

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

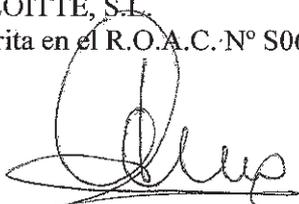
A los Tenedores de Bonos de GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria,
por encargo del Consejo de Administración de
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 19 de junio y 31 de diciembre de 2009, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora (Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo, de los ingresos y gastos reconocidos correspondientes al periodo comprendido entre el 19 de junio y el 31 de diciembre de 2009 y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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



Francisco García-Valdecasas

30 de abril de 2010



GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA
BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2009	PASIVO	31.12.2009
A)ACTIVO NO CORRIENTE	318.592	A)PASIVO NO CORRIENTE	359.292
I. Activos Financieros a L/P	318.592	I. Provisiones a l/p	-
1. Valores representativos de deuda	-	II. Pasivos financieros a l/p	359.292
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	318.592	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	316.306
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	1.1 Series no subordinadas	280.609
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	318.509	1.2 Series subordinadas	37.900
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	(2.203)
2.5 Préstamos a promotores	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	2. Deudas con entidades de crédito	3.112
2.7 Préstamos a empresas	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 6)	3.112
2.8 Préstamos corporativos	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
2.11 Deuda Subordinada	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-
2.12 Créditos AAPP	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-
2.13 Préstamos Consumo	-	3. Derivados	39.874
2.14 Préstamos automoción	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 13)	39.874
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	3.2 Derivados de negociación	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	4. Otros Pasivos Financieros	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
2.18 Bonos de titulación	-	4.2 Otros	-
2.19 Otros	-	III. Pasivos por impuesto diferido	-
2.20 Activos Dudosos	83		
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	B)PASIVO CORRIENTE	43.201
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	V. Provisiones a c/p	-
3. Derivados	-	VI. Pasivos financieros a c/p	42.953
4. Otros Activos Financieros	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	230
II. Activos por impuesto diferido	-	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	36.528
III. Otros activos no corrientes	-	2.1 Series no subordinadas	36.375
B)ACTIVO CORRIENTE	44.027	2.2 Series subordinadas	-
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
V. Activos financieros a c/p	22.484	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	153
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-
2. Valores representativos de deuda	-	3. Deudas con entidades de crédito	5.800
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	22.484	3.1 Préstamo Subordinado	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	21.896	3.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 7)	5.800
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	-
3.5 Préstamos a promotores	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	4. Derivados	395
3.7 Préstamos a empresas	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 13)	395
3.8 Préstamos corporativos	-	4.2 Derivados de negociación	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	5. Otros Pasivos Financieros	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	5.1 Importe bruto	-
3.11 Deuda Subordinada	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
3.12 Créditos AAPP	-	VII. Ajustes por periodificaciones	248
3.13 Préstamos Consumo	-	1. Comisiones	234
3.14 Préstamos automoción	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	2
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	1.2 Comisión Administrador	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	486
3.18 Bonos de titulación	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-
3.19 Otros	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-
3.20 Activos Dudosos	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(254)
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	1.8 Otras comisiones	-
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	588	2. Otros	14
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-		
4. Derivados	-		
5. Otros Activos Financieros	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(39.874)
VI. Ajustes por periodificaciones	11	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-
1. Comisiones	-	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)	(39.874)
2. Otros	11	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	21.532	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)	-
1. Tesorería	15.217		
2. Otros Activos líquidos equivalentes	6.315	TOTAL PASIVO	362.619
TOTAL ACTIVO	362.619		

Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente de este balance de situación.

GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2009
1. Intereses y rendimientos asimilados	7.562
1.1 Valores representativos de deuda	0
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	7.494
1.3 Otros activos financieros (Notas 5 y 13)	68
2. Intereses y cargas asimilados	-6.183
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	-3.194
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Notas 6 y 7)	-10
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 13)	-2.979
A) MARGEN DE INTERESES	1.379
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	0
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0
3.3 Otros	0
4. Diferencias de cambio (neto)	0
5. Otros ingresos de explotación	0
6. Otros gastos de explotación	-1.633
6.1 Servicios exteriores (-)	-148
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 11)	-9
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	0
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	0
6.1.4 Otros servicios (-)	-139
6.2 Tributos	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-1.485
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	-40
6.3.2 Comisión administrador (-)	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	-8
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-781
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	0
6.3.7 Otros gastos (Nota 11)	-656
7. Deterioro de activos financieros (neto)	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0
8. Dotaciones provisiones (neto)	0
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta	0
10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-f)	254
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0
10. Impuesto sobre beneficios	0
RESULTADO DEL PERIODO	0

Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente de esta cuenta de pérdidas y ganancias.

GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2009
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	6.659
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.347
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	6.931
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	-3.041
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 13)	-2.585
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 5)	51
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Notas 6 y 7)	-9
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	-341
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	-38
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	0
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	-8
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-295
2.5 Otras comisiones (-)	0
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	5.653
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	0
3.2 Pagos de provisiones (-)	0
3.3 Otros	5.653
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	14.873
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	366.918
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	369.500
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-2.582
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-357.953
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-357.953
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	0
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	2.797
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	17.413
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	0
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	-14.616
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	3.111
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	3.576
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Notas 6 y 7)	-465
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	0
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	0
7.5 Otros deudores y acreedores (Nota 9)	0
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	0
7.7 Cobros de Subvenciones	0
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	21.532
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 5)	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 5)	21.532

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

GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2009
1 Activos financieros disponibles para la venta	
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0
1.1.2 Efecto fiscal	0
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0
1.3 Otras reclasificaciones	0
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	0
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	0
2 Cobertura de los flujos de efectivo	
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-42.853
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-42.853
2.1.2 Efecto fiscal	0
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.979
2.3 Otras reclasificaciones	0
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	39.874
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	0
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance	0
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0
3.1.2 Efecto fiscal	0
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	0
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	0

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

GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria

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

1. Reseña del Fondo

GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 19 de junio de 2009, 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 – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de trece series de bonos de titulización, por un importe total de 369.500 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 25 de junio de 2009, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Caixa de Catalunya). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% 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 mil euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 40 miles de euros.

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

La entidad depositaria de los derechos de crédito hipotecarios es Caixa Catalunya, Caixa Manresa, Caixa Terrassa y Caixa Penedés.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el periodo comprendido entre el 19 de junio y el 31 de diciembre de 2009.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

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

f) Agrupación de partidas

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

h) Impacto medioambiental

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

i) Hechos posteriores

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

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al periodo comprendido entre el 19 de junio y el 31 de diciembre de 2009, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo:

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las

recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

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

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

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable. Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produzca por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

f) Comisión 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 Comisión 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.

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

g) Impuesto sobre Beneficios

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

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la ley 02/2010 por la que se trasponen determinadas directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no residentes para adaptarla a la normativa comunitaria de fecha 23 de diciembre de 2009, y en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

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

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

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

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

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

h) Gastos de emisión

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.

i) Transacciones en moneda extranjera

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

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

l) Compensación de saldos

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

n) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 19 de junio de 2009 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante derechos de crédito hipotecarios suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, intereses, ordinarios y de demora, por los Disposiciones Iniciales en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Préstamos	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldo a 19 de junio de 2009	357.953	0
Amortización (**)	(17.413)	0
Otros (*)	642	0
Trasposos de no corriente a corriente	(22.484)	22.484
Saldos a 31 de diciembre de 2009	318.592	22.484

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

(**) Incluye el movimiento por adjudicaciones.

