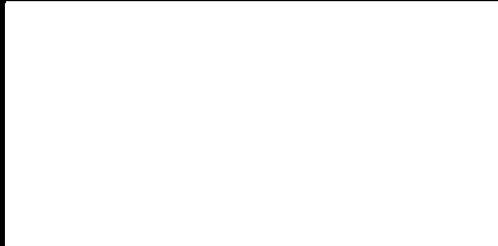
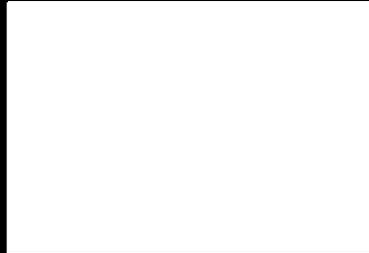
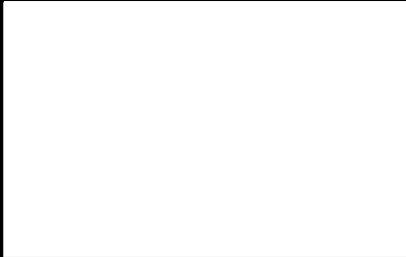


DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2013, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 26 de marzo de 2014 y elaboradas con arreglo a



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

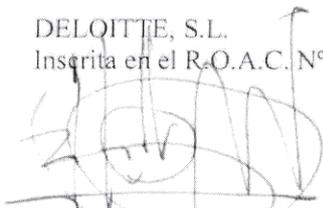
Hemos auditado las cuentas anuales de GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 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 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención con respecto a lo señalado en la Nota 3.g de la memoria adjunta en la que se indica que el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. 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



Rafael Ortí Baquerizo

10 de abril de 2014

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04869  
IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

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

**GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)	PASIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	199.794	227.040	A)PASIVO NO CORRIENTE	222.073	234.096
<b>I. Activos Financieros a l/p</b>	<b>199.794</b>	<b>227.040</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	222.073	234.096
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	199.794	227.040	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	212.065	224.018
2.1 Participaciones Hipotecarias	198.462	225.746	1.1 Series no subordinadas	175.810	187.846
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	37.787	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	(1.532)	(1.728)
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	1.477	1.725
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado	1.747	1.843
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 (-)	(270)	(118)
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	8.531	8.353
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	8.531	8.353
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	1.332	1.294	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	-			
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	25.310	41.802
			<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	39.058	40.505	<b>V. Provisiones a c/p</b>	-	-
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	<b>25.265</b>	<b>41.531</b>
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	<b>19.818</b>	<b>20.621</b>	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 11)	161	37
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	144	33	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	19.598	35.757
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	19.194	35.647
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	19.674	20.588	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	19.359	20.210	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	85	83
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	319	27
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3. Deudas con entidades de crédito	5.256	5.398
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 9)	5.254	5.398
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados (Nota 8)	2	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4. Derivados	250	339
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	250	339
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.19 Otros	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.20 Activos Dudosos	41	30	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>45</b>	<b>271</b>
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	30	256
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	246	319	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	2	2
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	28	29	1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	1
4. Derivados	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	511	479
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(484)	(226)
5.1 Garantías financieras	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.2 Otros	-	-	2. Otros	15	15
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(8.531)	(8.353)
1. Comisiones	-	-	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
2. Otros	5	8	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)</b>	<b>(8.531)</b>	<b>(8.353)</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)</b>	<b>19.180</b>	<b>19.876</b>	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
1. Tesorería	13.926	14.478	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-)</b>	-	-
2. Otros Activos líquidos equivalentes	5.254	5.398	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>238.852</b>	<b>267.545</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>238.852</b>	<b>267.545</b>			

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2013

**GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2013</b>	<b>2012 (*)</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	7.009	7.646
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	6.944	7.505
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	65	141
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	(2.501)	(4.321)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 10)	(2.499)	(4.313)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(2)	(8)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)</b>	(4.135)	(2.750)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	373	575
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	(357)	(485)
7.1 Servicios exteriores (-)	(29)	(29)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(8)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(21)	(21)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(328)	(456)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(51)	(57)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(16)	(19)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	(33)	(166)
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(228)	(214)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	(426)	(268)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(426)	(268)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
<b>9. Dotaciones provisiones (neto)</b>	-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	-	-
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)</b>	410	178
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	-
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante  
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013

**GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2013	2012 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	517	401
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	618	658
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	6.992	7.501
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(2.204)	(4.431)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(4.224)	(2.548)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	54	148
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	(12)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	(67)	(209)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(51)	(57)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(16)	(19)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	(133)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	(34)	(48)
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	102	-
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	(136)	(48)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	(1.213)	97
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	(1.071)	312
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	27.531	30.216
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(28.602)	(29.904)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	(142)	(215)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	(96)	(187)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(3)	(1)
7.5 Otros deudores y acreedores	(43)	(27)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	(696)	498
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	19.876	19.378
Efectivo o equivalentes al final del periodo	19.180	19.876

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
 Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2013

**GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2013	2012 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(4.313)	(7.057)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(4.313)	(7.057)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.135	2.750
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	178	4.307
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2013

## **GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2013

### **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 10). 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. (en adelante "la Sociedad Gestora"), entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc (en adelante "Catalunya Banc, Banco Sabadell y BBVA"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2013, ha ascendido a 51 miles de euros (57 miles de euros en el ejercicio 2012).

El accionariado de Catalunya Banc a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

- Participación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria en el capital social de la entidad del 66%.
- Participación del Fondo de Garantía de Depósitos en el capital social de la entidad del 32,4%.
- Participación de accionistas minoritarios del 1,2%.
- Autocartera 0,4%.

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Catalunya Banc, S.A., Banco Sabadell, S.A. y BBVA, S.A. ("Catalunya Banc, Banco Sabadell y BBVA"). Catalunya Banc, Banco Sabadell y BBVA 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-g.

Las entidades depositarias de los derechos de crédito hipotecarios son Catalunya Banc, Banco Sabadell y BBVA.

La entidad depositaria de la Cuenta de Tesorería y Agente de Pagos es Barclays.

La contraparte de la permuta financiera es CecaBank.

En la fecha de Desembolso el Fondo recibió de Catalunya Banc, Banco Sabadell y BBVA un préstamo Subordinado (véase nota 8).

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

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

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

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2014, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

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

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 15). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

**d) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013.

**e) Agrupación de partidas**

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

**f) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

**h) Impacto medioambiental**

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

**i) Empresa en funcionamiento**

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

**j) Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2013, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

### 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2013, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

##### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, y teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2013 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros.

### *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Dado que el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el notional del swap no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por, en su caso, la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

Al 31 de diciembre de 2013, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los

flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

#### *iv. Registro de resultados*

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

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados.

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

#### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

*i. Ingresos y gastos por intereses*

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

*ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

*iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

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

**f) 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, en su caso.

#### **g) Repercusión de pérdidas**

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

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

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

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

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

Dado que en los ejercicios 2013 y 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

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

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

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

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

**i) Gastos de emisión**

Dichos gastos se registran como costes de transacción aumentando o reduciendo 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.

**j) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

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

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

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

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

Con carácter general, en el momento de su reconocimiento inicial los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se registran por su valor razonable menos los costes de venta (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación). En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tiene una antigüedad superior a 6 meses.

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

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

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

**m) Compensación de saldos**

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

**n) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**4. Derechos de crédito**

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

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2012	255.518	22.586
Amortización	(7.630)	(22.586)
Otros (*)	(260)	-
Trasposos	(20.588)	20.588
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>227.040</b>	<b>20.588</b>
Amortización	(6.943)	(20.588)
Otros (*)	(629)	-
Trasposos	(19.674)	19.674
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>199.794</b>	<b>19.674</b>

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

Al 31 de diciembre de 2013 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 1.373 miles de euros (1.324 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	1.314	310
Reclasificación a fallidos (datos de baja del balance)	(555)	(263)
Recuperación en efectivo	(79)	(48)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	683	1.315
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.363</b>	<b>1.314</b>

Durante el ejercicio 2013 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 3,34% (3,45% en el ejercicio 2012).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 2,81% y 3,22%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2013 y 2012 por este concepto ha ascendido a 6.944 y 7.505 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias. El tipo de interés mínimo y máximo de la cartera asciende a 0,54% y 4,37%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2013. En el estado S.05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2013, 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	412	756	194	187	81.377	136.542

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2012:

	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	585	1.479	1.351	473	62.220	181.520

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

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha habido variaciones significativas en el ratio de mora que asciende a un 0,52%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

#### Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Con antigüedad inferior a tres meses	-	143
Con antigüedad superior a tres meses	1.363	1.171
	1.363	1.314
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	10	10
	<b>1.373</b>	<b>1.324</b>

En el estado S.05.4, incluido en la memoria, se muestra el desglose de los activos dudosos entre morosidad por otras razones y morosidad por antigüedad.

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	421	158
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	555	263
Recuperación mediante adjudicación	(41)	-
Recuperación en efectivo	(91)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>844</b>	<b>421</b>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 574 y 268 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 148 y 0 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 36.950 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2014.

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

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

El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	55	-
Retiros	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>55</b>	<b>-</b>
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>55</b>	<b>-</b>

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

No hay ningún saldo vivo de préstamos, créditos u otros activos asociados a los activos adjudicados que se considere de importe significativo individualmente.

En su caso, para aquellos activos adjudicados dados de baja en el balance, por enajenación o venta, no existe ningún grado de vinculación entre la contrapartida y la gestora, el cedente o el administrador del Fondo.

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2013:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	55	-	100%	1 año	0%	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

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

## 6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Deud. - Compensaciones Pdtes. De Cobro	135	33
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	6	-
H.P. Deudor Por Conceptos Fiscales	3	-
	<b>144</b>	<b>33</b>

La naturaleza del importe "Deud. - Compensaciones Pdtes. De Cobro", en su caso, viene por la firma de un Contrato de Gestión Interna entre cedentes, por el cual, en el caso de que el saldo de la Cuenta no corriente Instrumental (cuenta donde se recogerán los cobros y pagos previstos) de alguno de los cedentes del Fondo sea negativo, dicho saldo negativo reducirá los saldos positivos que presenten las Cuentas Instrumentales del otro cedente.

Respecto al plazo estimado de liquidación dependerá de los saldos de las cuentas instrumentales en cada uno de los periodos de determinación.

## 7. 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 Barclays.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Barclays garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 1 Mes + 0,05%; Barclays 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 Barclays no descienda de la categoría F1 según la agencia calificador 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.

