

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 2015, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 17 de marzo de 2016 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 20 de abril de 2016.

D. Maria Merce Callau Bonet
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Josep Llorca Vaque
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización de Hipotecaria (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, 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 terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales del Fondo

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales del Fondo adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales del Fondo libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales del Fondo adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales del Fondo están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de dicho control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se describe que el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Por otra parte el Fondo ha presentado margen de intereses negativo. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2015, según se indica en la Nota 10 de la memoria adjunta. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3.g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de la prelación de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. 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



Álvaro Quintana
19 de abril de 2016

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

DELOITTE, S.L.

GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.15	31.12.14 (*)	PASIVO	31.12.15	31.12.14 (*)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	146.003	173.408	A) PASIVO NO CORRIENTE	163.476	194.084
I. Activos financieros a LP	146.003	173.408	I. Provisiones a LP	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a LP	163.476	194.084
2. Derechos de crédito (Nota 4)	146.003	173.408	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	157.785	185.719
2.1 Participaciones hipotecarias	145.126	171.761	1.1 Series no subordinadas	121.659	149.440
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	37.601	37.715
2.3 Préstamos hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(329)	(94)
2.4 Cédulas hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	(1.146)	(1.342)
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a PYMES	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	229	851
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo subordinado (Nota 8)	1.728	1.728
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 (-)	(1.499)	(877)
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 Préstamo Consumo	-	-	3. Derivados	5.462	7.514
2.14 Préstamo automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	5.462	7.514
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 (-)	-	-
2.17 Derechos de crédito futuros	-	-	4. Otros pasivos financieros	-	-
2.18 Bonos de titulación	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos dudosos	907	1.911	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(30)	(264)			
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	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-	B) PASIVO CORRIENTE	25.231	24.854
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
B) ACTIVO CORRIENTE	37.242	38.016	V. Provisiones a corto plazo	-	-
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	147	45	V. Pasivos financieros a corto plazo	25.214	24.836
V) Activos financieros a corto plazo	19.256	19.248	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 11)	1.064	695
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	1.079	655	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	18.884	18.686
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	17.849	18.174
3. Derechos de crédito (Nota 4)	18.177	18.593	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones hipotecarias	17.972	18.300	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	42	53
3.3 Préstamos hipotecarios	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.4 Cédulas hipotecarias	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	993	459
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8 y 9)	5.077	5.198
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)	5.073	5.194
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	4	4
3.13 Préstamo Consumo	-	-	4. Derivados	189	257
3.14 Préstamo automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	189	257
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 (-)	-	-
3.17 Derechos de crédito futuros	-	-	5. Otros pasivos financieros	-	-
3.18 Bonos de titulación	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.19 Otros	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.20 Activos dudosos	26	50	VII. Ajustes por periodificaciones	17	18
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	1	1
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	166	225	1.1 Comisión sociedad gestora (Nota 1)	1	1
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	13	18	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
4. Derivados	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	430	430
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 (-)	(430)	(430)
5.1 Garantías financieras	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.2 Otros	-	-	2. Otros	16	17
VI. Ajustes por periodificaciones	2	5	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(5.462)	(7.514)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	2	5	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(5.462)	(7.514)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	17.837	18.718	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	12.764	13.524	XI. Gastos de constitución en transición (-)	-	-
2. Otros activos líquidos equivalentes	5.073	5.194	TOTAL PASIVO	183.245	211.424
TOTAL ACTIVO	183.245	211.424			

(*) 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 2015

GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2015 y 2104
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2015	2014 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	4.833	6.002
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	4.823	5.948
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	10	54
2. Intereses y cargas asimilados	(1.899)	(2.520)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 10)	(1.899)	(2.517)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8 y 9)	-	(3)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)	(3.010)	(3.407)
A) MARGEN DE INTERESES	(76)	75
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(88)	(103)
7.1 Servicios exteriores (-)	(28)	(28)
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 (-)	(20)	(20)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(60)	(75)
7.3.1 Comisión de Sociedad gestora (-) (Nota 1)	(39)	(45)
7.3.2 Comisión administración (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(14)	(15)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos	(7)	(15)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(681)	(609)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(681)	(609)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)	(12)	(10)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	857	647
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-

(*) 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 2015

GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES 2015 y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2015	2014 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	701	481
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	603	376
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	4.847	5.946
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(1.179)	(2.220)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(3.078)	(3.399)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	13	49
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(53)	(141)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(39)	(45)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(14)	(15)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	(81)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	151	246
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	213	232
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	(62)	14
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(1.581)	(944)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(1.422)	(829)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	26.797	26.634
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(28.219)	(27.463)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(159)	(115)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	(120)	(61)
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	(19)
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(2)	(1)
7.5 Otros deudores y acreedores	(37)	(34)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(880)	(463)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	18.717	19.180
Efectivo o equivalentes al final del periodo	17.837	18.717

(*) 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 2015

GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2015 y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2015	2014 (*)
1. Activos financieros disponibles para la venta		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(958)	(2.390)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(958)	(2.390)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.010	3.407
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(2.052)	(1.017)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2015

GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2015

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.U. (en adelante “la Sociedad Gestora”), entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc (en adelante “Catalunya Banc”). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2015, ha ascendido a 39 miles de euros (45 miles de euros en el ejercicio 2014).

El accionariado de Catalunya Banc a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.: 98,4%
- Participación de accionistas minoritarios del 1,2%.
- Autocartera 0,4%.

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a las sociedades cedentes de los mismos, Catalunya Banc, S.A., Banco de Sabadell, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 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 Société Générale (véase nota 7).

La contraparte de la permuta financiera es CecaBank (véase nota 15).

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. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo queda establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente. 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 2015 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 17 de marzo de 2016, 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 2015, 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 2015, 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 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015.

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 2014.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2015 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2014.

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 fecha 22 de septiembre de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores emitió un Proyecto de Circular sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización que desarrolla el contenido, formato y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, en sus artículos 34 y 35. Este Proyecto de Circular deroga la Circular 2/2009 y sus posteriores modificaciones y, según la disposición final única de dicho Proyecto de Circular, entrará en vigor el día de su publicación en el Boletín Oficial del Estado, ajustándose cuanta información se suministre a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con referencia a los ejercicios que empiecen el 1 de enero de 2016 al contenido de la Circular que se publique. A fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho Proyecto de Circular no ha sido publicado en el Boletín Oficial del Estado.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015, 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 2015, 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 2015 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 2015, 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 nocional 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 2015, 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 difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) 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 (véase Nota 1). 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%. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente.

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 2015 y 2014 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 minorando el conjunto de activos o pasivos financieros e imputándose en función de la tasa de interés efectivo a lo largo de la vida del Fondo.