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante el ejercicio 2009, ha sido del 4,00%. El importe devengado en el ejercicio 2009 por este concepto ha ascendido a 7.494 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	196	2.006	2.380	9.743	11.202	315.549

La información del cuadro precedente 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 el ejercicio 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	31.12.2009
Cuotas vencidas y no cobradas de Derechos de Crédito:	
Con antigüedad inferior a tres meses	-
Con antigüedad superior a tres meses	82
	82
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	1
	83

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

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente (Cuenta de Tesorería), 4 cuentas corrientes individualizadas ("Cuentas individualizadas"), y 5 depósitos de liquidez abiertos a nombre del Fondo en Banco Sabadell.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Sabadell garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses; Banco Sabadell 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 Sabadell no descienda de la categoría F1 según la agencia calificadora Fitch Ratings España, S.A. y P-1 según Moody's Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

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

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2009, ha sido del 0,48% anual. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 53 miles de euros, 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 8) que será financiado mediante la emisión de las series D (CA), D (CM), D (CP) y D (CT).

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

6. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde a un préstamo subordinado concedido por Caixa d'Estalvis de Catalunya, Caixa d' Estalvis de Manresa, Caixa d'Estalvis de Terrassa, Caixa d' Estalvis del Penedés por importe inicial de 3.576.493 euros, destinado a:

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

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 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 el ejercicio 2009, ha ascendido a 10 miles de euros.

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

Durante el ejercicio 2009, el Fondo ha amortizado 465 miles de euros de este préstamo.

7. Otras deudas con entidades de crédito

En este epígrafe del pasivo del balance de situación adjunto se clasifican la contrapartida de los depósitos de liquidez mencionados en la nota 5 por importe de 5.800 miles de euros a 31 de diciembre del ejercicio 2009.

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 trece series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

Bonos preferentes Serie AG

Importe nominal	331.600.000 euros
Número de bonos	3.316
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:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A (G), al tipo de interés establecido del 1,695%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Aaa y AAA
Calificación actual	Aaa y AAA

Bonos subordinados Serie B (CA)

Importe nominal	9.800.000 euros
Número de bonos	98
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 0,80%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B (CA), al tipo de interés establecido del 1,995%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	A2 y A

Bonos subordinados Serie B (CM)

Importe nominal	3.300.000 euros
Número de bonos	33

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 0,80%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B (CM), al tipo de interés establecido del 1,995%
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	A2 y A
 <i>Bonos subordinados Serie B (CP)</i>	
Importe nominal	2.700.000 euros
Número de bonos	27
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 0,80%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B (CP), al tipo de interés establecido del 1,995%
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	A2 y A
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Aa3
Calificación actual	Aa3
 <i>Bonos subordinados Serie B (CT)</i>	
Importe nominal	2.000.000 euros
Número de bonos	20
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 0,80%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B (CY), al tipo de interés establecido del 1,995%
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	A2 y A
 <i>Bonos subordinados Serie C (CA)</i>	
Importe nominal	3.200.000 euros
Número de bonos	32
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. Es del 2,00 %
Margen:	Trimestral
Periodicidad de pago:	
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C (CA), al tipo de interés establecido del 3,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Ba2 y BBB

Bonos subordinados Serie C (CM)

Importe nominal	2.300.000 euros
Número de bonos	23
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. Es del 2,00 %
Margen:	Trimestral
Periodicidad de pago:	
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C (CM), al tipo de interés establecido del 3,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Ba2 y BBB

Bonos subordinados Serie C (CP)

Importe nominal	1.500.000 euros
Número de bonos	15
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. Es del 2,00 %
Margen:	Trimestral
Periodicidad de pago:	
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C (CP), al tipo de interés establecido del 3,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Ba2 y BBB

Bonos subordinados Serie C (CT)

Importe nominal	1.500.000 euros
Número de bonos	15
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. Es del 2,00 %
Margen:	Trimestral
Periodicidad de pago:	

<p>Fechas de pago de intereses y amortización:</p>	<p>20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C (CT), al tipo de interés establecido del 3,195%.</p>
<p>Agencia calificadora</p> <p>Calificación inicial</p> <p>Calificación actual</p>	<p>Moody's Investors Service España y Fitch Ratings</p> <p>Ba2 y BBB</p> <p>Ba2 y BBB</p>
<p><i>Bonos subordinados Serie D (CA)</i></p>	
<p>Importe nominal</p> <p>Número de bonos</p> <p>Importe nominal unitario</p> <p>Interés nominal anual</p> <p>Margen:</p> <p>Periodicidad de pago:</p> <p>Fechas de pago de intereses y amortización:</p>	<p>6.100.000 euros</p> <p>61</p> <p>100.000 euros</p> <p>Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen. Es del 5,00%</p> <p>Trimestral</p> <p>20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D (CA), al tipo de interés establecido del 6,195%.</p>
<p>Agencia calificadora</p> <p>Calificación inicial</p> <p>Calificación actual</p>	<p>Moody's Investors Service España</p> <p>C</p> <p>C</p>
<p><i>Bonos subordinados Serie D (CM)</i></p>	
<p>Importe nominal</p> <p>Número de bonos</p> <p>Importe nominal unitario</p> <p>Interés nominal anual</p> <p>Margen:</p> <p>Periodicidad de pago:</p> <p>Fechas de pago de intereses y amortización:</p>	<p>2.500.000 euros</p> <p>25</p> <p>100.000 euros</p> <p>Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen. Es del 5,00%</p> <p>Trimestral</p> <p>20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D (CM), al tipo de interés establecido del 6,195%.</p>
<p>Agencia calificadora</p> <p>Calificación inicial</p> <p>Calificación actual</p>	<p>Moody's Investors Service España</p> <p>C</p> <p>C</p>
<p><i>Bonos subordinados Serie D (CP)</i></p>	
<p>Importe nominal</p> <p>Número de bonos</p> <p>Importe nominal unitario</p> <p>Interés nominal anual</p> <p>Margen:</p> <p>Periodicidad de pago:</p> <p>Fechas de pago de intereses y amortización:</p>	<p>1.600.000 euros</p> <p>16</p> <p>100.000 euros</p> <p>Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen. Es del 5,00%</p> <p>Trimestral</p> <p>20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D (CP), al tipo de interés establecido del 6,195%.</p>
<p>Agencia calificadora</p>	<p>Moody's Investors Service España</p>

Calificación inicial	C
Calificación actual	C
<i>Bonos subordinados Serie D (CT)</i>	
Importe nominal	1.400.000 euros
Número de bonos	14
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 5,00%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D (CT), al tipo de interés establecido del 6,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España
Calificación inicial	C
Calificación actual	C

La emisión de las series D (CA), D (CM), D (CP) y D (CT), se han destinado a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 11.600 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2009, el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 11.600 miles de euros.