A fecha 16 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación "Moody's" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "A1" a "A3" y para riesgos a corto plazo de "P-1" a "P-2", de Barclays. La sociedad gestora ha iniciado las tareas que le corresponden de acuerdo con el Folleto Informativo.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 0,23% y 0,62% anual. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, han ascendido a 49 y 138 miles de euros, respectivamente que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 10) 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.

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2013, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Comisión variable pagada a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
20/03/2013	AG	382	-	8.012	-		
	B (CA)	25	-	-	-		
	B (CM)	8	-	-	-		
	B (CP)	7	-	-	-		
	B (CT)	5	-	-	-		
	C (CA)	17	-	-	-		
	C (CM)	13	-	-	-	-	-
	C (CP)	8	-	-	-	-	-
	C (CT)	8	-	-	-	-	-
	D (CA)	71	8	-	-	-	-
	D (CM)	-	32	-	-	-	-
	D (CP)	20	1	-	-	-	-
	D (CT)	-	18	-	-	-	-
20/06/2013	AG	388	-	7.319	-		
	B (CA)	25	-	-	-		
	B (CM)	9	-	-	-		
	B (CP)	7	-	-	-		
	B (CT)	5	-	-	-		
	C (CA)	18	-	-	-		
	C (CM)	13	-	-	-	113	-
	C (CP)	8	-	-	-	-	-
	C (CT)	8	-	-	-	-	-
	D (CA)	-	81	-	-	-	-
	D (CM)	44	-	-	-	-	-
	D (CP)	14	7	113	-	-	-
	D (CT)	18	1	-	-	-	-

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Comisión variable pagada a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
20/09/2013	AG	378	-	6.497	-	87	-
	B (CA)	25	-	-	-		
	B (CM)	9	-	-	-		
	B (CP)	7	-	-	-		
	B (CT)	5	-	-	-		
	C (CA)	18	-	-	-		
	C (CM)	13	-	-	-		
	C (CP)	8	-	-	-		
	C (CT)	8	-	-	-		
	D (CA)	-	81	-	-		
	D (CM)	-	33	-	-		
	D (CP)	-	20	-	-		
	D (CT)	-	19	-	-		
20/12/2013	AG	368	-	6.661	-	(26)	-
	B (CA)	26	-	-	-		
	B (CM)	9	-	-	-		
	B (CP)	7	-	-	-		
	B (CT)	6	-	-	-		
	C (CA)	18	-	-	-		
	C (CM)	13	-	-	-		
	C (CP)	9	-	-	-		
	C (CT)	8	-	-	-		
	D (CA)	103	-	-	-		
	D (CM)	-	33	-	-		
	D (CP)	45	-	-	-		
	D (CT)	-	18	-	-		

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2013 en concepto de comisiones, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2012	2	-	1	479	226
Importes devengados durante el ejercicio 2013	51	-	16	33	258
Pagos realizados el 20.03.13	(13)	-	(5)	-	-
Pagos realizados el 20.06.13	(13)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 20.09.13	(13)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 20.12.13	(12)	-	(3)	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>511</b>	<b>484</b>

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	<b>Período</b>	<b>Acumulado</b>
<b>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</b>	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	14.892	83.233
Cobros por amortizaciones extraordinarias	7.666	39.909
Cobros por intereses ordinarios	5.299	33.812
Cobros por intereses previamente impagados	1.687	5.020
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.064	14.688
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	58
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	21	49
Otros cobros netos en efectivo	-	17.037
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE AG)	28.489	136.595
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B (CA))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B (CM))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B (CP))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B (CT))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C (CA))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C (CM))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C (CP))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C (CT))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D (CA))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D (CM))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D (CP))	113	113
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D (CT))	-	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE AG)	1.516	15.936
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CA))	100	708

Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CM))	35	240
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CP))	28	196
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CT))	20	144
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CA))	71	405
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CM))	52	292
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CP))	32	189
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CT))	32	189
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CA))	4	1.288
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CM))	12	538
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CP))	54	358
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CT))	-	247
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE AG)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B (CA))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B (CM))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B (CP))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B (CT))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C (CA))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C (CM))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C (CP))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C (CT))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D (CA))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D (CM))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D (CP))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D (CT))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE AG)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B (CA))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B (CM))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B (CP))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B (CT))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C (CA))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C (CM))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C (CP))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C (CT))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CA))	170	170
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CM))	32	32
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CP))	28	61
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CT))	18	39
Pagos por amortización de préstamos subordinados	96	1.830
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	59
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	4.224	14.662
Otros pagos netos del período	196	332

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

**INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN**

<b>Hipótesis Activos</b>		<b>Hipótesis Pasivos</b>	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	2,50%	Bono AG	5,24
Tasa Fallidos	0,64%	Bono B (CA)	12,49
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B (CM)	12,49
Tasa Amortización Anticipada	6,00%	Bono B (CP)	12,49
LTV Medio Ponderado	57,82%	Bono B (CT)	12,49
		Bono C (CA)	12,49
		Bono C (CP)	12,49
		Bono C (CT)	12,49
		Bono D (CA)	12,49
		Bono D (CM)	12,49
		Bono D (CP)	12,49
		Bono D (CT)	12,49

**INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<b>Hipótesis Activos</b>		<b>Hipótesis Pasivos</b>	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,64%	Bono AG	5,30
Tasa Fallidos	0,38%	Bono B (CA)	11,00
Tasa Recuperación Fallidos	30,98%	Bono B (CM)	11,00
Tasa Amortización Anticipada	3,34%	Bono B (CP)	11,00
LTV Medio Ponderado	44,57%	Bono B (CT)	11,00
		Bono C (CA)	11,00
		Bono C (CP)	11,00
		Bono C (CT)	11,00
		Bono D (CA)	11,00
		Bono D (CM)	11,00
		Bono D (CP)	11,00
		Bono D (CT)	11,00

**8. Deudas con entidades de crédito**

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde a un préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A., Banco Sabadell, S.A. y BBVA, S.A. 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 tipo de interés que resulte de sumar 0,27% al Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2013, ha ascendido a 2 miles de euros (8 miles de euros en el ejercicio 2012), de los que a 31 de diciembre de 2013 se encuentran vencidos e impagados 2 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo ha amortizado 96 y 187 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	118	32
Repercusión de pérdidas	152	86
Repercusión de ganancias	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>270</b>	<b>118</b>

### **9. 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 7 por importe de 5.254 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (5.398 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

En su caso, todos los gastos, comisiones e impuestos devengados por estas deudas con entidades de crédito serán repercutidos a los cedentes del fondo.

### **10. 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	A3 y AA- respectivamente

*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	Ba1 y A respectivamente

*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

amortización:	de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 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	Baa3 y A respectivamente

*Bonos subordinados Serie B (CP)*

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	Baa1 y A respectivamente

*Bonos subordinados Serie B (CT)*

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	Baa2 y A respectivamente

*Bonos subordinados Serie C (CA)*

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.
Margen:	Es del 2,00 %
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 C (CA), al tipo de interés establecido del 3,195%.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	B3 y BBB respectivamente

*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.
Margen:	Es del 2,00 %
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 C (CM), al tipo de interés establecido del 3,195%.

Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	B1 y BBB respectivamente

*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.
Margen:	Es del 2,00 %
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 C (CP), al tipo de interés establecido del 3,195%.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Ba3 y BBB respectivamente

*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.
Margen:	Es del 2,00 %
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 C (CT), al tipo de interés establecido del 3,195%.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB

Calificación actual Ba3 y BBB respectivamente

*Bonos subordinados Serie D (CA)*

Importe nominal	6.100.000 euros
Número de bonos	61
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 (CA), al tipo de interés establecido del 6,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España
Calificación inicial	C
Calificación actual	C

*Bonos subordinados Serie D (CM)*

Importe nominal	2.500.000 euros
Número de bonos	25
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 (CM), al tipo de interés establecido del 6,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España
Calificación inicial	C

Calificación actual C

*Bonos subordinados Serie D (CP)*

Importe nominal	1.600.000 euros
Número de bonos	16
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 (CP), al tipo de interés establecido del 6,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España
Calificación inicial	C
Calificación actual	C

*Bonos subordinados Serie D (CT)*

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 2013, el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 11.426 miles de euros.

En aplicación del orden de prelación establecido en el Folleto, el fondo de reserva se ha dotado en su totalidad.

El movimiento del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	11.600	11.600	14.478
Saldos a 20.03.13	11.600	11.600	12.458
Saldos a 20.06.13	11.600	11.487	12.095
Saldos a 20.09.13	11.426	11.400	12.024
Saldos a 20.12.13	11.426	11.426	12.188
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>11.426</b>	<b>11.426</b>	<b>13.926</b>

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.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2013, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	-	-	-	195.004	37.787

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012, 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 1 enero de 2012	217.315	36.083	9.800	-	3.300	-	2.700	-	2.000	-
Amortización de 20 de marzo de 2012	-	(7.456)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de junio de 2012	-	(7.263)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de septiembre de 2012	-	(7.876)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de diciembre de 2012	-	(7.310)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(29.469)	29.469	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>187.846</b>	<b>35.647</b>	<b>9.800</b>	-	<b>3.300</b>	-	<b>2.700</b>	-	<b>2.000</b>	-
Amortización de 20 de marzo de 2013	-	(8.012)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de junio de 2013	-	(7.319)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de septiembre de 2013	-	(6.497)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de diciembre de 2013	-	(6.661)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(12.036)	12.036	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>175.810</b>	<b>19.194</b>	<b>9.800</b>	-	<b>3.300</b>	-	<b>2.700</b>	-	<b>2.000</b>	-

	Miles de Euros							
	Serie C (CA)		Serie C (CM)		Serie C (CP)		Serie C (CT)	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos a 1 enero de 2012	3.200	-	2.300	-	1.500	-	1.500	-
Amortización de 20 de marzo de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de junio de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de septiembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>3.200</b>	<b>-</b>	<b>2.300</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>
Amortización de 20 de marzo de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de junio de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de septiembre de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de diciembre de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>3.200</b>	<b>-</b>	<b>2.300</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>

	Miles de Euros									
	Serie D (CA)		Serie D (CM)		Serie D (CP)		Serie D (CT)		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente								
Saldos a 1 enero de 2012	6.100	-	2.500	-	1.600	-	1.400	-	255.215	36.083
Amortización de 20 de marzo de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.456)
Amortización de 20 de junio de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.263)
Amortización de 20 de septiembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.876)
Amortización de 20 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.310)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.469)	29.469
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>6.100</b>	<b>-</b>	<b>2.500</b>	<b>-</b>	<b>1.600</b>	<b>-</b>	<b>1.400</b>	<b>-</b>	<b>225.746</b>	<b>35.647</b>
Amortización de 20 de marzo de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.012)
Amortización de 20 de junio de 2013	-	-	-	-	-	(113)	-	-	-	(7.432)
Amortización de 20 de septiembre de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.497)
Amortización de 20 de diciembre de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.661)
Trasposos	-	-	-	-	(113)	113	-	-	(12.149)	12.149
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>6.100</b>	<b>-</b>	<b>2.500</b>	<b>-</b>	<b>1.487</b>	<b>-</b>	<b>1.400</b>	<b>-</b>	<b>213.597</b>	<b>19.194</b>

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 1,01% y 1,55%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2013 y 2012, por este concepto ha ascendido a 2.499 y 4.313 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago y no vencidos 85 y 83 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 319 y 27 miles de euros, respectivamente.