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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, Ibertasa 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, 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 2014	199.794	19.674
Amortización	(6.960)	(19.674)
Otros (**)	(833)	-
Traspasos	(18.593)	18.593
Saldos a 31 de diciembre de 2014	173.408	18.593
Amortización	(8.204)	(18.593)
Otros (*)	(1.024)	-
Traspasos	(18.177)	18.177
Saldos a 31 de diciembre de 2015	146.003	18.177

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

Al 31 de diciembre de 2015 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 933 miles de euros (1.961 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2015 y 2014, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	1.949	1.363
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(1.188)	(541)
Recuperación en efectivo	(105)	(77)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	271	1.204
Saldos al cierre del ejercicio	927	1.949

Durante el ejercicio 2015 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 5,05% (3,93% en el ejercicio 2014).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 2,54% y 2,95%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2015 y 2014 por este concepto ha ascendido a 4.823 y 5.948 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 0,13% y 3,33%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2015. En el estado S.05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El desglose por vencimientos de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2015, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	17.972	18.216	18.889	19.255	19.042	62.002	8.834

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha habido variaciones significativas en el ratio de mora que asciende a un 0,53%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2015 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 2015.

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Con antigüedad inferior a tres meses	94	53
Con antigüedad superior a tres meses	833	1.896
	927	1.949
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	6	12
	933	1.961

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 2015 y 2014, 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	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	1.182	844
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	1.188	541
Recuperación mediante adjudicación	(92)	-
Recuperación en efectivo	(180)	(203)
Saldos al cierre del ejercicio	2.098	1.182

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2015 y 2014, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	264	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	264
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(234)	-
Saldos al cierre del ejercicio	30	264

A continuación se muestran las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito segregadas entre morosidad y otras razones:

	Miles de Euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Por morosidad	24	258
Por otras razones	6	6
	30	264

Durante los ejercicios 2015 y 2014 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 1.235 y 579 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 315 y 234 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.

Adicionalmente, en el epígrafe "Deterioro neto de los Derechos de Crédito" se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 5 miles de euros en los ejercicios 2015.

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 2016.

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 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	55	55
Adiciones	108	-
Saldos al cierre del ejercicio	163	55
Correcciones de valor por deterioro de activos	(16)	(10)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	147	45

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 el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta”, durante el ejercicio 2015, se registra el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos que asciende, a (6) miles de euros, respectivamente, compuestos principalmente por el gasto derivado del mantenimiento de dichos activos.

Las dotaciones netas de activos adjudicados, durante los ejercicios 2015 y 2014, han ascendido a 6 y 10 miles de euros, respectivamente.

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 información agregada de los bienes inmuebles adjudicados que el Fondo posea al 31 de diciembre de 2015 agrupados por valor razonable de los mismos:

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	163	5	100%	1 año	-	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

(*) Incluye las pérdidas (ganancias) 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deud. - Compensaciones Pdtes. De Cobro	1.064	646
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	12	6
H.P. Deudor Por Conceptos Fiscales	3	3
	1.079	655

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 Société Générale.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Société Générale garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Eonia - 0,10%; Société Générale garantiza que el saldo de las Cuentas individualizadas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Eonia - 0,10%;. Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de Société Générale no descienda de la categoría F1 según la agencia calificadora Fitch Ratings

España, S.A. y P-1 según Moody's Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 0,05% y 0,23% anual. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2015 y 2014, han ascendido a 10 y 49 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 2015, 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	
20/03/2015	AG	237	-	7.284	-	187	-
	B (CA)	21	-	-	-		
	B (CM)	7	-	-	-		
	B (CP)	6	-	-	-		
	B (CT)	4	-	-	-		
	C (CA)	16	-	-	-		
	C (CM)	12	-	-	-		
	C (CP)	8	-	-	-		
	C (CT)	8	-	-	-		
	D (CA)	-	76	-	-		
	D (CM)	-	31	-	-		
	D (CP)	-	18	-	-		
	D (CT)	-	17	-	-		
22/06/2015	AG	220	-	6.925	-	(74)	-
	B (CA)	21	-	-	-		
	B (CM)	7	-	-	-		
	B (CP)	6	-	-	-		
	B (CT)	4	-	-	-		
	C (CA)	17	-	-	-		
	C (CM)	12	-	-	-		
	C (CP)	8	-	-	-		
	C (CT)	8	-	-	-		
	D (CA)	-	80	-	-		
	D (CM)	-	33	-	-		
	D (CP)	3	16	53	-		
	D (CT)	-	18	-	-		

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	comisión variable pagada a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
21/09/2015	AG	189	-	6.162	-	60	-
	B (CA)	19	-	-	-		
	B (CM)	7	-	-	-		
	B (CP)	5	-	-	-		
	B (CT)	4	-	-	-		
	C (CA)	16	-	-	-		
	C (CM)	12	-	-	-		
	C (CP)	8	-	-	-		
	C (CT)	8	-	-	-		
	D (CA)	-	77	-	-		
	D (CM)	14	32	-	-		
	D (CP)	25	17	45	-		
	D (CT)	-	18	15	-		
21/12/2015	AG	172	-	7.735	-	433	-
	B (CA)	19	-	-	-		
	B (CM)	6	-	-	-		
	B (CP)	5	-	-	-		
	B (CT)	4	-	-	-		
	C (CA)	16	-	-	-		
	C (CM)	11	-	-	-		
	C (CP)	7	-	-	-		
	C (CT)	7	-	-	-		
	D (CA)	-	77	-	-		
	D (CM)	-	31	-	-		
	D (CP)	-	17	-	-		
	D (CT)	-	17	-	-		

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2015 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 2014	1	-	-	430	430
Importes devengados durante el ejercicio 2015	39	-	14	-	-
Pagos realizados el 20.03.15	(10)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 22.06.15	(10)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 21.09.15	(10)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 21.12.15	(9)	-	(3)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	1	-	-	430	430

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

Liquidación de cobros y pagos del período	Período	Acumulado
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	14.041	111.786
Cobros por amortizaciones extraordinarias	8.874	56.787
Cobros por intereses ordinarios	3.813	42.248
Cobros por intereses previamente impagados	1.017	7.376
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	4.062	23.071
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	58
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	17	78
Otros cobros en efectivo	-	17.037
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE AG)	28.106	192.091
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))	98	283
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D (CT))	15	15
Pagos por intereses ordinarios (SERIE AG)	818	18.123
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CA))	81	892
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CM))	27	301
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CP))	22	246
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CT))	16	181
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CA))	65	544
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CM))	47	390
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CP))	31	256
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CT))	31	256
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CA))	-	1.540
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CM))	-	538
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CP))	-	408
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))	-	-

Liquidación de cobros y pagos del período	Período	Acumulado
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))	-	269
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CM))	14	92
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CP))	28	113
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CT))	-	39
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	1.849
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	59
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	3.078	21.139
Otros pagos del período	228	733

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

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		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 2015

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,56%	Bono AG	5,00
Tasa Fallidos	1,26%	Bono B (CA)	9,20
Tasa Recuperación Fallidos	18,01%	Bono B (CM)	9,20
Tasa Amortización Anticipada	5,05%	Bono B (CP)	9,20
LTV Medio Ponderado	37,96%	Bono B (CT)	9,20
		Bono C (CA)	9,20
		Bono C (CP)	9,20
		Bono C (CT)	9,20
		Bono D (CA)	9,20
		Bono D (CM)	9,20
		Bono D (CP)	9,20
		Bono D (CT)	9,20

8. Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde a un préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A., Banco de Sabadell, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 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 los ejercicios 2015 y 2014, ha ascendido a 0 y 3 miles de euros, respectivamente, de los que, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, se encuentran pendientes de pago y vencidos 4 y 4 miles de euros, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo ha amortizado 0 y 19 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2015 y 2014, 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 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	877	270
Repercusión de pérdidas	622	607
Saldos al cierre del ejercicio	1.499	877

9. Otras deudas con entidades de crédito

En este epígrafe del pasivo del balance adjunto se clasifican la contrapartida de los depósitos de liquidez mencionados en la nota 7 por importe de 5.073 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 (5.194 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

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	Aa2 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	A1 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	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 calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	Aa2 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 calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	Aa2 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 calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	Aa2 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 calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Baa3 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 calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Baa3 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 calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Ba1 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	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 C (CT), al tipo de interés establecido del 3,195%.

Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Baa2 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	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 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 2015, el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 10.609 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 2015, 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
Saldos a 31 de diciembre de 2014	11.215	11.215	13.524
Saldo a 20.03.15	11.155	11.028	17.110
Saldo a 22.06.15	11.155	11.102	17.237
Saldo a 21.09.15	11.042	11.042	16.996
Saldo a 21.12.15	11.042	10.609	16.554
Saldos a 31 de diciembre de 2015	11.042	10.609	12.764

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 2015, sin considerar, en su caso, los intereses y gastos tanto vencidos como no vencidos y, las correcciones de valor por repercusión de pérdidas, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	17.849	19.838	20.571	20.970	20.738	67.523	9.620

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2015 y 2014, 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	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2014	175.810	19.194	9.800	-	3.300	-	2.700	-	2.000	-
Amortización de 20 de marzo de 2014	-	(8.077)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de junio de 2014	-	(6.666)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 22 de septiembre de 2014	-	(6.127)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 22 de diciembre de 2014	-	(6.520)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	(26.370)	26.370	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	149.440	18.174	9.800	-	3.300	-	2.700	-	2.000	-
Amortización de 20 de marzo de 2015	-	(7.284)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 22 de junio de 2015	-	(6.925)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 21 de septiembre de 2015	-	(6.162)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 21 de diciembre de 2015	-	(7.735)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	(27.781)	27.781	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	121.659	17.849	9.800	-	3.300	-	2.700	-	2.000	-

	Miles de Euros							
	Serie C (CA)		Serie C (CM)		Serie C (CP)		Serie C (CT)	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2014	3.200	-	2.300	-	1.500	-	1.500	-
Amortización de 20 de marzo de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de junio de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 22 de septiembre de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 22 de diciembre de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	3.200	-	2.300	-	1.500	-	1.500	-
Amortización de 20 de marzo de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 22 de junio de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 21 de septiembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 21 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	3.200	-	2.300	-	1.500	-	1.500	-

	Miles de Euros									
	Serie D (CA)		Serie D (CM)		Serie D (CP)		Serie D (CT)		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2014	6.100	-	2.500	-	1.487	-	1.400	-	213.597	19.194
Amortización de 20 de marzo de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.077)
Amortización de 20 de junio de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.666)
Amortización de 22 de septiembre de 2014	-	-	-	-	-	(19)	-	-	-	(6.146)
Amortización de 22 de diciembre de 2014	-	-	-	-	-	(53)	-	-	-	(6.573)
Traspasos	-	-	-	-	(72)	72	-	-	(26.442)	26.442
Saldos a 31 de diciembre de 2014	6.100	-	2.500	-	1.415	-	1.400	-	187.155	18.174
Amortización de 20 de marzo de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.284)
Amortización de 22 de junio de 2015	-	-	-	-	-	(53)	-	-	-	(6.978)
Amortización de 21 de septiembre de 2015	-	-	-	-	-	(45)	-	(15)	-	(6.222)
Amortización de 21 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.735)
Traspasos	-	-	-	-	(98)	98	(15)	15	(27.895)	27.894
Saldos a 31 de diciembre de 2015	6.100	-	2.500	-	1.316	-	1.385	-	159.260	17.849

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 2015 y 2014, ha sido del 0,99% y 1,06%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2015 y 2014, por este concepto ha ascendido a 1.899 y 2.517 miles de euros, respectivamente (de los cuales 195 y 190 miles de euros corresponden a la amortización de los gastos de emisión de los ejercicios 2014 y 2013, 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 42 y 53 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 993 y 459 miles de euros, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2015 y 2014, 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 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	94	-
Repercusión de pérdidas	235	94
Saldos al cierre del ejercicio	329	94

11. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Acreed - Otros	-	4
Acreed. - Compensaciones Pdtes. De Pago	1.064	646
Hp.Acre.Retenciones Bonistas	-	45
	1.064	695

La naturaleza del importe "Acreed. - 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 períodos de determinación.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

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 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(7.514)	(8.531)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	2.052	1.017
Saldos al cierre del ejercicio	(5.462)	(7.514)

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 (IVA incluido) en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2015 (7 miles de euros, IVA incluido, en el ejercicio 2014), 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Otros Gastos	-	1
Gastos Ejecucion Ph'S	-	4
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	-	3
Gastos Emisión - Ecb	7	7
	7	15

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 2015 y 2014 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 CecaBank, 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 nocional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nocional de la permuta para el Fondo, está fijado en el nocional 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 nocional de la parte de CecaBank, será el importe mayor del nocional de permuta para el fondo y el nocional 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 CecaBank, 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 2015, ha sido un gasto por importe de 3.010 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2014 se registraron 3.407 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable del swap ha sido de (5.651) y de (7.771) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2015 y 2014 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 complementado 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 2015

Impago de Activos

Tasa Morosidad	0,56%
Tasa Fallidos	1,26%
Tasa Recuperación Fallidos	18,01%

Fondo de Reserva

Importe Inicial	11.600
Importe Mínimo	11.600
Importe Requerido Actual	11.042
Importe Actual	10.610

Cartera de Activos - Situación Inicial

Número Operaciones	7.767
Principal Pendiente	357.900
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,29%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	173

Cartera de Activos - Situación Actual

Número Operaciones	5.356
Principal Pendiente	164.025
Porcentaje Pendiente Amortizar	45,83%
Tipo Interés Medio Ponderado	2,54%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	108
Amortización Anticipada - TAA	5,05%

Bonos Titulización

Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,76%
Vida total residual Estimada Anticipada	9,20 años

Permuta Financiera

Margen	1,00%
--------	-------

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: **2015**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO BILBAO 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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				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	5.356	0030	164.025	0060	5.728	0090	192.010	0120	7.767	0150	357.900
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	5.356	0050	164.025	0080	5.728	0110	192.010	0140	7.767	0170	357.900

(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**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2015**
Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO BILBAO 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 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-1.189	0206	-541
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	-18.003	0210	-18.766
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-8.793	0211	-7.868
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-193.876	0212	-165.890
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	164.025	0214	192.010
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,05	0215	3,93

(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: **2015**
Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO BILBAO 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

Importe impagado												
Total Impagados (1)	Nº de activos		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
Hasta 1 mes	0700	237	0710	53	0720	9	0730	62	0740	7.531	0750	7.594
De 1 a 3 meses	0701	32	0711	19	0721	4	0731	23	0741	930	0751	953
De 3 a 6 meses	0703	11	0713	11	0723	4	0733	15	0743	472	0753	487
De 6 a 9 meses	0704	7	0714	6	0724	2	0734	8	0744	274	0754	282
De 9 a 12 meses	0705	3	0715	2	0725	0	0735	2	0745	67	0755	69
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
Total	0709	290	0719	91	0729	19	0739	110	0749	9.274	0759	9.385