En aplicación del orden de prelación establecido en el Folleto, el fondo de reserva se ha dotado en su totalidad. (veáse Nota 15)

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 20 de junio de 2036. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

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

	Miles de Euros									
	Serie AG		Serie B (CA)		Serie B (CM)		Serie B (CP)		Serie B (CT)	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente								
Saldos a 19 de junio de 2009	331.600	14.616	9.800	0	3.300	0	2.700	0	2.000	0
Amortización de 21 de septiembre de 2009	0	(6.760)	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización de 21 de diciembre de 2009	0	(7.856)	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos	(50.991)	36.375	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos a 31 de diciembre de 2009	280.609	36.375	9.800	0	3.300	0	2.700	0	2.000	0

	Miles de Euros							
	Serie C (CA)		Serie C (CM)		Serie C (CP)		Serie C (CT)	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos a 19 de junio de 2009	3.200	0	2.300	0	1.500	0	1.500	0
Amortización de 21 de septiembre de 2009	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización de 21 de diciembre de 2009	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos a 31 de diciembre de 2009	3.200	0	2.300	0	1.500	0	1.500	0

	Miles de Euros									
	Serie D (CA)		Serie D (CM)		Serie D (CP)		Serie D (CT)		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente								
Saldos a 19 de junio de 2009	6.100	0	2.500	0	1.600	0	1.400	0	369.500	14.616
Amortización de 21 de septiembre de 2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(6.760)
Amortización de 21 de diciembre de 2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7.856)
Trasposos	0	0	0	0	0	0	0	0	(50.991)	36.375
Saldos a 31 de diciembre de 2009	6.100	0	2.500	0	1.600	0	1.400	0	318.509	36.375

Adicionalmente en el pasivo corriente y no corriente se registran los intereses devengados no pagados y los gastos de emisión pendientes de amortización respectivamente.

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2009, ha sido del 1,76%. El importe devengado, durante el ejercicio 2009 y 2008, por este concepto ha ascendido a 3.194 miles de euros, 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 153 miles de euros a 31 de diciembre de 2009.

9. Acreeedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros
	31.12.2009
Acreeedores - Otros	4
Hp.Acre.Retenciones Bonistas	225
Hp.Acre.Retenciones Profesionales	1
	230

10. Coberturas de flujos de efectivo

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

	Miles de Euros
	2009
Saldos al inicio del ejercicio	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(39.874)
Saldos al cierre del ejercicio	(39.874)

11. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 9 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2009, único servicio prestado por dicho auditor.

12. Situación fiscal

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

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

13. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Caixa Catalunya, Caixa Manresa, Caixa Terrassa y Caixa Penedés, 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 0,66% y el Fondo paga a las cajas un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito. El notional de la parte de Caixa Catalunya, Caixa Manresa, Caixa Terrassa y Caixa Penedés, será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga Caixa Catalunya, Caixa Manresa, Caixa Terrassa y Caixa Penedés, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo).

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2009, ha sido un gasto por importe de 2.979 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias (0 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 2.979 por la pata de pago neta).

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

14. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

Con el objetivo de reducir ese riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos, el fondo tiene incluidos dos mecanismos en su estructura: la permuta financiera de tipos de interés que permite

eliminar el riesgo derivado del hecho de que los activos y los pasivos del fondo estén referenciados a bases de tipos de interés distintas y a que los tipos de interés de activos y pasivos se actualicen en distintas fechas, y la cuenta corriente con tipo de interés garantizado que permite maximizar el rendimiento de los saldos de tesorería del fondo entre dos fechas de pago.

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,02%	Importe Inicial	11.600
Tasa Recuperación Morosidad	0,00%	Importe Mínimo	11.600
Tasa Fallidos	0,00%	Importe Requerido Actual	11.600
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Importe Actual	11.600
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	7.767	Número Operaciones	7.669
Principal Pendiente	357.900	Principal Pendiente	340.487
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	95,13%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,98%	Tipo Interés Medio Ponderado	4,00%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	173	Vida Residual Media Ponderada (meses)	168
		Amortización Anticipada - TAA	1,61%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,05%	Margen	0,66%
Vida total residual Estimada Anticipada	12,50 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA - CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA - CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA - CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDES

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)			Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)			Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001	7.669	0030	340.487	0060	0	0090	0	0120	7.767	0150	357.900
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	7.669	0050	340.487	0080	0	0110	0	0140	7.767	0170	357.900

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA - CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA - CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA - CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDES

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
	Código	Importe	Código	Importe
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-11.501	0210	
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-5.912	0211	
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-17.413	0212	
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204	340.487	0214	0
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205	1,60	0215	0,00

(1) En fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el 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 ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA - CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA - CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA - CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDES

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no vencido			Deuda Total	
		Principal	Intereses ordinarios		Total	Principal	Deuda Total					
Hasta 1 mes	0700	283	0710	62	0720	30	0730	92	0740	12.283	0750	12.375
De 1 a 2 meses	0701	8	0711	5	0721	3	0731	8	0741	481	0751	489
De 2 a 3 meses	0702	1	0712	1	0722	1	0732	2	0742	55	0752	57
De 3 a 6 meses	0703	1	0713	1	0723	1	0733	2	0743	81	0753	83
De 6 a 12 meses	0704	0	0714	0	0724	0	0734	0	0744	0	0754	0
De 12 a 18 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 18 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
De 2 a 3 años	0707	0	0717	0	0727	0	0737	0	0747	0	0757	0
Más de 3 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	293	0719	69	0729	35	0739	104	0749	12.900	0759	13.004

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no			Deuda Total	Valor garantía (3)	% Deuda/v. Tasación			
		Principal	Intereses ordinarios		Total	vencido										
Hasta 1 mes	0770	283	0780	62	0790	30	0800	92	0810	12.283	0820	12.375	0830	24.951	0840	49,60
De 1 a 2 meses	0771	8	0781	5	0791	3	0801	8	0811	481	0821	489	0831	795	0841	61,56
De 2 a 3 meses	0772	1	0782	1	0792	1	0802	2	0812	55	0822	57	0832	93	0842	60,79
De 3 a 6 meses	0773	1	0783	1	0793	1	0803	2	0813	81	0823	83	0833	251	0843	33,34
De 6 a 12 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834	0	0844	0
De 12 a 18 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	0	0845	0
De 18 meses a 2 años	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	0
De 2 a 3 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	0
Más de 3 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	0
Total	0779	293	0789	69	0799	35	0809	104	0819	12.900	0829	13.004	0839	26.090	0849	49,84

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2009								Situación cierre anual anterior								Escenario inicial							
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,02	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00	1012	0,00	1030	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00	1013	0,00	1031	0,00	1049	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1014	0,00	1032	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1015	0,00	1033	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1016	0,00	1034	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1017	0,00	1035	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1036	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1037	0,00	1055	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1038	0,00	1056	0,00
Deuda Subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1039	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1040	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1041	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1042	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1043	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1044	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1045	0,00	1063	0,00
Bonos de titulación	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1046	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1047	0,00	1065	0,00

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

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA - CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA - CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA - CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDES

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	50	1310	196	1320	0	1330	0	1340	17	1350	90
Entre 1 y 2 años	1301	261	1311	2.006	1321	0	1331	0	1341	156	1351	1.395
Entre 2 y 3 años	1302	200	1312	2.380	1322	0	1332	0	1342	236	1352	2.772
Entre 3 y 5 años	1303	561	1313	9.743	1323	0	1333	0	1343	629	1353	11.639
Entre 5 y 10 años	1304	454	1314	11.202	1324	0	1334	0	1344	365	1354	8.829
Superior a 10 años	1305	6.143	1315	314.960	1325	0	1335	0	1345	6.364	1355	333.175
Total	1306	7.669	1316	340.487	1326	0	1336	0	1346	7.767	1356	357.900
Vida residual media ponderada (años)	1307	13,99			1327	0,00			1347	14,41		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 19/06/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	6,15	0632	0,00	0634	5,68

