,53%	19.236.675,55 €	287.861.158,10 €	19.236.675,55 €	19.236.675,55 €	0,00 €
15/10/2008	5,1960%	938,17 €	769,30 €	2.950.544,65 €	0,00	2.353,63 €	97.646,37 €	97,65%	7.402.166,35 €	307.097.833,65 €	7.402.166,35 €	7.402.166,35 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			314.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B

<b>Número de Bonos:</b>		445											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341071027											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/10/2011	2,1050%	549,64 €	445,21 €	244.589,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,8270%	461,83 €	374,08 €	205.514,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,4980%	366,18 €	296,61 €	162.950,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,4850%	387,75 €	314,08 €	172.548,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,3350%	341,17 €	276,35 €	151.820,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,1440%	289,18 €	234,24 €	128.685,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,1840%	296,00 €	239,76 €	131.720,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,2420%	317,40 €	257,09 €	141.243,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,4960%	382,31 €	313,49 €	170.127,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	1,9450%	491,65 €	403,15 €	218.784,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,1120%	778,00 €	637,96 €	346.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,8180%	1.486,82 €	1.219,19 €	661.634,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,2960%	956,22 €	784,10 €	425.517,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			44.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos: 405													
Código ISIN: ES0341071035													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/10/2011	2,2050%	575,75 €	466,36 €	233.178,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,9270%	487,10 €	394,55 €	197.275,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,5980%	390,62 €	316,40 €	158.201,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,5850%	413,86 €	335,23 €	167.613,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,4350%	366,72 €	297,04 €	148.521,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,2440%	314,46 €	254,71 €	127.356,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,2840%	321,00 €	260,01 €	130.005,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,3420%	342,96 €	277,80 €	138.898,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,5960%	407,87 €	334,45 €	165.187,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	2,0450%	516,93 €	423,88 €	209.356,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,2120%	803,00 €	658,46 €	325.215,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,9180%	1.512,38 €	1.240,15 €	612.513,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,3960%	974,28 €	798,91 €	394.583,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			40.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos: 203													
Código ISIN: ES0341071043													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/10/2011	2,8050%	732,42 €	593,26 €	148.681,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	2,5270%	638,77 €	517,40 €	129.670,31 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	2,1980%	537,29 €	435,20 €	109.069,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	2,1850%	570,53 €	462,13 €	115.817,59 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	2,0350%	520,06 €	421,25 €	105.572,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,8440%	466,12 €	377,56 €	94.622,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,8840%	471,00 €	381,51 €	95.613,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,9420%	496,29 €	401,99 €	100.746,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	2,1960%	561,20 €	460,18 €	113.923,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	2,6450%	668,60 €	548,25 €	135.725,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,8120%	953,00 €	781,46 €	193.459,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	6,5180%	1.665,71 €	1.365,88 €	338.139,13 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,9960%	1.082,61 €	887,74 €	219.769,83 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			20.300.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE E

<b>Número de Bonos:</b>		405											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341071050											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/10/2011	4,1050%	1.071,86 €	868,21 €	434.103,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	3,8270%	967,38 €	783,58 €	391.788,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	3,4980%	855,07 €	692,61 €	346.303,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	3,4850%	909,97 €	737,08 €	368.537,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	3,3350%	852,28 €	690,35 €	345.173,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	3,1440%	794,73 €	643,73 €	321.865,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	3,1840%	796,00 €	644,76 €	322.380,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	3,2420%	828,51 €	671,09 €	335.546,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	3,4960%	893,42 €	732,60 €	361.835,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	3,9450%	997,21 €	817,71 €	403.870,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	5,1120%	1.278,00 €	1.047,96 €	517.590,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	7,8180%	1.997,93 €	1.638,30 €	809.161,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	7,2960%	1.317,33 €	1.080,21 €	533.518,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			40.500.000,00 €			

## Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2011)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2011	1.170.320,88 €	215.169,69 €	1.385.490,57 €	-1.036.427,60 €	-184.989,95 €	-1.221.417,55 €	1.278.244,40 €	280.242,06 €	1.558.486,46 €
02-2011	1.230.943,20 €	222.876,43 €	1.453.819,63 €	-1.183.898,84 €	-222.217,35 €	-1.406.116,19 €	1.325.288,76 €	280.901,14 €	1.606.189,90 €
03-2011	1.203.386,96 €	226.695,80 €	1.430.082,76 €	-1.249.110,92 €	-235.641,35 €	-1.484.752,27 €	1.279.564,80 €	271.955,59 €	1.551.520,39 €
04-2011	1.128.165,98 €	196.924,99 €	1.325.090,97 €	-991.699,32 €	-163.391,81 €	-1.155.091,13 €	1.416.031,46 €	305.488,77 €	1.721.520,23 €
05-2011	1.255.635,43 €	238.097,62 €	1.493.733,05 €	-1.306.836,92 €	-233.145,42 €	-1.539.982,34 €	1.364.829,97 €	310.440,97 €	1.675.270,94 €
06-2011	1.133.767,93 €	217.623,05 €	1.351.390,98 €	-1.151.924,36 €	-210.686,08 €	-1.362.610,44 €	1.346.673,54 €	317.377,94 €	1.664.051,48 €
07-2011	1.138.757,07 €	221.654,75 €	1.360.411,82 €	-1.057.914,23 €	-201.243,98 €	-1.259.158,21 €	1.427.516,38 €	337.788,71 €	1.765.305,09 €
08-2011	1.087.436,81 €	233.951,37 €	1.321.388,18 €	-958.459,37 €	-202.128,05 €	-1.160.587,42 €	1.556.493,82 €	369.612,03 €	1.926.105,85 €
09-2011	1.141.452,81 €	237.471,10 €	1.378.923,91 €	-1.224.702,90 €	-262.452,01 €	-1.487.154,91 €	1.473.243,73 €	344.631,12 €	1.817.874,85 €
10-2011	973.050,08 €	205.479,70 €	1.178.529,78 €	-965.691,31 €	-179.445,80 €	-1.145.137,11 €	1.480.602,50 €	370.665,02 €	1.851.267,52 €
11-2011	1.107.769,15 €	244.221,99 €	1.351.991,14 €	-1.184.780,91 €	-244.606,11 €	-1.429.387,02 €	1.403.590,74 €	370.280,90 €	1.773.871,64 €
12-2011	1.041.309,85 €	227.185,33 €	1.268.495,18 €	-1.072.578,01 €	-243.674,86 €	-1.316.252,87 €	1.372.322,58 €	353.791,37 €	1.726.113,95 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>55.336.787,34 €</b>	<b>16.638.502,74 €</b>	<b>71.975.290,08 €</b>	<b>-53.964.464,76 €</b>	<b>-16.284.711,37 €</b>	<b>-70.249.176,13 €</b>			

## Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2011)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2011	9.606,85 €	297.027,90 €	-36.631,27 €	2.135,28 €	1.803,15 €	395.560,06 €	0,00 €	0,00 €
02/2011	31.221,53 €	408.245,16 €	30.412,51 €	8.055,20 €	28.260,73 €	57.854,39 €	366.722,02 €	3.726,44 €
03/2011	26.805,31 €	91.655,64 €	330.598,09 €	5.637,97 €	15.973,77 €	62.750,12 €	352.036,00 €	6.811,52 €
04/2011	11.878,22 €	115.044,36 €	561.823,08 €	2.535,65 €	819,26 €	168.111,71 €	1.845,26 €	0,00 €
05/2011	11.897,24 €	36.656,23 €	271.617,22 €	8.755,86 €	10.198,48 €	21.289,30 €	89.003,85 €	5.597,04 €
06/2011	15.525,43 €	122.862,87 €	1.120.794,28 €	5.870,01 €	2.637,24 €	24.814,85 €	23.716,04 €	0,00 €
07/2011	38.637,58 €	116.964,24 €	158.618,98 €	4.222,39 €	4.072,90 €	116.508,02 €	247.826,93 €	0,00 €
08/2011	3.585,83 €	12.805,99 €	532.991,67 €	580,55 €	28,82 €	682,31 €	0,00 €	0,00 €
09/2011	7.312,13 €	45.962,33 €	555.091,00 €	2.327,30 €	1.457,80 €	12.187,85 €	2.162,61 €	118,00 €
10/2011	23.736,73 €	215.558,49 €	921.794,78 €	79,79 €	2.175,08 €	201.181,20 €	246.898,79 €	0,00 €
11/2011	3.341,25 €	13.225,39 €	132.242,34 €	5.177,82 €	1.179,13 €	4.747,68 €	0,00 €	0,00 €
12/2011	19.170,96 €	52.267,24 €	306.902,54 €	471,76 €	1.845,40 €	39.158,62 €	154.714,55 €	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>202.719,06 €</b>	<b>1.528.275,84 €</b>	<b>4.886.255,22 €</b>	<b>45.849,58 €</b>	<b>70.451,76 €</b>	<b>1.104.846,11 €</b>	<b>1.484.926,05 €</b>	<b>16.253,00 €</b>