(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)

Importe impagado																		
Impagados con garantía real (2)	Nº de activos		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		Valor garantía (3)		Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)		% Deuda/v. Tasación	
Hasta 1 mes	0772	237	0782	53	0792	9	0802	62	0812	7.531	0822	7.594	0832	21.275			0842	35,69
De 1 a 3 meses	0773	32	0783	19	0793	4	0803	23	0813	930	0823	953	0833	3.065			0843	31,09
De 3 a 6 meses	0774	11	0784	11	0794	4	0804	15	0814	472	0824	487	0834	1.044	1854	789	0844	46,65
De 6 a 9 meses	0775	7	0785	6	0795	2	0805	8	0815	274	0825	282	0835	602	1855	405	0845	46,84
De 9 a 12 meses	0776	3	0786	2	0796	0	0806	2	0816	67	0826	69	0836	306	1856	105	0846	22,88
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	
Total	0779	290	0789	91	0799	19	0809	110	0819	9.274	0829	9.385	0839	26.292			0849	35,70

(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 pignoradas, 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: **2015**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						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)	
Ratios de morosidad (1) (%)																		
Participaciones hipotecarias	0850	0,56	0868	1,26	0886	18,01	0904	1,02	0922	0,61	0940	16,19	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 expresaran en términos porcentuales

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

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

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo 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: **2015**
Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO BILBAO 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	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)												
Inferior a 1 año	1300	30	1310	48	1320	107	1330	226	1340	17	1350	90
Entre 1 y 2 años	1301	14	1311	70	1321	32	1331	124	1341	155	1351	1.383
Entre 2 y 3 años	1302	2	1312	15	1322	15	1332	120	1342	237	1352	2.784
Entre 3 y 5 años	1303	550	1313	7.583	1323	198	1333	2.944	1343	629	1353	11.639
Entre 5 y 10 años	1304	3.914	1314	109.963	1324	3.740	1334	105.558	1344	365	1354	8.829
Superior a 10 años	1305	846	1315	46.346	1325	1.636	1335	83.038	1345	6.364	1355	333.175
Total	1306	5.356	1316	164.025	1326	5.728	1336	192.010	1346	7.767	1356	357.900
Vida residual media ponderada (años)	1307	8,96			1327	9,85			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 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 19/06/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	11,53	0632	10,62	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: **2015**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial 19/06/2009			
Serie (2)	Denominación serie	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	42	139.508	5,00	3.316	51	167.614	5,20	3.316	100	331.600	5,24
ES0341068015	SERIE B (CA)	98	100	9.800	9,20	98	100	9.800	10,25	98	100	9.800	12,49
ES0341068023	SERIE B (CM)	33	100	3.300	9,20	33	100	3.300	10,25	33	100	3.300	12,49
ES0341068031	SERIE B (CP)	27	100	2.700	9,20	27	100	2.700	10,25	27	100	2.700	12,49
ES0341068049	SERIE B (CT)	20	100	2.000	9,20	20	100	2.000	10,25	20	100	2.000	12,49
ES0341068056	SERIE C (CA)	32	100	3.200	9,20	32	100	3.200	10,25	32	100	3.200	12,49
ES0341068064	SERIE C (CM)	23	100	2.300	9,20	23	100	2.300	10,25	23	100	2.300	12,49
ES0341068072	SERIE C (CP)	15	100	1.500	9,20	15	100	1.500	10,25	15	100	1.500	12,49
ES0341068080	SERIE C (CT)	15	100	1.500	9,20	15	100	1.500	10,25	15	100	1.500	12,49
ES0341068098	SERIE D (CA)	61	100	6.100	9,20	61	100	6.100	10,25	61	100	6.100	12,49
ES0341068106	SERIE D (CM)	25	100	2.500	9,20	25	100	2.500	10,25	25	100	2.500	12,49
ES0341068114	SERIE D (CP)	16	82	1.316	9,20	16	88	1.415	10,25	16	100	1.600	12,49
ES0341068122	SERIE D (CT)	14	99	1.385	9,20	14	100	1.400	10,25	14	100	1.400	12,49
Total		8006	3.695	8025	177.109	8045	3.695	8065	205.329	8085	3.695	8105	369.500

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de estimación

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

CUADRO B			Intereses										Principal pendiente												
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)		Índice de referencia (3)		Margen (4)		Tipo aplicado		Base de cálculo de intereses		Días Acumulados (5)		Intereses Acumulados (6)		Intereses impagados		Principal no vencido		Principal impagado		Total pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas	
		9950		9960		9970		9980		9990		9991		9993		9997		9994		9995		9998		9955	
ES0341068007	SERIE AG	NS		EURIBOR 3M		0,50		0,37		360		11		16		0		139.508		0		139.524			
ES0341068015	SERIE B (CA)	S		EURIBOR 3M		0,80		0,67		360		11		2		0		9.800		0		9.802			
ES0341068023	SERIE B (CM)	S		EURIBOR 3M		0,80		0,67		360		11		1		0		3.300		0		3.301			
ES0341068031	SERIE B (CP)	S		EURIBOR 3M		0,80		0,67		360		11		1		0		2.700		0		2.701			
ES0341068049	SERIE B (CT)	S		EURIBOR 3M		0,80		0,67		360		11		0		0		2.000		0		2.000			
ES0341068056	SERIE C (CA)	S		EURIBOR 3M		2,00		1,87		360		11		2		0		3.200		0		3.202			
ES0341068064	SERIE C (CM)	S		EURIBOR 3M		2,00		1,87		360		11		1		0		2.300		0		2.301			
ES0341068072	SERIE C (CP)	S		EURIBOR 3M		2,00		1,87		360		11		1		0		1.500		0		1.501			
ES0341068080	SERIE C (CT)	S		EURIBOR 3M		2,00		1,87		360		11		1		0		1.500		0		1.501			
ES0341068098	SERIE D (CA)	S		EURIBOR 3M		5,00		4,87		360		11		9		431		6.100		0		6.540			
ES0341068106	SERIE D (CM)	S		EURIBOR 3M		5,00		4,87		360		11		4		288		2.500		0		2.792			
ES0341068114	SERIE D (CP)	S		EURIBOR 3M		5,00		4,87		360		11		2		46		1.316		0		1.364		-2	
ES0341068122	SERIE D (CT)	S		EURIBOR 3M		5,00		4,87		360		11		2		228		1.385		0		1.615		-327	
Total														9228	42	9105	993	9085	177.109	9095	0	9115	178.144	9227	-329

(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: **2015**

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 31/12/2015								Situación cierre anual anterior 31/12/2014							
			Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
			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)
Serie (1)			7300		7310		7320		7330		7340		7350		7360		7370	
ES0341068007	SERIE AG	20-06-2036	28.106		192.092		818		18.122		27.390		163.986		1.369		17.305	
ES0341068015	SERIE B (CA)	20-06-2036					81		890						103		810	
ES0341068023	SERIE B (CM)	20-06-2036					27		300						35		273	
ES0341068031	SERIE B (CP)	20-06-2036					22		245						28		223	
ES0341068049	SERIE B (CT)	20-06-2036					16		182						21		165	
ES0341068056	SERIE C (CA)	20-06-2036					65		544						73		478	
ES0341068064	SERIE C (CM)	20-06-2036					47		391						52		344	
ES0341068072	SERIE C (CP)	20-06-2036					31		255						34		224	
ES0341068080	SERIE C (CT)	20-06-2036					31		255						34		224	
ES0341068098	SERIE D (CA)	20-06-2036							1.809						351		1.809	
ES0341068106	SERIE D (CM)	20-06-2036					14		630						46		616	
ES0341068114	SERIE D (CP)	20-06-2036	98		284		28		521		72		185		75		493	
ES0341068122	SERIE D (CT)	20-06-2036	15		15				286								286	
Total			7305	28.219	7315	192.391	7325	1.180	7335	24.430	7345	27.462	7355	164.171	7365	2.221	7375	23.250