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Escenario inicial 19/06/2009			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341068007	SERIE AG	3.316	96	316.984	5,92					3.316	100	331.600	5,24
ES0341068015	Serie B (CA)	98	100	9.800	12,75					98	100	9.800	12,49
ES0341068023	Serie B (CM)	33	100	3.300	12,75					33	100	3.300	12,49
ES0341068031	Serie B (CP)	27	100	2.700	12,75					27	100	2.700	12,49
ES0341068049	Serie B (CT)	20	100	2.000	12,75					20	100	2.000	12,49
ES0341068056	Serie C (CA)	32	100	3.200	12,75					32	100	3.200	12,49
ES0341068064	Serie C (CM)	23	100	2.300	12,75					23	100	2.300	12,49
ES0341068072	Serie C (CP)	15	100	1.500	12,75					15	100	1.500	12,49
ES0341068080	Serie C (CT)	15	100	1.500	12,75					15	100	1.500	12,49
ES0341068098	Serie D (CA)	61	100	6.100	12,75					61	100	6.100	12,49
ES0341068106	Serie D (CM)	25	100	2.500	12,75					25	100	2.500	12,49
ES0341068114	Serie D (CP)	16	100	1.600	12,75					16	100	1.600	12,49
ES0341068122	Serie D (CT)	14	100	1.400	12,75					14	100	1.400	12,49
Total		8006	3.695	8025	354.884	8045	0	8065	0	8085	3.695	8105	369.500

(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 ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Importe pendiente									
									Principal no vencido	Principal impagado	Intereses impagados	Total pendiente (7)						
									9994	9995	9997	9998						
ES0341068007	SERIE AG	NS	EURIBOR 3M	0,50	1,21	360	11	117	316.984	0	0	0	316.984					
ES0341068015	Serie B (CA)	S	EURIBOR 3M	0,80	1,51	360	11	5	9.800	0	0	0	9.800					
ES0341068023	Serie B (CM)	S	EURIBOR 3M	0,80	1,51	360	11	2	3.300	0	0	0	3.300					
ES0341068031	Serie B (CP)	S	EURIBOR 3M	0,80	1,51	360	11	1	2.700	0	0	0	2.700					
ES0341068049	Serie B (CT)	S	EURIBOR 3M	0,80	1,51	360	11	1	2.000	0	0	0	2.000					
ES0341068056	Serie C (CA)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,71	360	11	3	3.200	0	0	0	3.200					
ES0341068064	Serie C (CM)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,71	360	11	2	2.300	0	0	0	2.300					
ES0341068072	Serie C (CP)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,71	360	11	1	1.500	0	0	0	1.500					
ES0341068080	Serie C (CT)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,71	360	11	1	1.500	0	0	0	1.500					
ES0341068098	Serie D (CA)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,71	360	11	11	6.100	0	0	0	6.100					
ES0341068106	Serie D (CM)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,71	360	11	4	2.500	0	0	0	2.500					
ES0341068114	Serie D (CP)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,71	360	11	3	1.600	0	0	0	1.600					
ES0341068122	Serie D (CT)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,71	360	11	2	1.400	0	0	0	1.400					
Total									9228	153	9085	354.884	9095	0	9105	0	9115	354.884

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: 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 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0341068007	SERIE AG	20-06-2032	14.616	14.616	2.413	2.413	0	0	0	0								
ES0341068015	Serie B (CA)	20-06-2036	0	0	87	87	0	0	0	0								
ES0341068023	Serie B (CM)	20-06-2036	0	0	29	29	0	0	0	0								
ES0341068031	Serie B (CP)	20-06-2036	0	0	24	24	0	0	0	0								
ES0341068049	Serie B (CT)	20-06-2036	0	0	18	18	0	0	0	0								
ES0341068056	Serie C (CA)	20-06-2036	0	0	47	47	0	0	0	0								
ES0341068064	Serie C (CM)	20-06-2036	0	0	34	34	0	0	0	0								
ES0341068072	Serie C (CP)	20-06-2036	0	0	22	22	0	0	0	0								
ES0341068080	Serie C (CT)	20-06-2036	0	0	22	22	0	0	0	0								
ES0341068098	Serie D (CA)	20-06-2036	0	0	181	181	0	0	0	0								
ES0341068106	Serie D (CM)	20-06-2036	0	0	74	74	0	0	0	0								
ES0341068114	Serie D (CP)	20-06-2036	0	0	48	48	0	0	0	0								
ES0341068122	Serie D (CT)	20-06-2036	0	0	42	42	0	0	0	0								
Total			7305	14.616	7315	14.616	7325	3.041	7335	3.041	7345	0	7355	0	7365	0	7375	0

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: 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
ES0341068007	SERIE AG	25-06-2009	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341068015	Serie B (CA)	25-06-2009	MDY	A2	A2	A2
ES0341068023	Serie B (CM)	25-06-2009	MDY	A2	A2	A2
ES0341068031	Serie B (CP)	25-06-2009	MDY	A2	A2	A2
ES0341068049	Serie B (CT)	25-06-2009	MDY	A2	A2	A2
ES0341068056	Serie C (CA)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068064	Serie C (CM)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068072	Serie C (CP)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068080	Serie C (CT)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068098	Serie D (CA)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068106	Serie D (CM)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068114	Serie D (CP)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068122	Serie D (CT)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068007	SERIE AG	25-06-2009	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0341068015	Serie B (CA)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068023	Serie B (CM)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068031	Serie B (CP)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068049	Serie B (CT)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068056	Serie C (CA)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0341068064	Serie C (CM)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0341068072	Serie C (CP)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0341068080	Serie C (CT)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2009	Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	11.600	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	3,41	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,59	1040	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	89,32	1120	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	316.984	1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	89,32	1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF	*	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	Caixa d'Estalvis de Catalunya
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Caixa d'Estalvis de Catalunya
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
Entidad Avalista	0250		1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGGT, S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2009

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

CONCEPTO	MESES IMPAGO		DIAS IMPAGO		IMPORTE IMPAGADO ACUMULADO				RATIO				REF. FOLLETO			
					SITUACION ACTUAL	PERIODO ANTERIOR			SITUACION ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	ULTIMA FECHA PAGO					
1. Activos morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	0	0100	83000,00	0200	0,00	0300	0,020000	0400	0,000000	1120	0,020000		
2. Activos morosos por otras razones					0110	0,00	0210	0,00	0310	0,000000	0410	0,000000	1130	0,000000		
TOTAL MOROSOS	0020		0040		0120	83000,00	0220	0,00	0320	0,020000	0420	0,000000	1140	0,020000	1280	0
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	11	0060	0	0130	0,00	0230	0,00	0330	0,000000	0430	0,000000	1150	0,000000		
4. Activos fallidos por otras razones					0140	0,00	0240	0,00	0340	0,000000	0440	0,000000	1160	0,000000		
TOTAL FALLIDOS	0070		0080		0150	0,00	0250	0,00	0350	0,000000	0450	0,000000	1200	0,000000	1290	0

- (1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

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

	TRIGGERS	ISIN	LIMITE	% ACTUAL	ULTIMA FECHA PAGO	REFERENCIA FOLLETO
Amortizacion secuencial: series						
0500						
0500						
0500						
Diferimiento/postergamiento intereses: series						
0506						
0506						
0506						
0512			1,000000	0,024320	0,024200	Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 182

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	238	0426	10.646	0452	0	0478	0	0504	238	0530	10.898
Aragón	0401	17	0427	310	0453	0	0479	0	0505	17	0531	343
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	63	0429	2.987	0455	0	0481	0	0507	65	0533	3.148
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	9	0432	340	0458	0	0484	0	0510	9	0536	348
Castilla La Mancha	0407	52	0433	2.367	0459	0	0485	0	0511	53	0537	2.460
Cataluña	0408	5.900	0434	259.998	0460	0	0486	0	0512	5.980	0538	273.843
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	530	0436	21.122	0462	0	0488	0	0514	533	0540	21.891
Galicia	0411	77	0437	5.401	0463	0	0489	0	0515	77	0541	5.590
Madrid	0412	325	0438	19.292	0464	0	0490	0	0516	329	0542	20.416
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	42	0440	1.201	0466	0	0492	0	0518	43	0544	1.243
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	61	0442	3.062	0468	0	0494	0	0520	62	0546	3.183
Comunidad Valenciana	0417	355	0443	13.762	0469	0	0495	0	0521	361	0547	14.537
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	7.669	0445	340.488	0471	0	0497	0	0523	7.767	0549	357.900
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	7.669	0450	340.488	0475	0	0501	0	0527	7.767	0553	357.900