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

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Acreeed - Otros	3	-
Acreeed. - Compensaciones Pdtes. De Pago	135	33
Hp.Acree.Retenciones Bonistas	23	4
	<b>161</b>	<b>37</b>

La naturaleza del importe “Acreeed. - Compensaciones Pdtes. De Pago”, en su caso, viene por la firma de un Contrato de Gestión Interna entre cedentes, por el cual, en el caso de que el saldo de la Cuenta no corriente Instrumental (cuenta donde se recogerán los cobros y pagos previstos) de alguno de los cedentes del Fondo sea negativo, dicho saldo negativo reducirá los saldos positivos que presenten las Cuentas Instrumentales del otro cedente.

Respecto al plazo estimado de liquidación dependerá de los saldos de las cuentas instrumentales en cada uno de los periodos de determinación.

Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2013 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

#### 12. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - Coberturas de flujos de efectivo

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(8.353)	(4.046)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	(178)	(4.307)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(8.531)</b>	<b>(8.353)</b>

### 13. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2013 (7 miles de euros en el ejercicio 2012), único servicio prestado por dicho auditor.

La composición del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos” de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Amortización Gtos Emisión	196	213
Gastos Ejecución Ph'S	8	1
Gtos Emisión – ECB	15	-
Gastos diferidos Ejecución Ph'S/DC's	9	-
	<b>228</b>	<b>214</b>

### 14. 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-h, en los ejercicios 2013 y 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

### 15. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Catalunya Banc, Banco Sabadell y BBVA, 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 1,00% 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 Catalunya Banc, Banco Sabadell y BBVA, 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 Catalunya Banc, Banco Sabadell y BBVA, 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 2013, ha sido un gasto por importe de 4.135 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2012 se registraron 2.750 miles de euro de gasto.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable del swap ha sido de (8.781) y de (8.692) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2013 y 2012 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

## 16. 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, de 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 2013

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,64%	Importe Inicial	11.600
Tasa Fallidos	0,38%	Importe Mínimo	11.600
Tasa Recuperación Fallidos	30,98%	Importe Requerido Actual	11.426
		Importe Actual	11.426
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	7.767	Número Operaciones	6.146
Principal Pendiente	357.900	Principal Pendiente	219.185
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	61,24%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,29%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,81%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	173	Vida Residual Media Ponderada (meses)	129
		Amortización Anticipada - TAA	3,34%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,10%	Margen	1,00%
Vida total residual Estimada Anticipada	11,00 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: **2013**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO DE SABADELL, S.A.

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	6.146	0030	219.185	0060	6 575	0090	247 271	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
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>6.146</b>	<b>0050</b>	<b>219.185</b>	<b>0080</b>	<b>6 575</b>	<b>0110</b>	<b>247 271</b>	<b>0140</b>	<b>7.767</b>	<b>0170</b>	<b>357.900</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT 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: **2013**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO DE SABADELL, S.A.

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

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

#### CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-555	0206	-263
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-19.935	0210	-21 365
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-7.596	0211	-8 851
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-138.715	0212	-110 630
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	219.185	0214	247 271
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	3,34	0215	3,45

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **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: **2013**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO DE SABADELL, S.A.

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

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

#### CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total			
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total		Principal pendiente no vencido				
Hasta 1 mes	0700	261	0710	63	0720	16	0730	79	0740	10.368	0750	10.451
De 1 a 3 meses	0701	68	0711	42	0721	12	0731	54	0741	2.637	0751	2.691
De 3 a 6 meses	0703	23	0713	22	0723	7	0733	29	0743	861	0753	890
De 6 a 9 meses	0704	6	0714	7	0724	2	0734	9	0744	251	0754	260
De 9 a 12 meses	0705	6	0715	6	0725	2	0735	8	0745	258	0755	266
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>364</b>	<b>0719</b>	<b>140</b>	<b>0729</b>	<b>39</b>	<b>0739</b>	<b>179</b>	<b>0749</b>	<b>14.375</b>	<b>0759</b>	<b>14.558</b>

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

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación						
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total		Principal pendiente no vencido										
Hasta 1 mes	0772	261	0782	63	0792	16	0802	79	0812	10.368	0822	10.451	0832	24.451	0842	42,74		
De 1 a 3 meses	0773	68	0783	42	0793	12	0803	54	0813	2.637	0823	2.691	0833	6.414	0843	41,96		
De 3 a 6 meses	0774	23	0784	22	0794	7	0804	29	0814	861	0824	890	0834	2.122	1854	2.122	0844	41,89
De 6 a 9 meses	0775	6	0785	7	0795	2	0805	9	0815	251	0825	260	0835	677	1855	677	0845	38,26
De 9 a 12 meses	0776	6	0786	6	0796	2	0806	8	0816	258	0826	266	0836	528	1856	528	0846	50,38
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>364</b>	<b>0789</b>	<b>140</b>	<b>0799</b>	<b>39</b>	<b>0809</b>	<b>179</b>	<b>0819</b>	<b>14.375</b>	<b>0829</b>	<b>14.558</b>	<b>0839</b>	<b>34.192</b>			<b>0849</b>	<b>42,57</b>

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT 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: **2013**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO DE SABADELL, S.A.

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,64	0868	0,38	0886	30,98	0904	0,53	0922	0,17	0940	0,00	0958	2,50	0976	0,64	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	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
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

## 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: **2013**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO DE SABADELL, S.A.

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

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	201	1310	412	1320	234	1330	585	1340	17	1350	90
Entre 1 y 2 años	1301	115	1311	756	1321	214	1331	1.479	1341	155	1351	1.383
Entre 2 y 3 años	1302	32	1312	194	1322	127	1332	1.351	1342	237	1352	2.784
Entre 3 y 5 años	1303	17	1313	187	1323	48	1333	473	1343	629	1353	11.639
Entre 5 y 10 años	1304	2.970	1314	81.377	1324	2.216	1334	62.220	1344	365	1354	8.829
Superior a 10 años	1305	2.811	1315	136.259	1325	3.736	1335	181.163	1345	6.364	1355	333.175
<b>Total</b>	1306	6.146	1316	219.185	1326	6.575	1336	247.271	1346	7.767	1356	357.900
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	10,72			1327	11,57			1347	14,42		

(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 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 19/06/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,70	0632	8,79	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: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial 19/06/2009			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341068007	SERIE AG	3 316	59	195.004	5,30	3.316	67	223.493	5,70	3.316	100	331 600	5,24
ES0341068015	SERIE B (CA)	98	100	9.800	11,00	98	100	9.800	11,75	98	100	9 800	12,49
ES0341068023	SERIE B (CM)	33	100	3.300	11,00	33	100	3.300	11,75	33	100	3 300	12,49
ES0341068031	SERIE B (CP)	27	100	2.700	11,00	27	100	2.700	11,75	27	100	2.700	12,49
ES0341068049	SERIE B (CT)	20	100	2.000	11,00	20	100	2.000	11,75	20	100	2 000	12,49
ES0341068056	SERIE C (CA)	32	100	3.200	11,00	32	100	3.200	11,75	32	100	3 200	12,49
ES0341068064	SERIE C (CM)	23	100	2.300	11,00	23	100	2.300	11,75	23	100	2 300	12,49
ES0341068072	SERIE C (CP)	15	100	1.500	11,00	15	100	1.500	11,75	15	100	1 500	12,49
ES0341068080	SERIE C (CT)	15	100	1.500	11,00	15	100	1.500	11,75	15	100	1 500	12,49
ES0341068098	SERIE D (CA)	61	100	6.100	11,00	61	100	6.100	11,75	61	100	6.100	12,49
ES0341068106	SERIE D (CM)	25	100	2.500	11,00	25	100	2.500	11,75	25	100	2 500	12,49
ES0341068114	SERIE D (CP)	16	93	1.487	11,00	16	100	1.600	11,75	16	100	1 600	12,49
ES0341068122	SERIE D (CT)	14	100	1.400	11,00	14	100	1.400	11,75	14	100	1.400	12,49
<b>Total</b>		<b>8006</b>	<b>3 695</b>	<b>8025</b>	<b>232.791</b>	<b>8045</b>	<b>3.695</b>	<b>8065</b>	<b>261.393</b>	<b>8085</b>	<b>3.695</b>	<b>8105</b>	<b>369 500</b>

(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: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

Intereses										Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas					
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955					
ES0341068007	SER E AG	NS	EURIBOR 3M	0,50	0,80	360	12	52	0	195.004	0	195 056						
ES0341068015	SER E B (CA)	S	EURIBOR 3M	0,80	1,10	360	12	4	0	9.800	0	9 804						
ES0341068023	SER E B (CM)	S	EURIBOR 3M	0,80	1,10	360	12	1	0	3.300	0	3 301						
ES0341068031	SER E B (CP)	S	EURIBOR 3M	0,80	1,10	360	12	1	0	2.700	0	2 701						
ES0341068049	SER E B (CT)	S	EURIBOR 3M	0,80	1,10	360	12	1	0	2.000	0	2 001						
ES0341068056	SER E C (CA)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,30	360	12	2	0	3.200	0	3 202						
ES0341068064	SER E C (CM)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,30	360	12	2	0	2.300	0	2 302						
ES0341068072	SER E C (CP)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,30	360	12	1	0	1.500	0	1 501						
ES0341068080	SER E C (CT)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,30	360	12	1	0	1.500	0	1 501						
ES0341068098	SER E D (CA)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,30	360	12	11	148	6.100	0	6 259						
ES0341068106	SER E D (CM)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,30	360	12	4	88	2.500	0	2 592						
ES0341068114	SER E D (CP)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,30	360	12	3	0	1.487	0	1 490						
ES0341068122	SER E D (CT)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,30	360	12	2	83	1.400	0	1 485						
<b>Total</b>								9228	85	9105	319	9085	232.791	9095	0	9115	233.195	9227