(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: **2015**

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	SERIE AG	10-07-2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
ES0341068015	SERIE B (CA)	10-07-2015	MDY	A1	Baa3	A2
ES0341068023	SERIE B (CM)	10-07-2015	MDY	Aa2	A3	A2
ES0341068031	SERIE B (CP)	10-07-2015	MDY	Aa2	A2	A2
ES0341068049	SERIE B (CT)	10-07-2015	MDY	Aa2	A2	A2
ES0341068056	SERIE C (CA)	10-07-2015	MDY	Baa3	B1	Ba2
ES0341068064	SERIE C (CM)	10-07-2015	MDY	Baa3	Ba2	Ba2
ES0341068072	SERIE C (CP)	10-07-2015	MDY	Ba1	Ba3	Ba2
ES0341068080	SERIE C (CT)	10-07-2015	MDY	Baa2	Ba2	Ba2
ES0341068098	SERIE D (CA)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068106	SERIE D (CM)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068114	SERIE D (CP)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068122	SERIE D (CT)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068007	SERIE AG	07-10-2014	FCH	AA+	AA+	AAA
ES0341068015	SERIE B (CA)	01-10-2015	FCH	A+	A	A
ES0341068023	SERIE B (CM)	01-10-2015	FCH	A+	A	A
ES0341068031	SERIE B (CP)	01-10-2015	FCH	A+	A	A
ES0341068049	SERIE B (CT)	01-10-2015	FCH	A+	A	A
ES0341068056	SERIE C (CA)	01-10-2015	FCH	BBB+	BBB	BBB
ES0341068064	SERIE C (CM)	01-10-2015	FCH	BBB+	BBB	BBB
ES0341068072	SERIE C (CP)	01-10-2015	FCH	BBB+	BBB	BBB
ES0341068080	SERIE C (CT)	01-10-2015	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: **2015**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	10.610	11.215
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	6,47	5,84
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,55	1,89
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	78,77	81,63
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	139.508	167.614
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	78,76	81,63
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	Si	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: **2015**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)						Ref. Folleto	
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	832	0200	1.086	0300	0,51	0400	0,61	1120	0,44		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	94	0210	50	0310	0,06	0410	0,03	1130	0,07		
Total Morosos					0120	926	0220	1.136	0320	0,56	0420	0,64	1140	0,51	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0	0130	2.698	0230	2.519	0330	0,75	0430	0,70	1050	0,88		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	614	0240	87	0340	0,17	0440	0,02	1160	0,05		
Total Fallidos					0150	3.312	0250	2.606	0350	0,93	0450	0,73	1200	0,93	1290	0

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

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

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

TRIGGERS (3)				Última Fecha				
	Límite		% Actual		Pago		Ref. Folleto	
Amortización secuencial: series (4)		0500		0520		0540	0560	
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)		0506		0526		0546	0566	
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	100,00	0532	0,51	0552	0,44	0572	Aptdo. 3.4.2.2 - pág. 182
OTROS TRIGGERS (3)		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: **2015**

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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				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	227	0426	6.916	0452	230	0478	7.616	0504	238	0530	10.898
Aragón	0401	3	0427	39	0453	6	0479	80	0505	17	0531	343
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	57	0429	1.603	0455	57	0481	1.794	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	7	0432	157	0458	8	0484	190	0510	9	0536	348
Castilla La Mancha	0407	47	0433	1.381	0459	48	0485	1.539	0511	53	0537	2.460
Cataluña	0408	3.853	0434	121.643	0460	4.155	0486	142.794	0512	5.980	0538	273.843
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	462	0436	11.183	0462	483	0488	13.071	0514	533	0540	21.891
Galicia	0411	70	0437	3.079	0463	75	0489	3.666	0515	77	0541	5.590
Madrid	0412	259	0438	9.452	0464	275	0490	11.174	0516	329	0542	20.416
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	37	0440	557	0466	39	0492	683	0518	43	0544	1.243
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	53	0442	1.677	0468	57	0494	1.918	0520	62	0546	3.183
Comunidad Valenciana	0417	281	0443	6.338	0469	295	0495	7.485	0521	361	0547	14.537
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	5.356	0445	164.025	0471	5.728	0497	192.010	0523	7.767	0549	357.900
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	5.356	0450	164.025	0475	5.728	0501	192.010	0527	7.767	0553	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: **2015**

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 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						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	5.356	0577	164.025	0583	164.025	0600	5.728	0606	192.010	0611	192.010	0620	7.767	0626	357.900	0631	357.900
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	5.356			0588	164.025	0605	5.728			0616	192.010	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: **2015**

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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				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	3.844	1110	91.822	1120	3.195	1130	75.590	1140	1.942	1150	43.487
40% - 60%	1101	1.504	1111	71.603	1121	2.464	1131	109.938	1141	2.826	1151	122.815
60% - 80%	1102	7	1112	516	1122	64	1132	6.093	1142	2.999	1152	191.598
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	4	1133	301	1143	0	1153	0
100% - 120%	1104	1	1114	84	1124	1	1134	88	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	5.356	1118	164.025	1128	5.728	1138	192.010	1148	7.767	1158	357.900
Media ponderada (%)			1119	37,96			1139	41,51			1159	57,82

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	S.05.5
--	--------

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2015**

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	2.749		104.976		0,00		2,34	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 05-08	136		10.068		0,00		2,41	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 98	2.132		43.139		0,00		3,01	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 95	44		118		0,00		2,62	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 96	147		2.840		0,00		2,47	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 97	142		2.759		0,00		3,25	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 98	6		124		0,00		2,57	
Total	1405	5.356	1415	164.024	1425	0,00	1435	2,54

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				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	20	1542	1	1563	23	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	3.031	1524	117.885	1545	154	1566	3.285	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	51	1525	242	1546	3.144	1567	133.239	1588	459	1609	10.734
3% - 3,49%	1505	2.273	1526	45.879	1547	2.429	1568	55.463	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	0	1528	0	1549	0	1570	0	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
Total	1520	5.356	1541	164.026	1562	5.728	1583	192.010	1604	7.767	1625	357.900
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,54			9584	2,95			1626	4,29
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,99			9585	1,06			1627	0,00

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: **2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F Concentración	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 19/06/2009			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,74			2030	0,84			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**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

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 31/12/2015						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	177.109	3110	177.109	3170	3.695	3230	369.500	3250	369.500
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	3.695			3160	177.109	3220	3.695			3300	369.500

GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

1. Evolución del Fondo (con la información cuantitativa y cualitativa que se detalla en la Circular).
2. Información sobre aplazamientos de pago a proveedores
3. 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.
4. Mecanismos de cobertura de riesgos.
5. Perspectivas de futuro.
6. 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. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 11).