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2009						Situación cierre anual anterior 31/12/2008						Situación inicial 19/06/2009					
	Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	7.669	0577	340.487	0583	340.487	0600	0	0606	0	0611	0	0620	7.767	0626	357.900	0631	357.900
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	7.669			0588	340.487	0605	0			0616	0	0625	7.767			0636	357.900

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	2.142	1110	45.596	1120	0	1130	0	1140	1.942	1150	43.487
40% - 60%	1101	3.123	1111	135.023	1121	0	1131	0	1141	2.826	1151	122.815
60% - 80%	1102	2.404	1112	159.868	1122	0	1132	0	1142	2.999	1152	191.598
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	0	1153	0
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	7.669	1118	340.487	1128	0	1138	0	1148	7.767	1158	357.900
Media ponderada (%)			1119	56,33			1139	0,00			1159	57,82

(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 ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Importe Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Acuerdo consejo de ministros (80%) Quinquennial 92	1		8		0,00		3,79	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 02-05	3.201		195.880		0,00		3,68	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 05-08	149		14.325		0,00		3,94	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 98	2.797		103.188		0,00		4,55	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Quinquennial 94	106		808		0,00		3,62	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 95	334		5.204		0,00		4,10	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 96	514		9.112		0,00		4,91	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 97	497		10.748		0,00		3,94	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 98	70		1.214		0,00		4,10	
Total	1405	7.669	1415	340.487	1425	0,00	1435	4,00

(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 ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	0	1523	0	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	0	1524	0	1545	0	1566	0	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	164	1525	3.348	1546	0	1567	0	1588	459	1609	10.734
3% - 3,49%	1505	72	1526	466	1547	0	1568	0	1589	104	1610	1.013
3,5% - 3,99%	1506	3.351	1527	210.213	1548	0	1569	0	1590	2.070	1611	132.537
4% - 4,49%	1507	771	1528	14.161	1549	0	1570	0	1591	465	1612	8.545
4,5% - 4,99%	1508	3.311	1529	112.300	1550	0	1571	0	1592	3.426	1613	124.639
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	0	1572	0	1593	1.243	1614	80.432
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	0	1552	0	1573	0	1594	0	1615	0
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	7.669	1541	340.488	1562	0	1583	0	1604	7.767	1625	357.900
Tipo de interés medio ponderado (%)			9542	4,00			9584	0,00			1626	4,01

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2009			Situación cierre anual anterior 31/12/2008			Situación inicial 19/06/2009		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,01		2030	0,00		2060	0,01	
Sector: (1)	2010		2020	2040		2050	2070		2080

(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 ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2009						Situación inicial 19/06/2009					
	Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3.695	3060	354.884	3110	354.884	3170	3.695	3230	369.500	3250	369.500
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	3.695			3160	354.884	3220	3.695			3300	369.500

GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria

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

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

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 369.500.000 euros integrados por 3.316 bonos de la Serie A(G), 98 bonos de la Serie B (CA), 33 bonos de la Serie B (CM), 27 bonos de la Serie B (CP), 20 bonos de la Serie B (CT), 32 bonos de la Serie C (CA), 23 bonos de la Serie C (CM), 15 bonos de la Serie C (CP), 15 bonos de la Serie C (CT), 61 bonos de la Serie D (CA), 25 bonos de la Serie D (CM), 16 bonos de la Serie D (CP) y 15 bonos de la Serie D (CT), representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con dos calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, A2, A2, A2, A2, Ba2, Ba2, Ba2, Ba2, C, C, C, y C, y otra otorgada por Fitch Rating de AAA, A, A, A, A, BBB, BBB, BBB y BBB; manteniéndose vigentes.

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

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

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

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

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

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

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

4. Perspectivas de futuro

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

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

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

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

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
1993	1	0,013040%	7.989,27	0,002347%	3,793000%	0,000000	9,691156	17,248460	09/06/2011	
1994	3	0,039119%	15.799,16	0,004642%	4,371000%	0,000000	5,194465	9,537426	17/10/2010	
1995	54	0,704134%	270.954,02	0,079609%	4,056717%	0,000000	10,916619	18,346886	12/07/2011	
1996	296	3,859695%	2.482.500,40	0,729385%	4,361531%	0,000000	16,890282	30,444714	15/07/2012	
1997	224	2,920850%	2.875.940,56	0,844982%	4,477742%	0,000000	22,941145	41,780840	25/06/2013	
1998	475	6,193767%	9.922.805,05	2,915425%	4,418382%	0,000000	39,145636	107,410938	13/12/2018	
1999	684	8,919025%	17.383.289,45	5,107395%	4,361009%	0,000000	39,871861	116,449226	14/09/2019	
2000	612	7,980180%	17.758.554,31	5,217651%	4,483945%	0,000000	44,916273	118,509833	16/11/2019	
2001	692	9,023341%	24.980.015,60	7,339393%	4,537301%	0,000000	49,863912	138,281963	10/07/2021	
2002	1.079	14,069631%	44.686.202,46	13,129280%	4,367448%	0,000000	51,342591	150,948621	30/07/2022	
2003	749	9,766593%	36.671.922,18	10,774599%	4,087923%	0,000000	55,907466	161,802476	26/06/2023	
2004	1.045	13,626288%	59.915.474,23	17,603801%	3,710840%	0,000000	57,149944	175,094830	03/08/2024	
2005	818	10,666319%	47.747.254,25	14,028649%	3,678901%	0,000000	62,084427	186,260093	09/07/2025	
2006	500	6,519755%	40.889.769,61	12,013847%	3,680311%	0,000000	67,040042	199,457583	15/08/2026	
2007	437	5,698266%	34.746.858,18	10,208995%	3,777478%	0,000000	70,744562	231,864072	27/04/2029	
Total cartera	7.669	100,000000%	340.355.328,73	100,000000%						
		Media ponderada:			4,002696	0,000000	56,318444	167,840722	27/12/2023	
		Media simple:	44.380,67		4,119237	0,000000	49,026611	145,336685	10/02/2022	
		Mínimo:	498,86		2,970000	0,000000	0,589037	0,328542	10/01/2010	
		Máximo:	550.603,50		4,908000	0,000000	77,040435	279,852156	27/04/2033	

GAT ICO-FTVPO 1

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

Tasa nominal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
2,50	164	2,138480%	3.345.375,36	0,982907%	0,000000	35,622067	98,999745	01/04/2018
3,00	72	0,938845%	463.498,12	0,136181%	0,000000	16,864772	29,557924	18/06/2012
3,50	3.351	43,695397%	210.141.164,12	61,741699%	0,000000	61,762183	189,919623	29/10/2025
4,00	771	10,053462%	14.147.974,34	4,156825%	0,000000	36,042613	87,415428	14/04/2017
4,50	3.311	43,173817%	112.257.316,79	32,982388%	0,000000	49,463054	139,268524	09/08/2021
Total cartera	7.669	100,000000%	340.355.328,73	100,000000%				
					0,000000	56,318444	167,840722	27/12/2023
			44.380,67		0,000000	49,026611	145,336685	10/02/2022
			498,86		0,000000	0,589037	0,328542	10/01/2010
			550.603,50		0,000000	77,040435	279,852156	27/04/2033