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT 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: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012											
			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	20-06-2036	28.489	136.596	1.516	15.935	29.904	108.107	3.225	14.420								
ES0341068015	SERIE B (CA)	20-06-2036			100	707			159	608								
ES0341068023	SERIE B (CM)	20-06-2036			34	238			54	205								
ES0341068031	SERIE B (CP)	20-06-2036			28	195			44	167								
ES0341068049	SERIE B (CT)	20-06-2036			20	144			32	124								
ES0341068056	SERIE C (CA)	20-06-2036			72	406			91	334								
ES0341068064	SERIE C (CM)	20-06-2036			51	292			65	240								
ES0341068072	SERIE C (CP)	20-06-2036			34	190			43	157								
ES0341068080	SERIE C (CT)	20-06-2036			34	190			43	157								
ES0341068098	SERIE D (CA)	20-06-2036			174	1.459			359	1.285								
ES0341068106	SERIE D (CM)	20-06-2036			44	570			147	527								
ES0341068114	SERIE D (CP)	20-06-2036	113	113	81	418			114	337								
ES0341068122	SERIE D (CT)	20-06-2036			18	286			56	268								
<b>Total</b>			7305	28.602	7315	136.709	7325	2.206	7335	21.030	7345	29.904	7355	108.107	7365	4.432	7375	18.829

(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: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

**CUADRO D**

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0341068007	SER E AG	02-07-2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0341068015	SER E B (CA)	06-06-2013	MDY	Baa3	Baa1	A2
ES0341068023	SER E B (CM)	06-06-2013	MDY	Baa3	A3	A2
ES0341068031	SER E B (CP)	23-11-2012	MDY	Baa1	Baa1	A2
ES0341068049	SER E B (CT)	06-06-2013	MDY	Baa2	A3	A2
ES0341068056	SER E C (CA)	06-06-2013	MDY	Ba3	Ba2	Ba2
ES0341068064	SER E C (CM)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068072	SER E C (CP)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068080	SER E C (CT)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068098	SER E D (CA)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068106	SER E D (CM)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068114	SER E D (CP)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068122	SER E D (CT)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068007	SER E AG	08-06-2012	FCH	AA-	AA-	AAA
ES0341068015	SER E B (CA)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068023	SER E B (CM)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068031	SER E B (CP)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068049	SER E B (CT)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068056	SER E C (CA)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0341068064	SER E C (CM)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0341068072	SER E C (CP)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0341068080	SER E 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; DBRS para Dominion Bond Rating Service -

## 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: **2013**

### INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	11.426	1010	11.600	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	5,21	1020	4,69	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,80	1040	1,67	
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	83,77	1120	85,50	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	195.004	1150	223.493	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	83,76	1160	85,50	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170		
13. Otros (S/N) (4)	0180	Si	1180	Si	

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

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

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

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

### Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **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: **2013**

### CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto		
	0010	0	0030	90	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago				
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a					0100	1 363	0200	1.119	0300	0,62	0400	0,48	1120	0,64	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	280	0310	0,00	0410	0,12	1130	0,00	
<b>Total Morosos</b>					0120	1 363	0220	1.399	0320	0,62	0420	0,60	1140	0,64	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a					0130	1 084	0230	833	0330	0,30	0430	0,23	1050	0,30	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	41	0240	41	0340	0,01	0440	0,01	1160	0,01	
<b>Total Fallidos</b>					0150	1.125	0250	874	0350	0,31	0450	0,24	1200	0,31	1290

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
	0512	1,00	0532	0,64	0552	0,64	
Amortización secuencial series (4)		0500		0520		0540	0560
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)		0506		0526		0546	0566
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00	0532	0,64	0552	0,64	0572
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>		0513		0523		0553	0573

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

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

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

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

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

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

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

WRITE-OFF ACUMULADOS = Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad igual o superior a 12 meses, o considerados como tal por el cedente.

## 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: **2013**

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	233	0426	8.262	0452	236	0478	8.947	0504	238	0530	10.898
Aragón	0401	7	0427	97	0453	10	0479	136	0505	17	0531	343
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	60	0429	2.077	0455	60	0481	2.290	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	8	0432	207	0458	9	0484	259	0510	9	0536	348
Castilla La Mancha	0407	49	0433	1.716	0459	50	0485	1.886	0511	53	0537	2.460
Cataluña	0408	4.524	0434	163.895	0460	4.905	0486	185.732	0512	5.980	0538	273.843
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	493	0436	14.633	0462	503	0488	16.192	0514	533	0540	21.891
Galicia	0411	75	0437	4.004	0463	76	0489	4.375	0515	77	0541	5.590
Madrid	0412	292	0438	12.714	0464	302	0490	14.247	0516	329	0542	20.416
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	39	0440	775	0466	39	0492	863	0518	43	0544	1.243
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	59	0442	2.187	0468	59	0494	2.388	0520	62	0546	3.183
Comunidad Valenciana	0417	307	0443	8.618	0469	326	0495	9.956	0521	361	0547	14.537
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
<b>Total España</b>	<b>0419</b>	<b>6.146</b>	<b>0445</b>	<b>219.185</b>	<b>0471</b>	<b>6.575</b>	<b>0497</b>	<b>247.271</b>	<b>0523</b>	<b>7.767</b>	<b>0549</b>	<b>357.900</b>
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
<b>Total general</b>	<b>0425</b>	<b>6.146</b>	<b>0450</b>	<b>219.185</b>	<b>0475</b>	<b>6.575</b>	<b>0501</b>	<b>247.271</b>	<b>0527</b>	<b>7.767</b>	<b>0553</b>	<b>357.900</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT 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: **2013**

### 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 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						Situación inicial 19/06/2009					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	6.146	0577	219.185	0583	219.185	0600	6.575	0606	247.271	0611	247.271	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
<b>Total</b>	0576	6.146			0588	219.185	0605	6.575			0616	247.271	0625	7.767			0636	357.900

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT 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: **2013**

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	2.735	1110	61.974	1120	2.470	1130	52.799	1140	1.942	1150	43.487
40% - 60%	1101	3.227	1111	145.627	1121	3.556	1131	155.149	1141	2.826	1151	122.815
60% - 80%	1102	184	1112	11.585	1122	549	1132	39.322	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
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>6.146</b>	<b>1118</b>	<b>219.186</b>	<b>1128</b>	<b>6.575</b>	<b>1138</b>	<b>247.270</b>	<b>1148</b>	<b>7.767</b>	<b>1158</b>	<b>357.900</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>44,57</b>			<b>1139</b>	<b>47,64</b>			<b>1159</b>	<b>57,82</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT 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: **2013**

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

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

#### CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 02-05		2.984		137.445		0,00		2,73
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 05-08		139		11.410		0,00		2,75
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 98		2.418		61.479		0,00		3,01
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 95		152		989		0,00		2,72
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 96		166		3.657		0,00		2,47
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 97		269		4.034		0,00		3,25
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 98		18		170		0,00		2,57
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>6.146</b>	<b>1415</b>	<b>219.184</b>	<b>1425</b>	<b>0,00</b>	<b>1435</b>	<b>2,81</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, L BRO, 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: **2013**

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	1	1521	27	1542	1	1563	31	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	166	1524	3.657	1545	229	1566	4.218	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	3.277	1525	149.933	1546	217	1567	1.886	1588	459	1609	10.734
3% - 3,49%	1505	2.686	1526	65.486	1547	5.936	1568	239.392	1589	104	1610	1.013
3,5% - 3,99%	1506	0	1527	0	1548	0	1569	0	1590	2.070	1611	132.537
4% - 4,49%	1507	16	1528	81	1549	192	1570	1.744	1591	465	1612	8.545
4,5% - 4,99%	1508	0	1529	0	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
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>6.146</b>	<b>1541</b>	<b>219.184</b>	<b>1562</b>	<b>6.575</b>	<b>1583</b>	<b>247.271</b>	<b>1604</b>	<b>7.767</b>	<b>1625</b>	<b>357.900</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>2,81</b>			<b>9584</b>	<b>3,22</b>			<b>1626</b>	<b>4,29</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>1,01</b>			<b>9585</b>	<b>1,55</b>			<b>1627</b>	<b>0,00</b>

## 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: **2013**

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

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 19/06/2009		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,77		2030	0,71		2060	0,58	
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: **2013**

### 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 31/12/2013						Situación inicial 19/06/2009					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3 695	3060	232.791	3110	232.791	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
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>3 695</b>			<b>3160</b>	<b>232.791</b>	<b>3220</b>	<b>3 695</b>			<b>3300</b>	<b>369.500</b>

## **GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria**

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2013

- 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.**
- 5. Hechos posteriores.**

## 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.

- 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.

Las variaciones sufridas en las calificaciones crediticias de los bonos se encuentran detalladas en la Nota 10 de la memoria adjunta.

La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a cotización en A.I.A.F., Mercado de Renta Fija, con reconocido carácter de mercado secundario oficial de valores.

**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).

El estado S05.5 forma parte integrante de este informe de gestión.

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

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

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

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

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

## **4. Perspectivas de futuro**

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

## **5. Hechos posteriores**

Los hechos relevantes ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la formulación de las cuentas anuales se encuentran detallados en la Nota 2 de la memoria adjunta.

## Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2013

## Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Variable	6.143	100,000000%	218.988.162,24	100,000000%	2,810483%	0,000000	44,541446	128,696872	21/09/2024
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>6.143</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.988.162,24</b>	<b>100,000000%</b>	<b>2,810483%</b>	<b>0,000000</b>	<b>44,541446</b>	<b>128,696872</b>	<b>21/09/2024</b>
<b>Total cartera</b>	<b>6.143</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.988.162,24</b>	<b>100,000000%</b>					
					<b>2,810483</b>	<b>0,000000</b>	<b>44,541446</b>	<b>128,696872</b>	<b>21/09/2024</b>
			<b>35.648,41</b>		<b>2,853074</b>	<b>0,000000</b>	<b>38,360109</b>	<b>112,901846</b>	<b>29/05/2023</b>
			<b>187,87</b>		<b>0,541000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,217802</b>	<b>0,722793</b>	<b>22/01/2014</b>
			<b>455.112,19</b>		<b>4,371000</b>	<b>0,000000</b>	<b>67,174663</b>	<b>231,852156</b>	<b>27/04/2033</b>

## Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2013

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
2014	199	3,239460%	405.857,85	0,185333%	2,941984%	0,000000	4,004198	6,073776	04/07/2014
2015	115	1,872049%	752.005,66	0,343400%	2,780359%	0,000000	11,350845	17,175016	07/06/2015
2016	32	0,520918%	193.114,29	0,088185%	3,321637%	0,000000	16,494277	31,928814	29/08/2016
2017	15	0,244180%	163.138,35	0,074496%	2,569562%	0,000000	23,041258	42,613538	20/07/2017
2018	2	0,032557%	24.014,27	0,010966%	3,008000%	0,000000	19,377181	59,920326	29/12/2018
2019	204	3,320853%	3.648.932,97	1,666270%	3,008000%	0,000000	22,799345	67,520920	17/08/2019
2020	406	6,609149%	8.259.698,92	3,771756%	3,008000%	0,000000	31,020440	80,070391	02/09/2020
2021	580	9,441641%	14.591.476,31	6,663135%	3,003436%	0,000000	35,048407	90,757460	24/07/2021
2022	944	15,367084%	27.195.073,06	12,418513%	2,952111%	0,000000	36,962941	102,018816	02/07/2022
2023	836	13,608986%	27.593.996,84	12,600680%	2,854246%	0,000000	41,220804	114,280908	10/07/2023
2024	1.136	18,492593%	44.585.705,09	20,359870%	2,746393%	0,000000	43,071699	127,088284	03/08/2024
2025	783	12,746215%	34.282.389,81	15,654905%	2,726194%	0,000000	48,237929	137,725010	23/06/2025
2026	461	7,504477%	29.070.508,06	13,274922%	2,728250%	0,000000	52,566310	150,677472	22/07/2026
2027	290	4,720820%	16.361.399,19	7,471362%	2,725024%	0,000000	57,114715	160,503503	17/05/2027
2028	1	0,016279%	455.112,19	0,207825%	2,725000%	0,000000	50,449017	174,981520	31/07/2028
2031	11	0,179066%	640.226,67	0,292357%	2,745000%	0,000000	46,884358	211,668329	22/08/2031
2032	127	2,067394%	10.671.583,05	4,873132%	2,745000%	0,000000	60,629770	221,347689	11/06/2032
2033	1	0,016279%	93.929,66	0,042893%	2,745000%	0,000000	67,174663	231,852156	27/04/2033
<b>Total cartera</b>	<b>6.143</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.988.162,24</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>2,810483</b>	<b>0,000000</b>	<b>44,541446</b>	<b>128,696872</b>	<b>21/09/2024</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>35.648,41</b>		<b>2,853074</b>	<b>0,000000</b>	<b>38,360109</b>	<b>112,901846</b>	<b>29/05/2023</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>187,87</b>		<b>0,541000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,217802</b>	<b>0,722793</b>	<b>22/01/2014</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>455.112,19</b>		<b>4,371000</b>	<b>0,000000</b>	<b>67,174663</b>	<b>231.852156</b>	<b>27/04/2033</b>

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
				%		nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
11	Cádiz	219	3,565033%	7.676.673,21	3,505520%	2,726690%	0,000000	54,316205	148,272465	10/05/2026
14	Córdoba	1	0,016279%	28.897,12	0,013196%	2,725000%	0,000000	27,490696	129,182752	06/10/2024
18	Granada	12	0,195344%	509.430,41	0,232629%	2,725000%	0,000000	59,828922	162,792851	26/07/2027
23	Jaén	1	0,016279%	22.247,23	0,010159%	2,725000%	0,000000	36,946264	135,950719	30/04/2025
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>233</b>	<b>3,792935%</b>	<b>8.237.247,97</b>	<b>3,761504%</b>	<b>2,726575%</b>	<b>0,000000</b>	<b>54,516118</b>	<b>149,070227</b>	<b>03/06/2026</b>
22	Huesca	4	0,065115%	53.217,93	0,024302%	3,016097%	0,000000	41,885948	98,813498	27/03/2022
50	Zaragoza	3	0,048836%	43.714,42	0,019962%	3,008000%	0,000000	22,254325	80,429563	13/09/2020
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>7</b>	<b>0,113951%</b>	<b>96.932,35</b>	<b>0,044264%</b>	<b>3,012445%</b>	<b>0,000000</b>	<b>33,032505</b>	<b>90,522736</b>	<b>17/07/2021</b>
07	Baleares	60	0,976721%	2.073.473,61	0,946843%	2,839293%	0,000000	42,919665	118,442116	14/11/2023
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>60</b>	<b>0,976721%</b>	<b>2.073.473,61</b>	<b>0,946843%</b>	<b>2,839293%</b>	<b>0,000000</b>	<b>42,919665</b>	<b>118,442116</b>	<b>14/11/2023</b>
08	Barcelona	3.563	58,000977%	133.460.925,13	60,944356%	2,807734%	0,000000	44,373409	130,063787	02/11/2024
17	Girona	246	4,004558%	7.007.206,74	3,199811%	2,882991%	0,000000	37,201228	108,292945	09/01/2023
25	Lleida	336	5,469640%	11.732.969,84	5,357810%	2,849142%	0,000000	45,236220	132,120450	03/01/2025
43	Tarragona	376	6,120788%	11.563.115,89	5,280247%	2,819813%	0,000000	43,536095	123,668113	21/04/2024
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>4.521</b>	<b>73,595963%</b>	<b>163.764.217,60</b>	<b>74,782224%</b>	<b>2,814774%</b>	<b>0,000000</b>	<b>44,069218</b>	<b>128,828010</b>	<b>25/09/2024</b>
06	Badajoz	65	1,058115%	1.904.862,72	0,869847%	2,842685%	0,000000	47,671760	123,838360	26/04/2024
10	Cáceres	428	6,967280%	12.720.254,59	5,808649%	2,862009%	0,000000	45,964701	119,377933	13/12/2023
<b>09</b>	<b>Extremadura</b>	<b>493</b>	<b>8,025395%</b>	<b>14.625.117,31</b>	<b>6,678497%</b>	<b>2,859493%</b>	<b>0,000000</b>	<b>46,187038</b>	<b>119,958886</b>	<b>30/12/2023</b>
15	A Coruña	68	1,106951%	3.668.894,22	1,675385%	2,725000%	0,000000	49,637129	136,239116	09/05/2025
27	Lugo	6	0,097672%	282.081,61	0,128811%	2,730123%	0,000000	50,559749	158,104954	05/03/2027
32	Orense	1	0,016279%	49.752,29	0,022719%	2,725000%	0,000000	40,700366	134,275154	10/03/2025
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>75</b>	<b>1,220902%</b>	<b>4.000.728,12</b>	<b>1,826915%</b>	<b>2,725361%</b>	<b>0,000000</b>	<b>49,591045</b>	<b>137,756399</b>	<b>24/06/2025</b>
34	Palencia	7	0,113951%	199.184,31	0,090957%	2,725000%	0,000000	29,267600	127,360895	12/08/2024
42	Soria	1	0,016279%	6.711,47	0,003065%	2,725000%	0,000000	9,994892	107,367556	12/12/2022
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>8</b>	<b>0,130230%</b>	<b>205.895,78</b>	<b>0,094021%</b>	<b>2,725000%</b>	<b>0,000000</b>	<b>28,639378</b>	<b>126,709184</b>	<b>23/07/2024</b>
28	Madrid	292	4,753378%	12.703.858,08	5,801162%	2,733734%	0,000000	45,037914	133,114298	03/02/2025
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>292</b>	<b>4,753378%</b>	<b>12.703.858,08</b>	<b>5,801162%</b>	<b>2,733734%</b>	<b>0,000000</b>	<b>45,037914</b>	<b>133,114298</b>	<b>03/02/2025</b>
02	Albacete	24	0,390689%	447.495,54	0,204347%	2,967550%	0,000000	30,917651	98,356180	13/03/2022
13	Ciudad Real	14	0,227902%	637.952,49	0,291318%	2,741675%	0,000000	53,324562	147,509825	17/04/2026
16	Cuenca	11	0,179066%	629.822,97	0,287606%	2,727659%	0,000000	54,617749	164,366358	12/09/2027

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
<b>13</b>	<b>Castilla La Mancha</b>	<b>49</b>	<b>0,797656%</b>	<b>1.715.271,00</b>	<b>0,783271%</b>	<b>2,795457%</b>	<b>0,000000</b>	<b>47,953683</b>	<b>140,875651</b>	<b>27/09/2025</b>
30	Murcia	39	0,634869%	774.465,37	0,353656%	3,008000%	0,000000	34,899084	87,601111	19/04/2021
<b>14</b>	<b>Murcia</b>	<b>39</b>	<b>0,634869%</b>	<b>774.465,37</b>	<b>0,353656%</b>	<b>3,008000%</b>	<b>0,000000</b>	<b>34,899084</b>	<b>87,601111</b>	<b>19/04/2021</b>
26	La Rioja	59	0,960443%	2.185.927,77	0,998194%	2,725000%	0,000000	43,837527	137,260918	09/06/2025
<b>16</b>	<b>La Rioja</b>	<b>59</b>	<b>0,960443%</b>	<b>2.185.927,77</b>	<b>0,998194%</b>	<b>2,725000%</b>	<b>0,000000</b>	<b>43,837527</b>	<b>137,260918</b>	<b>09/06/2025</b>
03	Alicante	15	0,244180%	382.443,91	0,174641%	2,848682%	0,000000	42,795188	132,183998	05/01/2025
12	Castellon	110	1,790656%	3.072.184,99	1,402900%	2,946822%	0,000000	38,971320	108,811844	25/01/2023
46	Valencia	182	2,962722%	5.150.398,38	2,351907%	2,839962%	0,000000	39,353559	113,839994	27/06/2023
<b>17</b>	<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>307</b>	<b>4,997558%</b>	<b>8.605.027,28</b>	<b>3,929449%</b>	<b>2,878501%</b>	<b>0,000000</b>	<b>39,370052</b>	<b>112,860119</b>	<b>28/05/2023</b>
	<b>Total cartera</b>	<b>6.143</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.988.162,24</b>	<b>100,000000%</b>					
						<b>2,810483</b>	<b>0,000000</b>	<b>44,541446</b>	<b>128,696872</b>	<b>21/09/2024</b>
				<b>35.648,41</b>		<b>2,853074</b>	<b>0,000000</b>	<b>38,360109</b>	<b>112,901846</b>	<b>29/05/2023</b>
				<b>187,87</b>		<b>0,541000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,217802</b>	<b>0,722793</b>	<b>22/01/2014</b>
				<b>455.112,19</b>		<b>4,371000</b>	<b>0,000000</b>	<b>67,174663</b>	<b>231,852156</b>	<b>27/04/2033</b>