## Cartera por índices a 31/12/2011

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
									Meses	Fecha	
Índice	CECA	Tipo Activo CECA	21	0,471910%	91.704,54	0,025956%	6,850730%	1,477067	0,000000	46,657233	20/11/2015
Índice	EICF	Euribor ICF Semestral (dia 10)	74	1,662921%	3.305.057,49	0,935452%	2,127296%	0,000000	0,000000	39,935088	30/04/2015
Índice	ER1A	Euribor 1 año	627	14,089888%	83.485.684,26	23,629511%	2,985880%	1,006144	38,418054	145,230590	06/02/2024
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. Españ	509	11,438202%	13.413.865,65	3,796616%	2,736095%	1,206738	3,928866	36,853219	26/01/2015
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. Españ	34	0,764045%	1.533.963,30	0,434168%	2,690948%	0,967105	0,000000	30,987140	31/07/2014
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. Españ	1.180	26,516854%	186.034.535,03	52,654597%	3,028675%	1,012254	34,844137	170,444322	15/03/2026
Índice	EU55	Euribor ICO Semestral dia 15 - MB4	19	0,426966%	461.788,40	0,130703%	2,417725%	0,517253	0,000000	17,538850	17/06/2013
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral dia 10 - MB5	41	0,921348%	1.277.287,67	0,361519%	2,296765%	0,000000	0,585959	16,834459	26/05/2013
Índice	EU68	Euribor ICO +1 Semestral dia 15 - I04	15	0,337079%	1.071.497,23	0,303273%	2,379935%	0,609577	2,217909	32,426567	13/09/2014
Índice	EU70	Euribor ICO +0,4 Semestral dia 15 - I05	3	0,067416%	33.436,09	0,009464%	2,131317%	0,000000	0,000000	4,583566	19/05/2012
Índice	EU73	Euribor ICO +0,75 Semestral dia 20 - I07	7	0,157303%	3.103.446,86	0,878389%	2,391198%	0,000000	0,000000	54,263211	09/07/2016
Índice	EUR	EURIBOR BOE Anual, con redondeo	19	0,426966%	405.687,63	0,114824%	2,818430%	1,016435	0,000000	76,236861	08/05/2018
Índice	F000	Tipo Fijo	1.072	24,089888%	12.407.532,09	3,511787%	5,763329%	0,000000	6,534625	36,896203	27/01/2015
Índice	I08	EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral dia 20	14	0,314607%	743.365,20	0,210400%	2,648761%	0,000000	0,000000	50,357807	12/03/2016
Índice	I11	EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral dia 15	217	4,876404%	8.092.462,57	2,290464%	2,435863%	0,000000	1,581876	27,383610	12/04/2014
Índice	I12	EURIBOR ICO INTERN. 05-06 Semestral dia	1	0,022472%	132.490,14	0,037500%	2,074000%	0,000000	0,000000	22,669405	20/11/2013
Índice	I16	EURIBOR Semestral/ICO EMPREN. 08 T2 I1	1	0,022472%	26.255,65	0,007431%	2,261000%	0,000000	0,000000	39,622177	20/04/2015
Índice	I18	EURIBOR Semestral/ICO INTERN 07 T1 I18	2	0,044944%	12.351,96	0,003496%	2,119000%	0,000000	0,000000	7,490760	15/08/2012
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	149	3,348315%	11.091.082,33	3,139183%	3,907334%	0,382300	40,054849	154,813166	24/11/2024
Índice	MB08	Euribor ICO Semestral dia 20 - MB8	8	0,179775%	878.272,42	0,248583%	2,503804%	0,000000	0,000000	61,078068	01/02/2017
Índice	MB10	Mibor 3 meses Central Anotaciones Bco.Esp	1	0,022472%	9.256,93	0,002620%	3,000000%	0,750000	1,395762	3,975359	30/04/2012
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	2	0,044944%	1.051.891,07	0,297724%	1,754148%	0,212927	0,017677	24,401655	12/01/2014
Índice	MICI	Mibor ICO Semestral - MB2	115	2,584270%	3.273.710,38	0,926580%	2,323384%	0,542434	5,106411	40,274589	10/05/2015
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	303	6,808989%	21.264.738,09	6,018701%	3,704956%	0,309441	31,566694	166,232326	07/11/2025
Índice	TAE3	Tipo Activo C.E.C.A TAE	16	0,359551%	109.736,63	0,031059%	6,154701%	0,796961	0,000000	46,555798	17/11/2015
<b>Total cartera</b>		<b>4.450</b>	<b>100%</b>	<b>353.311.099,61</b>	<b>100%</b>						
<b>Media ponderada:</b>						<b>3,126043</b>	<b>0,861387</b>	<b>46,685760</b>	<b>144,247886</b>	<b>08/01/2024</b>	
<b>Media simple:</b>						<b>4,107859</b>	<b>0,802926</b>	<b>14,001283</b>	<b>78,330209</b>	<b>11/07/2018</b>	
<b>Mínimo:</b>						<b>1,740000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>10/01/2011</b>	
<b>Máximo:</b>						<b>11,050000</b>	<b>3,750000</b>	<b>1.007,334966</b>	<b>432,788501</b>	<b>24/01/2048</b>	

## Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2011

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1997	4	0,089888%	29.503,79	0,008351%	3,521133%	0,278894	3,796890	20,134431	04/09/2013
1998	1	0,022472%	12.618,69	0,003572%	3,110000%	1,000000	0,859780	82,989733	30/11/2018
1999	14	0,314607%	1.321.936,43	0,374156%	2,169124%	0,247932	3,304937	28,672678	22/05/2014
2000	10	0,224719%	338.733,29	0,095874%	3,321263%	0,819591	7,568689	18,615691	20/07/2013
2001	16	0,359551%	2.590.212,64	0,733125%	2,532579%	0,653816	32,429435	202,098071	02/11/2028
2002	49	1,101124%	9.105.769,12	2,577267%	3,050278%	0,986896	19,807852	65,444793	14/06/2017
2003	85	1,910112%	4.910.098,67	1,389738%	3,071622%	0,990154	17,831298	86,581507	19/03/2019
2004	138	3,101124%	18.803.836,63	5,322175%	2,997054%	0,939513	9,682866	108,733246	22/01/2021
2005	217	4,876404%	22.792.809,38	6,451201%	3,012044%	0,859408	33,724205	132,922568	28/01/2023
2006	757	17,011236%	82.186.528,53	23,261802%	3,021552%	0,825081	33,862614	162,349032	11/07/2025
2007	2.230	50,112360%	167.857.628,68	47,509866%	3,181067%	0,834361	34,022216	145,147246	04/02/2024
2008	929	20,876404%	43.361.423,76	12,272873%	3,311861%	0,992833	26,933538	152,041729	01/09/2024
<b>Total cartera</b>	<b>4.450</b>	<b>100,000000%</b>	<b>353.311.099,61</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>3,126043</b>	<b>0,861387</b>	<b>46,685760</b>	<b>144,247886</b>	<b>08/01/2024</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>79.395,75</b>		<b>4,107859</b>	<b>0,802926</b>	<b>14,001283</b>	<b>78,330209</b>	<b>11/07/2018</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>48,66</b>		<b>1,740000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>10/01/2011</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>4.864.508,82</b>		<b>11,050000</b>	<b>3,750000</b>	<b>1.007,334966</b>	<b>432,788501</b>	<b>24/01/2048</b>

## Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2011

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
1,50	1,99	7	0,157303%	1.833.605,90	0,518978%	0,284567	0,000000	42,966258	31/07/2015	
2,00	2,49	576	12,943820%	45.873.773,83	12,983961%	0,452924	14,760225	97,544748	16/02/2020	
2,50	2,99	860	19,325843%	138.434.980,40	39,182177%	0,780022	37,781945	154,506303	15/11/2024	
3,00	3,49	831	18,674157%	94.014.082,08	26,609433%	1,068866	30,869193	159,921712	29/04/2025	
3,50	3,99	565	12,696629%	39.732.139,18	11,245653%	1,084459	36,616782	162,719024	23/07/2025	
4,00	4,49	320	7,191011%	17.161.679,16	4,857385%	1,255226	29,845633	143,619389	19/12/2023	
4,50	4,99	281	6,314607%	5.736.871,77	1,623745%	1,019568	12,794683	81,770285	24/10/2018	
5,00	5,49	220	4,943820%	5.009.437,46	1,417855%	0,686881	8,866591	66,576710	18/07/2017	
5,50	5,99	57	1,280899%	1.807.527,75	0,511597%	0,253417	29,109704	76,733817	24/05/2018	
6,00	6,49	91	2,044944%	971.608,26	0,275001%	0,032153	25,160487	64,595478	19/05/2017	
6,50	6,99	137	3,078652%	652.428,79	0,184661%	0,105768	0,000000	18,234529	08/07/2013	
7,00	7,49	63	1,415730%	252.164,68	0,071372%	0,017845	0,000000	15,761994	24/04/2013	
7,50	7,99	179	4,022472%	705.362,12	0,199643%	0,071188	0,000000	15,169805	06/04/2013	
8,00	8,49	90	2,022472%	422.833,83	0,119677%	0,021702	0,000000	24,665055	20/01/2014	
8,50	8,99	77	1,730337%	299.860,02	0,084871%	0,086208	0,000000	21,471795	15/10/2013	
9,00	9,49	37	0,831461%	142.966,68	0,040465%	0,000000	0,000000	24,914044	27/01/2014	
9,50	9,99	44	0,988764%	216.654,49	0,061321%	0,000000	0,000000	23,856855	26/12/2013	
10,00	10,49	7	0,157303%	20.234,58	0,005727%	0,000000	0,000000	14,488638	16/03/2013	
10,50	10,99	6	0,134831%	20.070,97	0,005681%	0,000000	0,000000	17,710730	22/06/2013	
11,00	11,49	2	0,044944%	2.817,66	0,000798%	0,000000	0,000000	21,087744	03/10/2013	
<b>Total cartera</b>		<b>4.450</b>	<b>100,000000%</b>	<b>353.311.099,61</b>	<b>100,000000%</b>					
<b>Media Ponderada:</b>						<b>0,861387</b>	<b>46,685760</b>	<b>144,247886</b>	<b>08/01/2024</b>	
<b>Media Simple:</b>						<b>79.395,75</b>	<b>0,802926</b>	<b>14,001283</b>	<b>78,330209</b>	<b>11/07/2018</b>
<b>Mínimo:</b>						<b>48,66</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>10/01/2011</b>
<b>Máximo:</b>						<b>4.864.508,82</b>	<b>3,750000</b>	<b>1.007,334966</b>	<b>432,788501</b>	<b>24/01/2048</b>

## Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2011

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	2.964	66,606742%	36.218.027,55	10,251030%	3,817586%	0,762489	7,694784	61,998021	01/03/2017
50.000,00	99.999,99	559	12,561798%	40.223.404,23	11,384699%	3,293266%	0,843956	26,306663	144,207338	06/01/2024
100.000,00	149.999,99	317	7,123596%	39.430.127,34	11,160172%	3,136508%	0,873293	35,482689	159,788028	25/04/2025
150.000,00	199.999,99	197	4,426966%	33.746.242,83	9,551424%	3,171435%	0,929533	43,369906	194,523509	17/03/2028
200.000,00	249.999,99	117	2,629213%	26.246.265,98	7,428656%	3,136724%	0,898681	48,137535	164,807545	24/09/2025
250.000,00	299.999,99	67	1,505618%	18.121.589,42	5,129074%	2,997039%	0,916317	38,577790	174,625469	20/07/2026
300.000,00	349.999,99	47	1,056180%	15.308.343,47	4,332823%	3,146635%	0,868838	41,215423	177,190281	06/10/2026
350.000,00	399.999,99	34	0,764045%	12.671.738,94	3,586567%	2,941009%	0,915489	35,434894	148,301992	10/05/2024
400.000,00	449.999,99	23	0,516854%	9.829.997,34	2,782250%	3,017557%	1,002767	20,596333	156,416210	12/01/2025
450.000,00	499.999,99	19	0,426966%	9.007.383,27	2,549420%	2,952885%	0,924288	19,521277	153,124079	04/10/2024
500.000,00	549.999,99	20	0,449438%	10.411.936,01	2,946960%	2,941210%	0,827392	33,930558	145,236965	07/02/2024
550.000,00	599.999,99	11	0,247191%	6.378.035,71	1,805218%	2,744493%	0,834910	25,224420	137,079910	03/06/2023
600.000,00	649.999,99	10	0,224719%	6.235.520,58	1,764881%	3,265101%	0,748662	21,788855	101,859620	26/06/2020
650.000,00	699.999,99	7	0,157303%	4.741.745,18	1,342088%	2,706708%	0,895253	29,939650	164,977269	29/09/2025
700.000,00	749.999,99	4	0,089888%	2.902.710,84	0,821574%	2,711040%	0,858893	13,060102	113,291432	09/06/2021
750.000,00	799.999,99	12	0,269663%	9.396.320,40	2,659503%	2,877890%	0,831999	32,568191	134,247545	09/03/2023
800.000,00	849.999,99	2	0,044944%	1.672.345,90	0,473335%	2,832700%	0,826846	19,037820	95,496502	16/12/2019
850.000,00	899.999,99	5	0,112360%	4.393.420,87	1,243499%	2,764446%	0,768473	28,662649	112,360757	12/05/2021
900.000,00	949.999,99	5	0,112360%	4.670.004,92	1,321783%	2,903423%	1,018068	22,360385	142,899453	28/11/2023
950.000,00	999.999,99	4	0,089888%	3.970.117,30	1,123689%	3,194392%	1,213170	14,567295	162,184504	06/07/2025
1.000.000,00	1.049.999,99	1	0,022472%	1.044.336,45	0,295586%	1,740000%	0,200000	0,000000	24,377823	11/01/2014
1.050.000,00	1.099.999,99	3	0,067416%	3.232.949,07	0,915043%	3,042181%	0,986325	59,534824	244,673273	21/05/2032
1.250.000,00	1.299.999,99	1	0,022472%	1.292.262,34	0,365758%	2,847000%	0,750000	0,000000	188,287474	09/09/2027
1.300.000,00	1.349.999,99	1	0,022472%	1.343.216,28	0,380179%	2,030000%	0,500000	54,510338	349,535934	15/02/2041
1.350.000,00	1.399.999,99	2	0,044944%	2.733.150,17	0,773582%	3,048427%	0,926325	6,809239	127,547818	17/08/2022
1.400.000,00	1.449.999,99	1	0,022472%	1.436.992,55	0,406722%	3,097000%	1,000000	59,281871	189,010267	01/10/2027
1.500.000,00	1.549.999,99	1	0,022472%	1.507.852,59	0,426778%	2,897000%	0,750000	31,727993	125,963039	30/06/2022
1.600.000,00	1.649.999,99	2	0,044944%	3.260.476,88	0,922835%	2,913563%	0,750000	63,639343	92,991938	30/09/2019
1.700.000,00	1.749.999,99	2	0,044944%	3.452.673,17	0,977233%	3,349507%	0,649702	32,360878	89,853235	27/06/2019
2.050.000,00	2.099.999,99	1	0,022472%	2.060.133,61	0,583093%	2,674000%	0,750000	0,000000	113,347023	11/06/2021
2.150.000,00	2.199.999,99	1	0,022472%	2.164.860,90	0,612735%	2,300000%	0,750000	0,000000	181,946612	28/02/2027
2.200.000,00	2.249.999,99	1	0,022472%	2.207.391,09	0,624773%	2,910000%	0,750000	63,485544	121,691992	20/02/2022
2.550.000,00	2.599.999,99	1	0,022472%	2.587.013,80	0,732220%	2,776000%	1,250000	0,000000	192,854209	26/01/2028
2.650.000,00	2.699.999,99	1	0,022472%	2.659.654,05	0,752780%	2,986000%	0,900000	66,313501	124,977413	31/05/2022

## Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2011

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
2.950.000,00	2.999.999,99	1	0,022472%	2.965.395,92	0,839316%	2,390000%	0,000000	0,000000	53,650924	20/06/2016
3.050.000,00	3.099.999,99	1	0,022472%	3.085.457,76	0,873298%	2,817000%	0,750000	90,230701	142,094456	03/11/2023
3.200.000,00	3.249.999,99	1	0,022472%	3.238.718,51	0,916676%	2,794000%	0,650000	50,141978	90,973306	31/07/2019
3.350.000,00	3.399.999,99	1	0,022472%	3.361.135,09	0,951325%	2,524000%	0,600000	0,000000	172,156057	06/05/2026
4.550.000,00	4.599.999,99	1	0,022472%	4.578.658,25	1,295928%	3,436000%	1,350000	0,000000	88,312115	11/05/2019
4.650.000,00	4.699.999,99	1	0,022472%	4.658.984,23	1,318663%	3,067000%	1,000000	24,309137	70,997947	30/11/2017
4.850.000,00	4.899.999,99	1	0,022472%	4.864.508,82	1,376834%	2,817000%	0,750000	59,243805	166,505133	15/11/2025
<b>Total cartera</b>		<b>4.450</b>	<b>100,000000%</b>	<b>353.311.099,61</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>				<b>3,126043</b>	<b>0,861387</b>	<b>46,685760</b>	<b>144,247886</b>	<b>08/01/2024</b>
		<b>Media simple:</b>		<b>79.395,75</b>		<b>4,107859</b>	<b>0,802926</b>	<b>14,001283</b>	<b>78,330209</b>	<b>11/07/2018</b>
		<b>Mínimo:</b>		<b>48,66</b>		<b>1,740000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>10/01/2011</b>
		<b>Máximo:</b>		<b>4.864.508,82</b>		<b>11,050000</b>	<b>3,750000</b>	<b>1.007,334966</b>	<b>432,788501</b>	<b>24/01/2048</b>