Media Ponderada:

Media Simple:

Mínimo:

Máximo:

Bonos Titulización de Activos SERIE AG

Número de Bonos:		3.316		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068007											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principial pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principial pendiente	Principial Amortizado		
22/03/2010	1,2120%	292,86 €	237,22 €	971.123,76 €	0,00	2.777,54 €	92.814,68 €	92,81%	9.210.322,64 €	307.773.478,88 €	9.210.322,64 €		
21/12/2009	1,2660%	313,49 €	257,06 €	1.039.532,84 €	0,00	2.369,25 €	95.592,22 €	95,59%	7.856.433,00 €	316.983.801,52 €	7.856.433,00 €		
21/09/2009	1,6950%	414,33 €	339,75 €	1.373.918,28 €	0,00	2.038,53 €	97.961,47 €	97,96%	6.759.765,48 €	324.840.234,52 €	6.759.765,48 €		
25/06/2009							100.000,00 €			331.600.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie B (CA)

Número de Bonos:		98		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068015											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	1,5120%	382,20 €	309,58 €	37.455,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	9.210.322,64 €		
21/12/2009	1,5660%	395,85 €	324,60 €	38.793,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	7.856.433,00 €		
21/09/2009	1,9950%	487,67 €	399,89 €	47.791,66 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	6.759.765,48 €		
25/06/2009							100.000,00 €			9.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie B (CM)

Número de Bonos:		33		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068023											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	1,5120%	382,20 €	309,58 €	12.612,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	9.210.322,64 €		
21/12/2009	1,5660%	395,85 €	324,60 €	13.063,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	7.856.433,00 €		
21/09/2009	1,9950%	487,67 €	399,89 €	16.093,11 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	6.759.765,48 €		
25/06/2009							100.000,00 €			3.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie B (CP)

Número de Bonos:		27		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068031											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	1,5120%	382,20 €	309,58 €	10.319,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	2.700.000,00 €	9.210.322,64 €
21/12/2009	1,5660%	395,85 €	324,60 €	10.687,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	2.700.000,00 €	7.856.433,00 €
21/09/2009	1,9950%	487,67 €	399,89 €	13.167,09 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	2.700.000,00 €	6.759.765,48 €
25/06/2009							100.000,00 €			2.700.000,00 €		2.700.000,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie B (CT)

Número de Bonos:		20		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068049											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	1,5120%	382,20 €	309,58 €	7.644,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	2.000.000,00 €	9.210.322,64 €
21/12/2009	1,5660%	395,85 €	324,60 €	7.917,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	2.000.000,00 €	7.856.433,00 €
21/09/2009	1,9950%	487,67 €	399,89 €	9.753,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	2.000.000,00 €	6.759.765,48 €
25/06/2009							100.000,00 €			2.000.000,00 €		2.000.000,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie C (CA)

Número de Bonos:		32		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068056											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	2,7120%	685,53 €	555,28 €	21.936,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	9.210.322,64 €		
21/12/2009	2,7660%	699,18 €	573,33 €	22.373,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	7.856.433,00 €		
21/09/2009	3,1950%	781,00 €	640,42 €	24.992,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	6.759.765,48 €		
25/06/2009							100.000,00 €			3.200.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie C (CM)

Número de Bonos:		23		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068064											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	2,7120%	685,53 €	555,28 €	15.767,19 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	9.210.322,64 €		
21/12/2009	2,7660%	699,18 €	573,33 €	16.081,14 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	7.856.433,00 €		
21/09/2009	3,1950%	781,00 €	640,42 €	17.963,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	6.759.765,48 €		
25/06/2009							100.000,00 €			2.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie C (CP)

Número de Bonos:		15		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068072											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	2,7120%	685,53 €	555,28 €	10.282,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	9.210.322,64 €		
21/12/2009	2,7660%	699,18 €	573,33 €	10.487,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	7.856.433,00 €		
21/09/2009	3,4950%	781,00 €	640,42 €	11.715,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	6.759.765,48 €		
25/06/2009							100.000,00 €			1.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie C (CT)

Número de Bonos:		15		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068080											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principial pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principial pendiente	Principial Amortizado		
22/03/2010	2,7120%	685,53 €	555,28 €	10.282,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	9.210.322,64 €		
21/12/2009	2,7660%	699,18 €	573,33 €	10.487,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	7.856.433,00 €		
21/09/2009	3,1950%	781,00 €	640,42 €	11.715,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	6.759.765,48 €		
25/06/2009							100.000,00 €			1.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie D (CA)

Número de Bonos:		61		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068098											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	5,7120%	1.443,87 €	1.169,53 €	88.076,07 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	6.100.000,00 €	9.210.322,64 €
21/12/2009	5,7660%	1.457,52 €	1.195,17 €	88.908,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	6.100.000,00 €	7.856.433,00 €
21/09/2009	6,1950%	1.514,33 €	1.241,75 €	92.374,13 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	6.100.000,00 €	6.759.765,48 €
25/06/2009							100.000,00 €			6.100.000,00 €		6.100.000,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie D (CM)

Número de Bonos:		25		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068106											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	5,7120%	1.443,87 €	1.169,53 €	36.096,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	9.210.322,64 €		
21/12/2009	5,7660%	1.457,52 €	1.195,17 €	36.438,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	7.856.433,00 €		
21/09/2009	6,1950%	1.514,33 €	1.241,75 €	37.858,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	6.759.765,48 €		
25/06/2009							100.000,00 €			2.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie D (CP)

Número de Bonos:		16		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068114											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principial pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principial pendiente	Principial Amortizado		
22/03/2010	5,7120%	1.443,87 €	1.169,53 €	23.101,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	9.210.322,64 €		
21/12/2009	5,7660%	1.457,52 €	1.195,17 €	23.320,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	7.856.433,00 €		
21/09/2009	6,1950%	1.514,33 €	1.241,75 €	24.229,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	6.759.765,48 €		
25/06/2009							100.000,00 €			1.600.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie D (CT)

Número de Bonos:		14		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341068122											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	5,7120%	1.443,87 €	1.169,53 €	20.214,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	9.210.322,64 €		
21/12/2009	5,7660%	1.457,52 €	1.195,17 €	20.405,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	7.856.433,00 €		
21/09/2009	6,1950%	1.514,33 €	1.241,75 €	21.200,62 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	6.759.765,48 €		
25/06/2009							100.000,00 €			1.400.000,00 €			