3. 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).

4. 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.

5. 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.

6. 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 31/12/2015

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Tipo Variable	5.364	100,000000%	163.881.560,35	100,000000%	2,540467%	0,000000	37,931605	107,480747	14/12/2024
Total por tipo de garantía:	5.364	100,000000%	163.881.560,35	100,000000%	2,540467%	0,000000	37,931605	107,480747	14/12/2024
Total cartera	5.364	100,000000%	163.881.560,35	100,000000%					
<i>Media ponderada:</i>					<i>2,540467</i>	<i>0,000000</i>	<i>37,931605</i>	<i>107,480747</i>	<i>14/12/2024</i>
<i>Media simple:</i>					<i>2,641201</i>	<i>0,000000</i>	<i>32,699949</i>	<i>94,979952</i>	<i>30/11/2023</i>
<i>Mínimo:</i>					<i>0,128000</i>	<i>0,000000</i>	<i>-0,048857</i>	<i>2,004107</i>	<i>01/03/2016</i>
<i>Máximo:</i>					<i>3,328000</i>	<i>0,000000</i>	<i>112,134210</i>	<i>207,868583</i>	<i>27/04/2033</i>

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2015

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2016	30	0,559284%	47.443,72	0,028950%	2,688871%	0,000000	4,866856	8,849289	25/09/2016
2017	14	0,260999%	69.522,51	0,042422%	2,569593%	0,000000	10,635642	18,865270	27/07/2017
2018	2	0,037286%	14.992,66	0,009148%	3,008000%	0,000000	12,097557	35,936753	29/12/2018
2019	182	3,392990%	2.149.796,49	1,311799%	3,008000%	0,000000	15,466817	43,750422	24/08/2019
2020	368	6,860552%	5.423.510,74	3,309409%	3,008000%	0,000000	22,786149	56,110408	03/09/2020
2021	533	9,936614%	10.131.382,42	6,182137%	3,002417%	0,000000	26,696707	66,805959	25/07/2021
2022	858	15,995526%	19.379.933,61	11,825573%	2,881598%	0,000000	29,357063	78,062484	03/07/2022
2023	762	14,205817%	20.274.020,18	12,371142%	2,679053%	0,000000	33,644553	90,338613	12/07/2023
2024	1.030	19,202088%	33.102.010,31	20,198740%	2,414835%	0,000000	35,916661	103,146467	05/08/2024
2025	738	13,758389%	26.985.699,90	16,466587%	2,346318%	0,000000	40,817552	113,817370	25/06/2025
2026	431	8,035048%	22.825.990,25	13,928346%	2,350240%	0,000000	45,129399	126,717465	23/07/2026
2027	280	5,219985%	13.413.287,31	8,184745%	2,344125%	0,000000	49,424707	136,591197	19/05/2027
2031	10	0,186428%	535.563,06	0,326799%	2,413000%	0,000000	43,799025	187,564733	18/08/2031
2032	125	2,330350%	9.442.068,51	5,761520%	2,412860%	0,000000	55,551557	197,359061	11/06/2032
2033	1	0,018643%	86.338,68	0,052684%	2,413000%	0,000000	61,745904	207,868583	27/04/2033
Total cartera	5.364	100,000000%	163.881.560,35	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,540467	0,000000	37,931605	107,480747	14/12/2024
		<i>Media simple:</i>	30.552,12		2,641201	0,000000	32,699949	94,979952	30/11/2023
		<i>Mínimo:</i>	-41,34		0.128000	0.000000	-0,048857	2.004107	01/03/2016
		<i>Máximo:</i>	127.484,98		3.328000	0.000000	112,134210	207.868583	27/04/2033

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2015

						Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
11	Cádiz	214	3,989560%	6.443.060,38	3,931535%	2,347847%	0,000000	46,951569	124,812697	26/05/2026
14	Córdoba	1	0,018643%	20.178,87	0,012313%	2,344000%	0,000000	19,196764	105,199179	06/10/2024
18	Granada	11	0,205071%	407.827,71	0,248855%	2,344000%	0,000000	52,319902	138,839711	27/07/2027
23	Jaén	1	0,018643%	18.796,75	0,011470%	2,344000%	0,000000	31,216007	111,967146	30/04/2025
01	Andalucía	227	4,231916%	6.889.863,71	4,204173%	2,347598%	0,000000	47,145116	125,550502	17/06/2026
22	Huesca	2	0,037286%	26.036,91	0,015888%	3,008000%	0,000000	32,761323	73,690045	20/02/2022
50	Zaragoza	1	0,018643%	12.430,47	0,007585%	3,008000%	0,000000	20,751521	56,016427	31/08/2020
02	Aragón	3	0,055928%	38.467,38	0,023473%	3,008000%	0,000000	28,880438	67,978936	30/08/2021
07	Baleares	57	1,062640%	1.600.714,05	0,976751%	2,589675%	0,000000	35,450145	96,388585	12/01/2024
04	Baleares	57	1,062640%	1.600.714,05	0,976751%	2,589675%	0,000000	35,450145	96,388585	12/01/2024
08	Barcelona	3.018	56,263982%	99.492.463,21	60,709980%	2,534319%	0,000000	38,045160	109,621305	18/02/2025
17	Girona	223	4,157345%	5.039.551,69	3,075118%	2,700482%	0,000000	30,564086	87,185294	07/04/2023
25	Lleida	277	5,164057%	8.257.411,80	5,038646%	2,623131%	0,000000	38,043934	108,397984	11/01/2025
43	Tarragona	344	6,413125%	8.772.118,00	5,352718%	2,601918%	0,000000	37,102081	103,343063	11/08/2024
07	Catalunya	3.862	71,998509%	121.561.544,70	74,176463%	2,552118%	0,000000	37,666881	108,155032	04/01/2025
06	Badajoz	56	1,043997%	1.407.620,09	0,858925%	2,593946%	0,000000	39,773730	100,670714	21/05/2024
10	Cáceres	405	7,550336%	9.769.173,36	5,961118%	2,667516%	0,000000	37,887748	95,853974	27/12/2023
09	Extremadura	461	8,594333%	11.176.793,45	6,820043%	2,658250%	0,000000	38,125271	96,460600	14/01/2024
15	A Coruña	63	1,174497%	2.792.856,51	1,704192%	2,344000%	0,000000	41,690258	112,771387	24/05/2025
27	Lugo	6	0,111857%	242.253,74	0,147822%	2,362789%	0,000000	44,043283	135,444261	15/04/2027
32	Orense	1	0,018643%	41.979,00	0,025615%	2,344000%	0,000000	34,341347	110,291581	10/03/2025
10	Galicia	70	1,304996%	3.077.089,25	1,877630%	2,345479%	0,000000	41,775250	114,522552	17/07/2025
34	Palencia	6	0,111857%	150.213,64	0,091660%	2,344000%	0,000000	24,343809	104,841739	25/09/2024
42	Soria	1	0,018643%	5.358,27	0,003270%	2,344000%	0,000000	7,979672	83,383984	12/12/2022
11	Castilla-León	7	0,130500%	155.571,91	0,094929%	2,344000%	0,000000	23,780188	104,102683	03/09/2024
28	Madrid	259	4,828486%	9.443.951,32	5,762669%	2,363214%	0,000000	38,065890	109,700081	20/02/2025
12	Madrid	259	4,828486%	9.443.951,32	5,762669%	2,363214%	0,000000	38,065890	109,700081	20/02/2025
02	Albacete	23	0,428784%	329.604,40	0,201124%	2,920285%	0,000000	24,426938	73,950396	28/02/2022
13	Ciudad Real	13	0,242356%	518.172,51	0,316187%	2,358419%	0,000000	45,948955	125,077457	03/06/2026
16	Cuenca	11	0,205071%	532.138,49	0,324709%	2,353908%	0,000000	47,112580	141,060793	03/10/2027