## Bonos Titulización de Activos SERIE AG

Número de Bonos: 3.316													
Código ISIN: ES0341068007													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	0,7220%	110,99 €	87,68 €	368.042,84 €	0,00	2.008,60 €	58.807,14 €	58,81%	6.660.517,60 €	195.004.476,24 €	6.660.517,60 €	6.660.517,60 €	0,00 €
20/09/2013	0,7100%	113,90 €	89,98 €	377.692,40 €	0,00	1.959,37 €	60.815,74 €	60,82%	6.497.270,92 €	201.664.993,84 €	6.497.270,92 €	6.497.270,92 €	0,00 €
20/06/2013	0,7040%	116,91 €	92,36 €	387.673,56 €	0,00	2.207,23 €	62.775,11 €	62,78%	7.319.174,68 €	208.162.264,76 €	7.319.174,68 €	7.319.174,68 €	0,00 €
20/03/2013	0,6840%	115,25 €	91,05 €	382.169,00 €	0,00	2.416,05 €	64.982,34 €	64,98%	8.011.621,80 €	215.481.439,44 €	8.011.621,80 €	8.011.621,80 €	0,00 €
20/12/2012	0,7440%	130,90 €	103,41 €	434.064,40 €	0,00	2.204,23 €	67.398,39 €	67,40%	7.309.226,68 €	223.493.061,24 €	7.309.226,68 €	7.309.226,68 €	0,00 €
20/09/2012	1,1590%	213,19 €	168,42 €	706.938,04 €	0,00	2.375,02 €	69.602,62 €	69,60%	7.875.566,32 €	230.802.287,92 €	7.875.566,32 €	7.875.566,32 €	0,00 €
20/06/2012	1,3620%	258,15 €	203,94 €	856.025,40 €	0,00	2.190,40 €	71.977,64 €	71,98%	7.263.366,40 €	238.677.854,24 €	7.263.366,40 €	7.263.366,40 €	0,00 €
20/03/2012	1,9170%	370,30 €	292,54 €	1.227.914,80 €	0,00	2.248,58 €	74.168,04 €	74,17%	7.456.291,28 €	245.941.220,64 €	7.456.291,28 €	7.456.291,28 €	0,00 €
20/12/2011	2,0350%	404,89 €	327,96 €	1.342.615,24 €	0,00	2.295,02 €	76.416,62 €	76,42%	7.610.286,32 €	253.397.511,92 €	7.610.286,32 €	7.610.286,32 €	0,00 €
20/09/2011	1,9940%	412,51 €	334,13 €	1.367.883,16 €	0,00	2.240,16 €	78.711,64 €	78,71%	7.428.370,56 €	261.007.798,24 €	7.428.370,56 €	7.428.370,56 €	0,00 €
20/06/2011	1,6700%	350,93 €	284,25 €	1.163.683,88 €	0,00	2.180,43 €	80.951,80 €	80,95%	7.230.305,88 €	268.436.168,80 €	7.230.305,88 €	7.230.305,88 €	0,00 €
21/03/2011	1,5240%	330,14 €	267,41 €	1.094.744,24 €	0,00	2.567,54 €	83.132,23 €	83,13%	8.513.962,64 €	275.666.474,68 €	8.513.962,64 €	8.513.962,64 €	0,00 €
20/12/2010	1,3790%	307,28 €	248,90 €	1.018.940,48 €	0,00	2.451,29 €	85.699,77 €	85,70%	8.128.477,64 €	284.180.437,32 €	8.128.477,64 €	8.128.477,64 €	0,00 €
20/09/2010	1,2290%	281,20 €	227,77 €	932.459,21 €	0,00	2.363,22 €	88.151,06 €	88,15%	7.836.437,52 €	292.308.914,96 €	7.836.437,52 €	7.836.437,52 €	0,00 €
21/06/2010	1,1440%	268,40 €	217,40 €	890.014,40 €	0,00	2.300,40 €	90.514,28 €	90,51%	7.628.126,40 €	300.145.352,48 €	7.628.126,40 €	7.628.126,40 €	0,00 €
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 €	9.210.322,64 €	0,00 €
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 €	7.856.433,00 €	0,00 €
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 €	6.759.765,48 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			331.600.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B (CA)

<b>Número de Bonos:</b>		98											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341068015											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	1,0220%	258,34 €	204,09 €	25.317,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	1,0100%	258,11 €	203,91 €	25.294,78 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	1,0040%	256,58 €	202,70 €	25.144,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	0,9840%	246,00 €	194,34 €	24.108,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	1,0440%	263,90 €	208,48 €	25.862,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	1,4590%	372,86 €	294,56 €	36.540,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	1,6620%	424,73 €	335,54 €	41.623,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	2,2170%	560,41 €	442,72 €	54.920,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	2,3350%	590,24 €	478,09 €	57.843,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	2,2940%	586,24 €	474,85 €	57.451,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	1,9700%	497,97 €	403,36 €	48.801,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	1,8240%	461,07 €	373,47 €	45.184,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	1,6790%	424,41 €	343,77 €	41.592,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	37.877,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,4440%	365,01 €	295,66 €	35.770,98 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			9.800.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B (CM)

<b>Número de Bonos:</b>		33											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341068023											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	1,0220%	258,34 €	204,09 €	8.525,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	1,0100%	258,11 €	203,91 €	8.517,63 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	1,0040%	256,58 €	202,70 €	8.467,14 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	0,9840%	246,00 €	194,34 €	8.118,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	1,0440%	263,90 €	208,48 €	8.708,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	1,4590%	372,86 €	294,56 €	12.304,38 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	1,6620%	424,73 €	335,54 €	14.016,09 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	2,2170%	560,41 €	442,72 €	18.493,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	2,3350%	590,24 €	478,09 €	19.477,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	2,2940%	586,24 €	474,85 €	19.345,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	1,9700%	497,97 €	403,36 €	16.433,01 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	1,8240%	461,07 €	373,47 €	15.215,31 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	1,6790%	424,41 €	343,77 €	14.005,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	12.754,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,4440%	365,01 €	295,66 €	12.045,33 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			3.300.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B (CP)

<b>Número de Bonos:</b>		27											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341068031											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	1,0220%	258,34 €	204,09 €	6.975,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	1,0100%	258,11 €	203,91 €	6.968,97 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	1,0040%	256,58 €	202,70 €	6.927,66 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	0,9840%	246,00 €	194,34 €	6.642,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	1,0440%	263,90 €	208,48 €	7.125,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	1,4590%	372,86 €	294,56 €	10.067,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	1,6620%	424,73 €	335,54 €	11.467,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	2,2170%	560,41 €	442,72 €	15.131,07 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	2,3350%	590,24 €	478,09 €	15.936,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	2,2940%	586,24 €	474,85 €	15.828,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	1,9700%	497,97 €	403,36 €	13.445,19 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	1,8240%	461,07 €	373,47 €	12.448,89 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	1,6790%	424,41 €	343,77 €	11.459,07 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	10.435,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,4440%	365,01 €	295,66 €	9.855,27 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			2.700.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B (CT)

<b>Número de Bonos:</b>		20											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341068049											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	1,0220%	258,34 €	204,09 €	5.166,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	1,0100%	258,11 €	203,91 €	5.162,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	1,0040%	256,58 €	202,70 €	5.131,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	0,9840%	246,00 €	194,34 €	4.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	1,0440%	263,90 €	208,48 €	5.278,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	1,4590%	372,86 €	294,56 €	7.457,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	1,6620%	424,73 €	335,54 €	8.494,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	2,2170%	560,41 €	442,72 €	11.208,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	2,3350%	590,24 €	478,09 €	11.804,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	2,2940%	586,24 €	474,85 €	11.724,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	1,9700%	497,97 €	403,36 €	9.959,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	1,8240%	461,07 €	373,47 €	9.221,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	1,6790%	424,41 €	343,77 €	8.488,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	7.730,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,4440%	365,01 €	295,66 €	7.300,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			2.000.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C (CA)

Número de Bonos: 32													
Código ISIN: ES0341068056													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	2,2220%	561,67 €	443,72 €	17.973,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	2,2100%	564,78 €	446,18 €	18.072,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	2,2040%	563,24 €	444,96 €	18.023,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	2,1840%	546,00 €	431,34 €	17.472,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	2,2440%	567,23 €	448,11 €	18.151,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	2,6590%	679,52 €	536,82 €	21.744,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	2,8620%	731,40 €	577,81 €	23.404,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	3,4170%	863,74 €	682,35 €	27.639,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	3,5350%	893,57 €	723,79 €	28.594,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	3,4940%	892,91 €	723,26 €	28.573,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	3,1700%	801,31 €	649,06 €	25.641,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	3,0240%	764,40 €	619,16 €	24.460,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	2,8790%	727,75 €	589,48 €	23.288,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	2,7290%	689,83 €	558,76 €	22.074,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	2,6440%	668,34 €	541,36 €	21.386,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			3.200.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C (CM)

<b>Número de Bonos:</b>		23											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341068064											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	2,2220%	561,67 €	443,72 €	12.918,41 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	2,2100%	564,78 €	446,18 €	12.989,94 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	2,2040%	563,24 €	444,96 €	12.954,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	2,1840%	546,00 €	431,34 €	12.558,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	2,2440%	567,23 €	448,11 €	13.046,29 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	2,6590%	679,52 €	536,82 €	15.628,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	2,8620%	731,40 €	577,81 €	16.822,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	3,4170%	863,74 €	682,35 €	19.866,02 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	3,5350%	893,57 €	723,79 €	20.552,11 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	3,4940%	892,91 €	723,26 €	20.536,93 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	3,1700%	801,31 €	649,06 €	18.430,13 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	3,0240%	764,40 €	619,16 €	17.581,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	2,8790%	727,75 €	589,48 €	16.738,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	2,7290%	689,83 €	558,76 €	15.866,09 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	2,6440%	668,34 €	541,36 €	15.371,82 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			2.300.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C (CP)

Número de Bonos: 15													
Código ISIN: ES0341068072													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	2,2220%	561,67 €	443,72 €	8.425,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	2,2100%	564,78 €	446,18 €	8.471,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	2,2040%	563,24 €	444,96 €	8.448,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	2,1840%	546,00 €	431,34 €	8.190,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	2,2440%	567,23 €	448,11 €	8.508,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	2,6590%	679,52 €	536,82 €	10.192,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	2,8620%	731,40 €	577,81 €	10.971,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	3,4170%	863,74 €	682,35 €	12.956,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	3,5350%	893,57 €	723,79 €	13.403,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	3,4940%	892,91 €	723,26 €	13.393,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	3,1700%	801,31 €	649,06 €	12.019,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	3,0240%	764,40 €	619,16 €	11.466,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	2,8790%	727,75 €	589,48 €	10.916,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	2,7290%	689,83 €	558,76 €	10.347,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	2,6440%	668,34 €	541,36 €	10.025,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			1.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C (CT)