## Tasa de Prepago a 31/12/2011

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2011	452.313.954,71	55,841160%	2.055.296,72	0,44693541%	5,23333350%	0,67278428%	7,78126916%	0,45388094%	5,31264225%	0,60492358%	7,02237182%	0,78100931%	8,97982669%
28/02/2011	445.611.289,48	55,013671%	1.289.562,08	0,28510332%	3,36809899%	0,67034060%	7,75403990%	0,47611547%	5,56612206%	0,58424319%	6,78996405%	0,76228118%	8,77344582%
31/03/2011	438.639.276,43	54,152930%	1.530.195,83	0,34339252%	4,04376805%	0,35462512%	4,17347382%	0,49420223%	5,77185728%	0,53808617%	6,26932611%	0,74591204%	8,59270943%
30/04/2011	432.576.932,50	53,404494%	750.203,85	0,17102979%	2,03316138%	0,26378399%	3,11988513%	0,46373679%	5,42507858%	0,48727605%	5,69312119%	0,72685529%	8,38188485%
31/05/2011	425.175.390,92	52,490724%	2.445.421,78	0,56531488%	6,57677969%	0,35476561%	4,17509508%	0,50630358%	5,90927945%	0,47979740%	5,60803702%	0,71674148%	8,26981501%
30/06/2011	419.225.668,16	51,756191%	922.074,43	0,21686919%	2,57161231%	0,31389897%	3,70243186%	0,32860832%	3,87280573%	0,39096289%	4,59197558%	0,70039815%	8,08845094%
31/07/2011	413.347.018,66	51,030433%	916.014,50	0,21850153%	2,59073641%	0,33117253%	3,90247783%	0,29149735%	3,44242885%	0,36225068%	4,26143659%	0,68494294%	7,91664002%
31/08/2011	407.243.079,25	50,276861%	1.511.405,14	0,36565043%	4,30062970%	0,26328965%	3,11412286%	0,30433754%	3,59153628%	0,37929635%	4,45779509%	0,67286818%	7,78220387%
30/09/2011	396.942.294,32	49,005161%	5.428.257,27	1,33292806%	14,87308742%	0,62856060%	7,28735579%	0,46020631%	5,38481670%	0,46052564%	5,38845901%	0,67780281%	7,83716604%
31/10/2011	390.974.951,90	48,268453%	1.067.092,84	0,26882820%	3,17866601%	0,64989923%	7,52597876%	0,47923418%	5,60162648%	0,45427011%	5,31708423%	0,66478273%	7,69208274%
30/11/2011	385.493.185,33	47,591692%	1.109.383,54	0,28374798%	3,35233667%	0,62637177%	7,26284692%	0,43408390%	5,08642573%	0,45473143%	5,32234952%	0,65259034%	7,55603261%
31/12/2011	379.135.926,14	46,806847%	1.837.384,32	0,47663211%	5,57200459%	0,33820756%	3,98384169%	0,47754853%	5,58243799%	0,38614795%	4,53661847%	0,64384423%	7,45832496%

(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

	Opción <sup>(1)</sup>	% mensual constante % anual equivalente	0.4766% 5.5720%	0.3382% 3.9838%	0.4775% 5.5824%	0.3861% 4.5366%
<b>BONOS SERIE A1</b> ISIN:ES0341071001	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.15	4.45	4.15	4.30
		Amortización Final	15/10/2020	15/10/2021	15/10/2020	15/07/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.45	4.75	4.45	4.60
		Amortización Final	15/01/2025	15/01/2026	15/01/2025	17/10/2025
<b>BONOS SERIE A2G</b> ISIN: ES0341071019	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.15	4.45	4.15	4.30
		Amortización Final	15/10/2020	15/10/2021	15/10/2020	15/07/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.45	4.75	4.45	4.60
		Amortización Final	15/01/2025	15/01/2026	15/01/2025	17/10/2025
<b>BONOS SERIE B</b> ISIN: ES0341071027	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.15	5.20	4.50	5.05
		Amortización Final	15/10/2020	15/10/2021	15/10/2020	15/07/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5.45	6.10	5.45	6.00
		Amortización Final	15/04/2026	15/04/2027	15/04/2026	15/04/2024
<b>BONOS SERIE C</b> ISIN: ES0341071035	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.50	5.20	4.50	5.05
		Amortización Final	15/10/2020	15/10/2021	15/10/2020	15/07/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5.70	6.50	5.75	6.25
		Amortización Final	15/01/2028	15/04/2030	15/01/2028	15/01/2027
<b>BONOS SERIE D</b> ISIN: ES0341071043	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.50	5.20	4.50	5.05
		Amortización Final	15/10/2020	15/10/2021	15/10/2020	15/07/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6.15	7.05	6.10	6.80
		Amortización Final	15/04/2030	15/07/2032	16/01/2028	15/04/2029
<b>BONOS SERIE E</b> ISIN: ES0341071050	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.50	5.20	4.50	5.05
		Amortización Final	15/10/2020	15/10/2021	15/10/2020	15/07/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6.55	6.90	6.55	6.90
		Amortización Final	15/07/2038	15/07/2038	15/07/2038	15/07/2038

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2011 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de GAT FTGENCAT 2008 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 76 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OLO329729 al OLO329804 ambos inclusive, más esta hoja número OK1963124, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 30 de marzo de 2012.

D. Pedro García Hom Saladich  
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Eduard Gallart Sullà  
Consejero

D. Carlos Paz Rubio  
Presidente