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2015

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
13	Castilla La Mancha	47	0,876212%	1.379.915,40	0,842020%	2,490886%	0,000000	41,256970	119,029002	01/12/2025
30	Murcia	37	0,689784%	556.607,46	0,339640%	3,008000%	0,000000	26,611256	63,887722	28/04/2021
14	Murcia	37	0,689784%	556.607,46	0,339640%	3,008000%	0,000000	26,611256	63,887722	28/04/2021
26	La Rioja	53	0,988069%	1.675.700,89	1,022507%	2,344000%	0,000000	37,511917	113,215345	07/06/2025
16	La Rioja	53	0,988069%	1.675.700,89	1,022507%	2,344000%	0,000000	37,511917	113,215345	07/06/2025
03	Alicante	14	0,260999%	296.497,81	0,180922%	2,599123%	0,000000	37,215581	115,259742	08/08/2025
12	Castellon	97	1,808352%	2.142.229,83	1,307182%	2,855519%	0,000000	31,078270	84,892978	27/01/2023
46	Valencia	170	3,169277%	3.886.613,19	2,371599%	2,604531%	0,000000	32,083733	91,703076	22/08/2023
17	Comunidad Valenciana	281	5,238628%	6.325.340,83	3,859703%	2,689281%	0,000000	31,983762	90,500881	17/07/2023
Total cartera		5.364	100,000000%	163.881.560,35	100,000000%					
Media ponderada:						2,540467	0,000000	37,931605	107,480747	14/12/2024
Media simple:						30.552,12	2,641201	0,000000	32,699949	94,979952
Mínimo:						-41,34	0,128000	0,000000	-0,048857	2,004107
Máximo:						127.484,98	3,328000	0,000000	112,134210	207,868583

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			
21/12/2015	0,4630%	51,97 €	41,84 €	172.332,52 €	0,00	2.332,50 €	42.071,23 €	42,07%	7.734.570,00 €	139.508.198,68 €	7.734.570,00 €	7.734.570,00 €	0,00 €
21/09/2015	0,4860%	56,83 €	45,75 €	188.448,28 €	0,00	1.858,30 €	44.403,73 €	44,40%	6.162.122,80 €	147.242.768,68 €	6.162.122,80 €	6.162.122,80 €	0,00 €
22/06/2015	0,5250%	66,28 €	53,02 €	219.784,48 €	0,00	2.088,37 €	46.262,03 €	46,26%	6.925.034,92 €	153.404.891,48 €	6.925.034,92 €	6.925.034,92 €	0,00 €
20/03/2015	0,5790%	71,54 €	57,23 €	237.226,64 €	0,00	2.196,67 €	48.350,40 €	48,35%	7.284.157,72 €	160.329.926,40 €	7.284.157,72 €	7.284.157,72 €	0,00 €
22/12/2014	0,5820%	77,26 €	61,04 €	256.194,16 €	0,00	1.966,08 €	50.547,07 €	50,55%	6.519.521,28 €	167.614.084,12 €	6.519.521,28 €	6.519.521,28 €	0,00 €
22/09/2014	0,7170%	101,77 €	80,40 €	337.469,32 €	0,00	1.847,95 €	52.513,15 €	52,51%	6.127.802,20 €	174.133.605,40 €	6.127.802,20 €	6.127.802,20 €	0,00 €
20/06/2014	0,8090%	116,54 €	92,07 €	386.446,64 €	0,00	2.010,15 €	54.361,10 €	54,36%	6.665.657,40 €	180.261.407,60 €	6.665.657,40 €	6.665.657,40 €	0,00 €
20/03/2014	0,7980%	117,32 €	92,68 €	389.033,12 €	0,00	2.435,89 €	56.371,25 €	56,37%	8.077.411,24 €	186.927.065,00 €	8.077.411,24 €	8.077.411,24 €	0,00 €
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 €			
												0,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie B (CA)

Número de Bonos: 98													
Código ISIN: 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			
21/12/2015	0,7630%	192,87 €	155,26 €	18.901,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	0,7860%	198,68 €	159,94 €	19.470,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2015	0,8250%	215,42 €	172,34 €	21.111,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	0,8790%	214,87 €	171,90 €	21.057,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	0,8820%	222,95 €	176,13 €	21.849,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	1,0170%	265,55 €	209,78 €	26.023,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	1,1090%	283,41 €	223,89 €	27.774,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	1,0980%	274,50 €	216,86 €	26.901,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €		0,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie B (CM)

Número de Bonos: 33													
Código ISIN: 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			
21/12/2015	0,7630%	192,87 €	155,26 €	6.364,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	0,7860%	198,68 €	159,94 €	6.556,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2015	0,8250%	215,42 €	172,34 €	7.108,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	0,8790%	214,87 €	171,90 €	7.090,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	0,8820%	222,95 €	176,13 €	7.357,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	1,0170%	265,55 €	209,78 €	8.763,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	1,1090%	283,41 €	223,89 €	9.352,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	1,0980%	274,50 €	216,86 €	9.058,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €		0,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie B (CP)

Número de Bonos: 27													
Código ISIN: 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			
21/12/2015	0,7630%	192,87 €	155,26 €	5.207,49 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	0,7860%	198,68 €	159,94 €	5.364,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2015	0,8250%	215,42 €	172,34 €	5.816,34 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	0,8790%	214,87 €	171,90 €	5.801,49 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	0,8820%	222,95 €	176,13 €	6.019,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	1,0170%	265,55 €	209,78 €	7.169,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	1,1090%	283,41 €	223,89 €	7.652,07 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	1,0980%	274,50 €	216,86 €	7.411,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €		0,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie B (CT)

Número de Bonos: 20													
Código ISIN: 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			
21/12/2015	0,7630%	192,87 €	155,26 €	3.857,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	0,7860%	198,68 €	159,94 €	3.973,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2015	0,8250%	215,42 €	172,34 €	4.308,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	0,8790%	214,87 €	171,90 €	4.297,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	0,8820%	222,95 €	176,13 €	4.459,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	1,0170%	265,55 €	209,78 €	5.311,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	1,1090%	283,41 €	223,89 €	5.668,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	1,0980%	274,50 €	216,86 €	5.490,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €		0,00 €	

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			
21/12/2015	1,9630%	496,20 €	399,44 €	15.878,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	1,9860%	502,02 €	404,13 €	16.064,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2015	2,0250%	528,75 €	423,00 €	16.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	2,0790%	508,20 €	406,56 €	16.262,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	2,0820%	526,28 €	415,76 €	16.840,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	2,2170%	578,88 €	457,32 €	18.524,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	2,3090%	590,08 €	466,16 €	18.882,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	2,2980%	574,50 €	453,86 €	18.384,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €		0,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie C (CM)