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

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
									Fecha
2010	50	0,651975%	194.548,46	0,057160%	4,046206%	0,000000	7,441304	8,210768	07/09/2010
2011	261	3,403312%	2.001.881,03	0,588174%	4,401982%	0,000000	12,253984	18,880240	29/07/2011
2012	203	2,647020%	2.411.974,67	0,708664%	4,539644%	0,000000	18,897361	30,955142	30/07/2012
2013	291	3,794497%	4.552.632,23	1,337612%	4,150521%	0,000000	23,403513	41,727882	23/06/2013
2014	267	3,481549%	5.142.237,06	1,510844%	4,139728%	0,000000	26,613438	52,604208	20/05/2014
2015	151	1,968966%	3.280.106,98	0,963730%	4,179258%	0,000000	37,576825	65,116729	05/06/2015
2016	35	0,456383%	473.507,32	0,139121%	4,105624%	0,000000	36,750818	79,733020	23/08/2016
2017	18	0,234711%	372.964,66	0,109581%	4,063506%	0,000000	44,827013	90,033186	02/07/2017
2018	4	0,052158%	93.239,30	0,027395%	4,376103%	0,000000	39,472225	106,282904	09/11/2018
2019	246	3,207719%	6.973.788,35	2,048973%	4,553485%	0,000000	37,617342	115,480655	16/08/2019
2020	468	6,102491%	14.626.391,88	4,297389%	4,553567%	0,000000	46,283333	127,953376	30/08/2020
2021	670	8,736472%	24.400.800,28	7,169214%	4,553668%	0,000000	50,007997	138,735420	24/07/2021
2022	1.063	13,860999%	43.635.403,72	12,820544%	4,386982%	0,000000	51,257207	149,898788	29/06/2022
2023	927	12,087626%	41.970.451,33	12,331363%	4,151922%	0,000000	55,488428	162,241699	09/07/2023
2024	1.241	16,182032%	65.761.953,56	19,321558%	3,763888%	0,000000	56,881979	175,019904	01/08/2024
2025	832	10,848872%	47.972.608,07	14,094860%	3,67476%	0,000000	62,041673	185,643071	21/06/2025
2026	490	6,389360%	40.103.970,81	11,782971%	3,675525%	0,000000	67,089418	198,701493	23/07/2026
2027	301	3,924892%	21.316.192,71	6,262923%	3,677000%	0,000000	70,818633	208,420620	15/05/2027
2028	2	0,026079%	749.228,98	0,220131%	3,677000%	0,000000	64,820001	221,483423	15/06/2028
2031	12	0,156474%	784.911,35	0,230615%	3,938000%	0,000000	54,269185	259,677491	22/08/2031
2032	136	1,773373%	13.428.811,11	3,945527%	3,938000%	0,000000	70,793121	269,344792	11/06/2032
2033	1	0,013040%	107.724,87	0,031651%	3,938000%	0,000000	77,040435	279,852156	27/04/2033
Total cartera	7.669	100,000000%	340.355.328,73	100,000000%					
		Media ponderada:			4,002696	0,000000	56,318444	167,840722	27/12/2023
		Media simple:	44.380,67		4,112337	0,000000	49,026611	145,336685	10/02/2022
		Mínimo:	498,86		2,970000	0,000000	0,589037	0,328542	10/01/2010
		Máximo:	550.603,50		4,908000	0,000000	77,040435	279,852156	27/04/2033

GAT ICO-FTVPO 1

Cartera por intervalos de principal a 31/12/2009

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s / Referencia	Principal / Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
0,00	4.862	63,398096%	144.513.442,77	42,459580%	4,286038%	0,000000	47,823526	139,409228	13/08/2021	
50.000,00	2.593	33,811449%	171.311.207,74	50,333047%	3,799554%	0,000000	61,400882	184,215708	08/05/2025	
100.000,00	202	2,633981%	22.162.245,74	6,511503%	3,741102%	0,000000	70,795363	217,681310	21/02/2028	
150.000,00	11	0,143435%	1.817.828,98	0,534097%	3,909482%	0,000000	74,754668	260,574581	18/09/2031	
550.000,00	1	0,013040%	550.603,50	0,161773%	3,677000%	0,000000	61,034194	222,981520	31/07/2028	
Total cartera	7.669	100,000000%	340.355.328,73	100,000000%						
			<i>Media ponderada:</i>		4,002696	0,000000	56,318444	167,840722	27/12/2023	
			<i>Media simple:</i>		4,119237	0,000000	49,026611	145,336685	10/02/2022	
			<i>Mínimo:</i>		2,970000	0,000000	0,589037	0,328542	10/01/2010	
			<i>Máximo:</i>		4,908000	0,000000	77,040435	279,852156	27/04/2033	

GAT ICO-FTVPO 1

Impagados por meses a 31/12/2009

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
06-2009	95.303,53 €	31.540,27 €	126.843,80 €	-72.372,68 €	-39.932,41 €	-112.305,09 €	22.930,85 €	-8.392,14 €	14.538,71 €
07-2009	162.358,34 €	83.395,68 €	245.754,02 €	-154.866,25 €	-73.319,37 €	-228.185,62 €	30.422,94 €	1.684,17 €	32.107,11 €
08-2009	140.091,02 €	75.797,27 €	215.888,29 €	-133.519,32 €	-70.135,85 €	-203.655,17 €	36.994,64 €	7.345,59 €	44.340,23 €
09-2009	177.677,10 €	91.632,53 €	269.309,63 €	-169.543,62 €	-90.302,88 €	-259.846,50 €	45.128,12 €	8.675,24 €	53.803,36 €
10-2009	180.926,53 €	95.756,17 €	276.682,70 €	-173.951,27 €	-90.828,18 €	-264.779,45 €	52.103,38 €	13.603,23 €	65.706,61 €
11-2009	174.534,66 €	90.286,74 €	264.821,40 €	-176.013,69 €	-89.701,05 €	-265.714,74 €	50.624,35 €	14.188,92 €	64.813,27 €
12-2009	182.218,66 €	89.169,33 €	271.387,99 €	-189.884,20 €	-94.691,90 €	-284.576,10 €	42.958,81 €	8.666,35 €	51.625,16 €
TOTAL VIDA FONDO	1.113.109,84 €	557.577,99 €	1.670.687,83 €	-1.070.151,03 €	-548.911,64 €	-1.619.062,67 €			

Cartera por Clasificación Geográfica a 31/12/2009

	Provincia/Región/Pais	Número PH	Principal pendiente		Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
			%	Principal pendiente				Meses	Fecha
11	Cádiz	224	2,920850%	9.934.135,91	3,682394%	0,000000	68,125698	195,513823	17/04/2026
14	Córdoba	1	0,013040%	37.523,29	3,677000%	0,000000	35,697030	177,182752	06/10/2024
18	Granada	12	0,156474%	625.929,79	0,183905%	0,000000	73,510976	210,792872	26/07/2027
23	Jaén	1	0,013040%	28.551,76	0,008389%	0,000000	47,416279	183,950719	30/04/2025
01	Andalucía	238	3,103403%	10.626.140,75	3,122073%	0,000000	68,272759	196,318031	11/05/2026
22	Huesca	14	0,182553%	227.133,28	0,066734%	0,000000	40,854854	100,214955	08/05/2018
50	Zaragoza	3	0,039119%	81.636,85	0,023986%	0,000000	35,339325	127,662453	21/08/2020
02	Aragón	17	0,221672%	308.770,13	0,090720%	0,000000	39,396583	107,471898	15/12/2018
07	Baleares	63	0,821489%	2.984.193,62	0,876788%	0,000000	57,508892	165,431766	14/10/2023
04	Baleares	63	0,821489%	2.984.193,62	0,876788%	0,000000	57,508892	165,431766	14/10/2023
08	Barcelona	4.595	59,916547%	210.924.223,14	61,971770%	0,000000	55,621409	167,424374	14/12/2023
17	Girona	327	4,263920%	11.612.902,07	3,411994%	0,000000	48,937396	147,527145	17/04/2022
25	Lleida	442	5,763463%	18.711.208,05	5,497551%	0,000000	56,025369	167,285971	10/12/2023
43	Tarragona	536	6,989177%	18.663.860,95	5,483640%	0,000000	53,283847	157,080790	02/02/2023
07	Catalunya	5.900	76,933107%	259.912.194,21	76,364955%	0,000000	55,183992	165,782645	25/10/2023
06	Badajoz	67	0,873647%	2.599.489,83	0,763758%	0,000000	62,389268	171,115815	04/04/2024
10	Cáceres	463	6,037293%	18.520.950,07	5,441651%	0,000000	61,191193	166,748895	23/11/2023
09	Extremadura	530	6,910940%	21.120.439,90	6,205409%	0,000000	61,338651	167,286373	10/12/2023
15	A Coruña	70	0,912766%	4.982.822,56	1,464006%	0,000000	64,692527	184,162436	06/05/2025
27	Lugo	6	0,078237%	352.035,25	0,103432%	0,000000	62,356832	204,598511	18/01/2027
32	Orense	1	0,013040%	63.966,04	0,018794%	0,000000	52,328068	182,275154	10/03/2025
10	Galicia	77	1,004042%	5.398.823,85	1,586232%	0,000000	64,393730	185,472628	15/06/2025
34	Palencia	8	0,104316%	300.011,43	0,088147%	0,000000	39,680692	186,508549	17/07/2025
42	Soria	1	0,013040%	38.689,78	0,011367%	0,000000	57,617805	155,367556	12/12/2022
11	Castilla-León	9	0,117356%	338.701,21	0,099514%	0,000000	41,729645	182,951319	31/03/2025
28	Madrid	325	4,237841%	19.287.115,44	5,666759%	0,000000	59,399702	180,504653	15/01/2025
12	Madrid	325	4,237841%	19.287.115,44	5,666759%	0,000000	59,399702	180,504653	15/01/2025
02	Albacete	26	0,339027%	675.853,92	0,198573%	0,000000	42,905457	146,557469	19/03/2022
13	Ciudad Real	15	0,195593%	849.639,82	0,249633%	0,000000	68,493826	194,334081	12/03/2026
16	Cuenca	11	0,143435%	840.366,53	0,246909%	0,000000	71,173760	211,241087	09/08/2027