Número de Bonos: 15													
Código ISIN: ES0341068080													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	2,2220%	561,67 €	443,72 €	8.425,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	2,2100%	564,78 €	446,18 €	8.471,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	2,2040%	563,24 €	444,96 €	8.448,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	2,1840%	546,00 €	431,34 €	8.190,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	2,2440%	567,23 €	448,11 €	8.508,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	2,6590%	679,52 €	536,82 €	10.192,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	2,8620%	731,40 €	577,81 €	10.971,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	3,4170%	863,74 €	682,35 €	12.956,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	3,5350%	893,57 €	723,79 €	13.403,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	3,4940%	892,91 €	723,26 €	13.393,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	3,1700%	801,31 €	649,06 €	12.019,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	3,0240%	764,40 €	619,16 €	11.466,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	2,8790%	727,75 €	589,48 €	10.916,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	2,7290%	689,83 €	558,76 €	10.347,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	2,6440%	668,34 €	541,36 €	10.025,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			1.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D (CA)

<b>Número de Bonos:</b>		61											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341068098											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	5,2220%	1.680,59 €	1.327,67 €	102.515,99 €	80.520,61	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	5,2100%	1.331,44 €	1.051,84 €	0,00 €	81.217,84	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	5,2040%	1.329,91 €	1.050,63 €	0,00 €	81.124,51	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	5,1840%	1.167,42 €	922,26 €	71.212,62 €	7.843,38	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	5,2440%	1.325,57 €	1.047,20 €	80.859,77 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	5,6590%	1.446,19 €	1.142,49 €	88.217,59 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	5,8620%	1.498,07 €	1.183,48 €	91.382,27 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	6,4170%	1.622,08 €	1.281,44 €	98.946,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	6,5350%	1.651,90 €	1.338,04 €	100.765,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	6,4940%	1.659,58 €	1.344,26 €	101.234,38 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	6,1700%	1.559,64 €	1.263,31 €	95.138,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	6,0240%	1.522,73 €	1.233,41 €	92.886,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	5,8790%	1.486,08 €	1.203,72 €	90.650,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	5,7290%	1.448,16 €	1.173,01 €	88.337,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	5,6440%	1.426,68 €	1.155,61 €	87.027,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			6.100.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D (CM)

<b>Número de Bonos:</b>		25											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341068106											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	5,2220%	1.320,00 €	1.042,80 €	0,00 €	33.000,25	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	5,2100%	1.331,44 €	1.051,84 €	0,00 €	33.286,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	5,2040%	1.748,52 €	1.381,33 €	43.713,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	5,1840%	1.296,00 €	1.023,84 €	0,00 €	32.400,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	5,2440%	1.325,57 €	1.047,20 €	33.139,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	5,6590%	1.446,19 €	1.142,49 €	36.154,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	5,8620%	1.498,07 €	1.183,48 €	37.451,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	6,4170%	1.622,08 €	1.281,44 €	40.552,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	6,5350%	1.651,90 €	1.338,04 €	41.297,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	6,4940%	1.659,58 €	1.344,26 €	41.489,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	6,1700%	1.559,64 €	1.263,31 €	38.991,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	6,0240%	1.522,73 €	1.233,41 €	38.068,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	5,8790%	1.486,08 €	1.203,72 €	37.152,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	5,7290%	1.448,16 €	1.173,01 €	36.204,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	5,6440%	1.426,68 €	1.155,61 €	35.667,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			2.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D (CP)

<b>Número de Bonos:</b>		16											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341068114											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	5,2220%	2.975,58 €	2.350,71 €	47.609,28 €	0,00	0,00 €	92.920,02 €	92,92%	0,00 €	1.486.720,32 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	5,2100%	1.237,18 €	977,37 €	0,00 €	19.794,88	0,00 €	92.920,02 €	92,92%	0,00 €	1.486.720,32 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	5,2040%	866,09 €	684,21 €	13.857,44 €	7.421,12	7.079,98 €	92.920,02 €	92,92%	113.279,68 €	1.486.720,32 €	113.279,68 €	113.279,68 €	0,00 €
20/03/2013	5,1840%	1.247,97 €	985,90 €	19.967,52 €	768,48	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	5,2440%	1.325,57 €	1.047,20 €	21.209,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	5,6590%	1.446,19 €	1.142,49 €	23.139,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	5,8620%	2.061,72 €	1.628,76 €	32.987,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	6,4170%	2.281,53 €	1.802,41 €	36.504,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	6,5350%	2.454,03 €	1.987,77 €	36.264,55 €	19.569,65	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	6,4940%	2.486,64 €	2.014,18 €	39.786,26 €	26.553,28	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	6,1700%	230,07 €	186,36 €	3.681,14 €	24.954,24	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	6,0240%	1.522,73 €	1.233,41 €	0,00 €	24.363,68	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	5,8790%	1.486,08 €	1.203,72 €	23.777,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	5,7290%	1.448,16 €	1.173,01 €	23.170,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	5,6440%	1.426,68 €	1.155,61 €	22.826,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			1.600.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D (CT)

Número de Bonos: 14													
Código ISIN: ES0341068122													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2013	5,2220%	1.320,00 €	1.042,80 €	0,00 €	18.480,14	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2013	5,2100%	1.331,44 €	1.051,84 €	0,00 €	18.640,16	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2013	5,2040%	1.288,86 €	1.018,20 €	18.044,04 €	574,70	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2013	5,1840%	1.296,00 €	1.023,84 €	0,00 €	18.144,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2012	5,2440%	1.325,57 €	1.047,20 €	0,00 €	18.557,98	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	5,6590%	844,35 €	667,04 €	11.820,90 €	8.425,76	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	5,8620%	1.498,07 €	1.183,48 €	20.972,98 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	6,4170%	1.622,08 €	1.281,44 €	22.709,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	6,5350%	1.651,90 €	1.338,04 €	23.126,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	6,4940%	1.659,58 €	1.344,26 €	23.234,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	6,1700%	3.082,37 €	2.496,72 €	43.153,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	6,0240%	1.522,73 €	1.233,41 €	0,00 €	21.318,22	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	5,8790%	1.486,08 €	1.203,72 €	20.805,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	5,7290%	1.448,16 €	1.173,01 €	20.274,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	5,6440%	1.426,68 €	1.155,61 €	19.973,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			1.400.000,00 €			

## Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2013)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2013	417.858,32 €	155.136,67 €	572.994,99 €	-406.904,34 €	-149.205,97 €	-556.110,31 €	101.155,19 €	18.039,99 €	119.195,18 €
02-2013	444.038,65 €	158.399,16 €	602.437,81 €	-398.186,26 €	-136.303,31 €	-534.489,57 €	147.007,58 €	40.135,84 €	187.143,42 €
03-2013	388.437,71 €	135.753,94 €	524.191,65 €	-455.208,08 €	-163.325,76 €	-618.533,84 €	80.237,21 €	12.564,02 €	92.801,23 €
04-2013	488.446,31 €	173.462,38 €	661.908,69 €	-449.710,82 €	-160.798,84 €	-610.509,66 €	118.972,70 €	25.227,56 €	144.200,26 €
05-2013	437.827,66 €	157.300,60 €	595.128,26 €	-453.967,71 €	-166.608,04 €	-620.575,75 €	102.832,65 €	15.920,12 €	118.752,77 €
06-2013	408.267,64 €	126.121,99 €	534.389,63 €	-418.396,61 €	-131.395,44 €	-549.792,05 €	92.703,68 €	10.646,67 €	103.350,35 €
07-2013	479.504,96 €	149.009,14 €	628.514,10 €	-468.862,51 €	-147.648,09 €	-616.510,60 €	103.346,13 €	12.007,72 €	115.353,85 €
08-2013	429.009,63 €	132.930,73 €	561.940,36 €	-422.063,56 €	-130.711,27 €	-552.774,83 €	110.292,20 €	14.227,18 €	124.519,38 €
09-2013	420.463,64 €	126.234,26 €	546.697,90 €	-379.238,09 €	-113.844,78 €	-493.082,87 €	151.517,75 €	26.616,66 €	178.134,41 €
10-2013	447.501,07 €	136.777,08 €	584.278,15 €	-477.577,34 €	-149.438,80 €	-627.016,14 €	121.441,48 €	13.954,94 €	135.396,42 €
11-2013	349.419,96 €	113.275,65 €	462.695,61 €	-348.293,78 €	-110.047,22 €	-458.341,00 €	122.567,66 €	17.183,37 €	139.751,03 €
12-2013	355.398,29 €	108.636,96 €	464.035,25 €	-364.398,98 €	-113.574,44 €	-477.973,42 €	113.566,97 €	12.245,89 €	125.812,86 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>14.776.919,50 €</b>	<b>5.017.196,33 €</b>	<b>19.794.115,83 €</b>	<b>-14.663.352,53 €</b>	<b>-5.004.950,44 €</b>	<b>-19.668.302,97 €</b>			

## Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2013)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2013	0,00 €	0,00 €	0,00 €	121,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
02/2013	3.915,94 €	9.148,82 €	60.264,97 €	120,00 €	4.036,81 €	9.123,53 €	33.145,61 €	1.495,13 €
03/2013	1.931,00 €	4.728,17 €	156.255,28 €	0,00 €	582,98 €	2.077,92 €	0,00 €	0,00 €
04/2013	257,78 €	657,87 €	31.928,02 €	-118,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/2013	1.553,13 €	3.668,79 €	-36.849,06 €	0,00 €	2.077,01 €	4.676,63 €	0,00 €	0,00 €
06/2013	1.112,74 €	1.295,69 €	105.594,95 €	0,00 €	165,42 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
07/2013	61,85 €	258,60 €	-258,60 €	564,80 €	0,00 €	136,52 €	0,00 €	0,00 €
08/2013	1.918,07 €	3.465,92 €	181.196,74 €	517,09 €	349,79 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2013	642,18 €	1.425,91 €	65.111,43 €	366,04 €	68,95 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/2013	5.912,62 €	12.029,05 €	-45.174,44 €	242,00 €	7.181,83 €	12.634,24 €	69.776,81 €	0,00 €
11/2013	182,65 €	379,07 €	-379,07 €	0,00 €	57,96 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
12/2013	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>17.487,96 €</b>	<b>37.057,89 €</b>	<b>517.690,22 €</b>	<b>1.812,93 €</b>	<b>14.520,75 €</b>	<b>28.648,84 €</b>	<b>102.922,42 €</b>	<b>1.495,13 €</b>

## Cartera por Índices a 31/12/2013

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
Índice 0054	Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensu	2.417	39,345597%	61.419.513,19	28,046956%	3,006916%	0,000000	36,337148	96,300449	09/01/2022
Índice 0066	Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensu	2.983	48,559336%	137.324.699,83	62,708732%	2,725126%	0,000000	47,387443	136,967937	31/05/2025
Índice 0085	Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensu	139	2,262738%	11.405.739,38	5,208382%	2,745000%	0,000000	59,912112	220,890875	28/05/2032
Índice 0S36	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	166	2,702263%	3.656.244,99	1,669609%	2,471895%	0,000000	42,755426	120,307703	10/01/2024
Índice 0S37	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	269	4,378968%	4.027.814,77	1,839284%	3,251000%	0,000000	39,109912	113,577937	19/06/2023
Índice 0S38	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	17	0,276738%	169.046,89	0,077195%	2,569810%	0,000000	23,418749	116,451602	14/09/2023
Índice 0S45	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	152	2,474361%	985.103,19	0,449843%	2,717170%	0,000000	13,826391	23,174241	06/12/2015
<b>Total cartera</b>		<b>6.143</b>	<b>100%</b>	<b>218.988.162,24</b>	<b>100%</b>					
						<b>2,810483</b>	<b>0,000000</b>	<b>44,541446</b>	<b>128,696872</b>	<b>21/09/2024</b>
				<b>35.648,41</b>		<b>2,853074</b>	<b>0,000000</b>	<b>38,360109</b>	<b>112,901846</b>	<b>29/05/2023</b>
				<b>187,87</b>		<b>0,541000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,217802</b>	<b>0,722793</b>	<b>22/01/2014</b>
				<b>455.112,19</b>		<b>4,371000</b>	<b>0,000000</b>	<b>67,174663</b>	<b>231,852156</b>	<b>27/04/2033</b>

## Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2013

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1995	1	0,016279%	5.710,80	0,002608%	2,570000%	0,000000	12,888924	25,987680	01/03/2016
1996	31	0,504639%	187.403,49	0,085577%	3,344542%	0,000000	16,604143	32,109860	03/09/2016
1997	20	0,325574%	214.659,60	0,098023%	2,592774%	0,000000	24,159738	53,262754	09/06/2018
1998	160	2,604591%	3.561.349,00	1,626275%	2,838718%	0,000000	41,006074	115,939367	30/08/2023
1999	555	9,034674%	7.719.597,77	3,525121%	2,934155%	0,000000	31,141822	92,135256	04/09/2021
2000	520	8,464919%	9.099.229,33	4,155124%	2,988314%	0,000000	29,720864	76,443406	15/05/2020
2001	595	9,685821%	14.831.164,46	6,772587%	3,002246%	0,000000	35,045482	91,124124	05/08/2021
2002	960	15,627544%	27.998.993,54	12,785620%	2,946497%	0,000000	37,186120	103,409926	14/08/2022
2003	680	11,069510%	23.992.834,54	10,956224%	2,858249%	0,000000	41,263688	114,035628	03/07/2023
2004	964	15,692658%	40.615.457,98	18,546874%	2,736621%	0,000000	43,205903	127,320330	10/08/2024
2005	770	12,534592%	34.046.038,29	15,546977%	2,725197%	0,000000	48,229219	138,314968	11/07/2025
2006	470	7,650985%	29.684.385,35	13,555247%	2,725512%	0,000000	52,595012	151,519418	17/08/2026
2007	417	6,788214%	27.031.338,09	12,343744%	2,732877%	0,000000	58,440972	184,410730	14/05/2029
<b>Total cartera</b>	<b>6.143</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.988.162,24</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>2,810483</b>	<b>0,000000</b>	<b>44,541446</b>	<b>128,696872</b>	<b>21/09/2024</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>35.648,41</b>		<b>2,853074</b>	<b>0,000000</b>	<b>38,360109</b>	<b>112,901846</b>	<b>29/05/2023</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>187,87</b>		<b>0,541000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,217802</b>	<b>0,722793</b>	<b>22/01/2014</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>455.112,19</b>		<b>4,371000</b>	<b>0,000000</b>	<b>67,174663</b>	<b>231,852156</b>	<b>27/04/2033</b>

## Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2013

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,50	0,99	1	0,016279%	26.995,13	0,012327%	0,000000	30,849144	84,172485	05/01/2021
2,00	2,49	166	2,702263%	3.656.244,99	1,669609%	0,000000	42,755426	120,307703	10/01/2024
2,50	2,99	3.275	53,312714%	149.803.994,17	68,407348%	0,000000	48,110561	142,643814	20/11/2025
3,00	3,49	2.685	43,708286%	65.420.332,83	29,873913%	0,000000	36,510127	97,369198	11/02/2022
4,00	4,49	16	0,260459%	80.595,12	0,036803%	0,000000	15,304580	29,857097	27/06/2016
<b>Total cartera</b>		<b>6.143</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.988.162,24</b>	<b>100,000000%</b>				
<b>Media Ponderada:</b>						<b>0,000000</b>	<b>44,541446</b>	<b>128,696872</b>	<b>21/09/2024</b>
<b>Media Simple:</b>				<b>35.648,41</b>		<b>0,000000</b>	<b>38,360109</b>	<b>112,901846</b>	<b>29/05/2023</b>
<b>Mínimo:</b>				<b>187,87</b>		<b>0,000000</b>	<b>0,217802</b>	<b>0,722793</b>	<b>22/01/2014</b>
<b>Máximo:</b>				<b>455.112,19</b>		<b>0,000000</b>	<b>67,174663</b>	<b>231,852156</b>	<b>27/04/2033</b>

## Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2013

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	4.840	78,788865%	134.035.371,83	61,206675%	2,860097%	0,000000	39,237206	113,243495	09/06/2023
50.000,00	99.999,99	1.280	20,836725%	81.935.521,30	37,415502%	2,732120%	0,000000	52,653696	151,737342	24/08/2026
100.000,00	149.999,99	22	0,358131%	2.562.156,92	1,169998%	2,736200%	0,000000	61,552769	192,081563	02/01/2030
450.000,00	499.999,99	1	0,016279%	455.112,19	0,207825%	2,725000%	0,000000	50,449017	174,981520	31/07/2028
<b>Total cartera</b>	<b>6.143</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.988.162,24</b>	<b>100,000000%</b>						
			<b>Media ponderada:</b>			<b>2,810483</b>	<b>0,000000</b>	<b>44,541446</b>	<b>128,696872</b>	<b>21/09/2024</b>
			<b>Media simple:</b>	<b>35.648,41</b>		<b>2,853074</b>	<b>0,000000</b>	<b>38,360109</b>	<b>112,901846</b>	<b>29/05/2023</b>
			<b>Mínimo:</b>	<b>187,87</b>		<b>0,541000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,217802</b>	<b>0,722793</b>	<b>22/01/2014</b>
			<b>Máximo:</b>	<b>455.112,19</b>		<b>4,371000</b>	<b>0,000000</b>	<b>67,174663</b>	<b>231,852156</b>	<b>27/04/2033</b>

## Tasa de Prepago a 31/12/2013

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente						
31/01/2013	244.690.998,75	68,368501%	717.008,96	0,29017176%	3,42702333%	0,42507951%	4,98337079%	0,35367593%	4,16251950%	0,26930334%	3,18420117%	0,22153099%	2,62621971%
28/02/2013	242.335.154,79	67,710261%	614.095,73	0,25096785%	2,97038995%	0,39305848%	4,61605928%	0,32097136%	3,78438360%	0,27959635%	3,30403915%	0,22079660%	2,61761908%
31/03/2013	239.832.740,20	67,011067%	678.653,55	0,28004750%	3,30928864%	0,27185310%	3,21389986%	0,34369014%	4,04720684%	0,28638650%	3,38302009%	0,22054062%	2,61462108%
30/04/2013	237.381.830,29	66,326265%	754.547,69	0,31461413%	3,71072169%	0,27967702%	3,30497780%	0,34944995%	4,11373482%	0,30660680%	3,61786622%	0,22081032%	2,61777982%
31/05/2013	234.895.301,83	65,631510%	860.942,95	0,36268275%	4,26641844%	0,31656185%	3,73329560%	0,35141968%	4,13647624%	0,31640398%	3,73146616%	0,22177524%	2,62908006%
30/06/2013	232.777.140,63	65,039680%	334.584,97	0,14244004%	1,69595305%	0,27177065%	3,21293953%	0,26889025%	3,17938879%	0,30206421%	3,56515249%	0,21934039%	2,60056292%
31/07/2013	230.568.468,00	64,422560%	536.344,35	0,23041109%	2,73016190%	0,24378462%	2,88650802%	0,25908332%	3,06507821%	0,30105248%	3,55340846%	0,21827431%	2,58807451%
31/08/2013	228.477.286,24	63,838268%	249.108,07	0,10804082%	1,28881349%	0,15919466%	1,89369801%	0,23620167%	2,79788620%	0,27368248%	3,23520260%	0,21548382%	2,55537889%
30/09/2013	226.440.569,67	63,269194%	312.208,23	0,13664738%	1,62750069%	0,15743105%	1,87290040%	0,21292618%	2,52540275%	0,27382027%	3,23680693%	0,21318492%	2,52843568%
31/10/2013	224.238.656,68	62,653963%	581.900,76	0,25697725%	3,04051363%	0,16554905%	1,96859978%	0,20288739%	2,40766386%	0,27186783%	3,21407137%	0,21257915%	2,52133478%
30/11/2013	221.966.863,91	62,019207%	624.568,53	0,27852848%	3,29161265%	0,22205779%	2,63238883%	0,18810872%	2,23409645%	0,26577780%	3,14312321%	0,21225176%	2,51749694%
31/12/2013	218.988.162,24	61,186936%	1.332.289,61	0,60022004%	6,96955983%	0,37512511%	4,40977841%	0,26207599%	3,09997422%	0,25986422%	3,07418501%	0,21601890%	2,56164917%

(1) Saldo de fin de mes

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2013 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 84 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL8640559 al OL8640642 ambos inclusive, más esta hoja número OK1962978 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2014.

D. Pedro García Hom Saladich  
Consejero

D. Josep Reyner Serra  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova  
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime  
Presidente