Cartera por Clasificación Geográfica a 31/12/2009

	Provincia / Región / País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s / Referencia	Principal / Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
13	Castilla La Mancha	52	0,678055%	2.365.860,27	0,695115%	3,929172%	0,000000	62.135939	186.691225	22/07/2025
30	Murcia	42	0,547659%	1.200.675,85	0,352771%	4,554000%	0,000000	49,654435	135,452685	15/04/2021
14	Murcia	42	0,547659%	1.200.675,85	0,352771%	4,554000%	0,000000	49,654435	135,452685	15/04/2021
26	La Rioja	61	0,795410%	3.061.470,12	0,899492%	3,677000%	0,000000	56,748787	185,301890	10/06/2025
16	La Rioja	61	0,795410%	3.061.470,12	0,899492%	3,677000%	0,000000	56,748787	185,301890	10/06/2025
03	Alicante	17	0,221672%	587.124,31	0,172503%	4,186260%	0,000000	54,737844	170,171507	07/03/2024
12	Castellon	133	1,734255%	5.089.509,65	1,495352%	4,397328%	0,000000	52,960371	154,264464	08/11/2022
46	Valencia	205	2,673099%	8.074.309,42	2,372318%	4,062288%	0,000000	53,386722	159,648463	21/04/2023
17	Comunidad Valenciana	355	4,629026%	13.750.943,38	4,040173%	4,191586%	0,000000	53,286610	158,105036	05/03/2023
Total cartera		7.669	100,000000%	340.355.328,73	100,000000%					
						4,002696	0,000000	56,318444	167,840722	27/12/2023
				44.380,67		4,119237	0,000000	49,026611	145,336685	10/02/2022
				498,86		2,970000	0,000000	0,589037	0,328542	10/01/2010
				550.603,50		4,908000	0,000000	77,040435	279,852156	27/04/2033

Media ponderada:

Media simple:

Mínimo:

Máximo:

Cartera por índices a 31/12/2009

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
Índice 0054	2,797	36,471509%	103.152.176,31	30,307202%	4,553662%	0,000000	50,234304	141,446038	14/10/2021	
Índice 0066	3,201	41,739471%	195.811.727,52	57,531559%	3,677024%	0,000000	61,166594	184,150572	06/05/2025	
Índice 0085	149	1,942887%	14.321.447,33	4,207793%	3,938000%	0,000000	69,934490	268,893995	28/05/2032	
Índice 0536	514	6,702308%	9.105.140,48	2,675187%	4,908000%	0,000000	40,725559	114,599458	20/07/2019	
Índice 0537	497	6,480636%	10.743.283,71	3,156491%	3,937019%	0,000000	39,195340	109,258602	08/02/2019	
Índice 0538	70	0,912766%	1.212.011,83	0,356102%	4,101692%	0,000000	27,091037	75,463615	15/04/2016	
Índice 0545	334	4,355196%	5.195.917,34	1,526616%	4,102000%	0,000000	31,805007	53,960278	30/06/2014	
Índice 0547	1	0,013040%	7.989,27	0,002347%	3,793000%	0,000000	9,691156	17,248460	09/06/2011	
Índice 0548	106	1,382188%	805.634,94	0,236704%	3,620207%	0,000000	22,017945	44,698266	22/09/2013	
Total cartera	7.669	100%	340.355.328,73	100%						
Media ponderada:										
Media simple:										
Mínimo:										
Máximo:										
			44.380,67		4,002696	0,000000	56,318444	167,840722	27/12/2023	
			498,86		4,119237	0,000000	49,026611	145,336685	10/02/2022	
			550.603,50		2,970000	0,000000	0,589037	0,328542	10/01/2010	
					4,908000	0,000000	77,040435	279,852156	27/04/2033	

Tasa de Prepago a 31/12/2009

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses			Datos de 6 Meses			Datos de 12 Meses			Histórico				
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente												
19/06/2009	357.900.194,81	100,000000%	0,00																
30/06/2009	356.780.987,57	99,687285%	253.362,19	0,07079130%	0,84619583%													0,17688429%	2,10208264%
31/07/2009	354.113.518,77	98,941974%	822.806,83	0,23056353%	2,73194528%													0,21483079%	2,54772601%
31/08/2009	351.735.525,01	98,277545%	612.207,68	0,17288458%	2,05500144%													0,19680825%	2,33630181%
30/09/2009	349.457.254,02	97,640979%	549.797,66	0,15630996%	1,85967760%													0,18432111%	2,18956755%
31/10/2009	346.879.654,51	96,920778%	828.337,34	0,23703538%	2,80763342%													0,19536385%	2,31933926%
30/11/2009	344.041.801,29	96,127861%	1.082.901,61	0,31218366%	3,68254592%													0,21571032%	2,55803313%
31/12/2009	340.355.328,73	95,097833%	1.782.114,63	0,51799363%	6,04185649%													0,28077559%	3,08481234%

(1) Saldo de fin de mes

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

GAT ICO-FTVPO 1

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

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

TOTAL

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

		Opción ⁽¹⁾	% mensual constante	-	0.3396%	0.5143%	0.6924%
			% anual equivalente	-	4.0000%	6.0000%	8.0000%
Bonos SERIE AG	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	5.75	5.24	4.82	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068007	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie B (CA)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068015	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie B (CM)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068023	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie B (CP)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068031	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie B (CT)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068049	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie C (CA)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068056	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie C (CM)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068064	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie C (CP)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068072	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie C (CT)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068080	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie D (CA)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068098	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie D (CM)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068106	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie D (CP)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068114	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		
Bonos Serie D (CT)	Con ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	13.24	12.49	11.99	
	Amortización Final	-	20/09/2022	20/12/2021	21/06/2021		
ISIN: ES0341068122	Sin ejercicio amortización opcional	Vida Media (años)	-	-	-	-	
	Amortización Final	-	-	-	-		

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

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