Número de Bonos: 23													
Código ISIN: 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			
21/12/2015	1,9630%	496,20 €	399,44 €	11.412,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	1,9860%	502,02 €	404,13 €	11.546,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2015	2,0250%	528,75 €	423,00 €	12.161,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	2,0790%	508,20 €	406,56 €	11.688,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	2,0820%	526,28 €	415,76 €	12.104,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	2,2170%	578,88 €	457,32 €	13.314,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	2,3090%	590,08 €	466,16 €	13.571,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	2,2980%	574,50 €	453,86 €	13.213,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €		0,00 €	

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			
21/12/2015	1,9630%	496,20 €	399,44 €	7.443,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	1,9860%	502,02 €	404,13 €	7.530,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2015	2,0250%	528,75 €	423,00 €	7.931,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	2,0790%	508,20 €	406,56 €	7.623,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	2,0820%	526,28 €	415,76 €	7.894,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	2,2170%	578,88 €	457,32 €	8.683,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	2,3090%	590,08 €	466,16 €	8.851,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	2,2980%	574,50 €	453,86 €	8.617,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €		0,00 €	

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			
21/12/2015	1,9630%	496,20 €	399,44 €	7.443,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	1,9860%	502,02 €	404,13 €	7.530,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2015	2,0250%	528,75 €	423,00 €	7.931,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	2,0790%	508,20 €	406,56 €	7.623,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	2,0820%	526,28 €	415,76 €	7.894,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	2,2170%	578,88 €	457,32 €	8.683,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	2,3090%	590,08 €	466,16 €	8.851,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	2,2980%	574,50 €	453,86 €	8.617,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €		0,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie D (CA)

Número de Bonos: 61													
Código ISIN: 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			
21/12/2015	4,9630%	1.254,54 €	1.009,90 €	0,00 €	76.526,94	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	4,9860%	1.260,35 €	1.014,58 €	0,00 €	76.881,35	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2015	5,0250%	1.312,08 €	1.036,54 €	0,00 €	80.036,88	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	5,0790%	1.241,53 €	980,81 €	0,00 €	75.733,33	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	5,0820%	1.284,62 €	1.014,85 €	183.187,88 €	78.361,82	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	5,2170%	1.362,22 €	1.076,15 €	65.585,98 €	83.095,42	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	5,3090%	1.356,74 €	1.071,82 €	102.132,30 €	82.761,14	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	5,2980%	1.324,50 €	1.046,36 €	0,00 €	80.794,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2013	5,2220%	1.320,01 €	1.042,81 €	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%	1.296,00 €	1.023,84 €	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 €		0,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie D (CM)

Número de Bonos: 25													
Código ISIN: 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			
21/12/2015	4,9630%	1.254,54 €	1.009,90 €	0,00 €	31.363,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	4,9860%	1.260,35 €	1.014,58 €	14.176,75 €	31.508,75	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2015	5,0250%	1.312,08 €	1.036,54 €	0,00 €	32.802,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	5,0790%	1.241,53 €	980,81 €	0,00 €	31.038,25	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	5,0820%	1.284,62 €	1.014,85 €	30.963,75 €	32.115,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	5,2170%	1.362,22 €	1.076,15 €	14.615,50 €	34.055,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	5,3090%	1.356,74 €	1.071,82 €	0,00 €	33.918,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	5,2980%	1.324,50 €	1.046,36 €	0,00 €	33.112,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2013	5,2220%	1.320,01 €	1.042,81 €	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%	1.329,91 €	1.050,63 €	43.713,00 €	21.934,75	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 €		0,00 €	

Bonos Titulización de Activos Serie D (CP)

Número de Bonos: 16													
Código ISIN: 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			
21/12/2015	4,9630%	1.032,15 €	830,88 €	0,00 €	16.514,40	0,00 €	82.273,24 €	82,27%	0,00 €	1.316.371,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	4,9860%	1.072,39 €	863,27 €	25.249,12 €	17.158,24	2.813,56 €	82.273,24 €	82,27%	45.016,96 €	1.316.371,84 €	45.016,96 €	45.016,96 €	0,00 €
22/06/2015	5,0250%	1.160,01 €	916,41 €	2.806,40 €	15.753,76	3.323,16 €	85.086,80 €	85,09%	53.170,56 €	1.361.388,80 €	53.170,56 €	53.170,56 €	0,00 €
20/03/2015	5,0790%	1.097,64 €	867,14 €	0,00 €	17.562,24	0,00 €	88.409,96 €	88,41%	0,00 €	1.414.559,36 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	5,0820%	1.178,27 €	930,83 €	14.645,76 €	4.206,56	3.311,45 €	88.409,96 €	88,41%	52.983,20 €	1.414.559,36 €	52.983,20 €	52.983,20 €	0,00 €
22/09/2014	5,2170%	1.265,77 €	999,96 €	20.252,32 €	0,00	1.198,61 €	91.721,41 €	91,72%	19.177,76 €	1.467.542,56 €	19.177,76 €	19.177,76 €	0,00 €
20/06/2014	5,3090%	1.260,69 €	995,95 €	39.862,72 €	0,00	0,00 €	92.920,02 €	92,92%	0,00 €	1.486.720,32 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	5,2980%	1.230,73 €	972,28 €	0,00 €	19.691,68	0,00 €	92.920,02 €	92,92%	0,00 €	1.486.720,32 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2013	5,2220%	1.226,55 €	968,97 €	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%	1.329,91 €	1.050,63 €	13.857,44 €	8.189,60	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%	1.296,00 €	1.023,84 €	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%	1.498,07 €	1.183,48 €	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%	1.622,08 €	1.281,44 €	36.504,48 €	9.018,45	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	6,5350%	1.651,90 €	1.305,00 €	39.264,55 €	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%	1.659,58 €	1.311,07 €	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%	1.559,64 €	1.232,12 €	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 €	1.202,96 €	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 €		0,00 €	

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			
21/12/2015	4,9630%	1.241,11 €	999,09 €	0,00 €	17.375,54	0,00 €	98.929,64 €	98,93%	0,00 €	1.385.014,96 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2015	4,9860%	1.260,35 €	1.014,58 €	0,00 €	17.644,90	1.070,36 €	98.929,64 €	98,93%	14.985,04 €	1.385.014,96 €	14.985,04 €	14.985,04 €	0,00 €
22/06/2015	5,0250%	1.312,08 €	1.036,54 €	0,00 €	18.369,12	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2015	5,0790%	1.241,53 €	980,81 €	0,00 €	17.381,42	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2014	5,0820%	1.284,62 €	1.014,85 €	0,00 €	17.984,68	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2014	5,2170%	1.362,22 €	1.076,15 €	0,00 €	19.071,08	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2014	5,3090%	1.356,74 €	1.071,82 €	0,00 €	18.994,36	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2014	5,2980%	1.324,50 €	1.046,36 €	0,00 €	18.543,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2013	5,2220%	1.320,01 €	1.042,81 €	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%	1.329,91 €	1.050,63 €	18.044,04 €	18.618,74	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%	1.446,19 €	1.142,49 €	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 €		0,00 €	

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2015)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2015	323.100,28 €	98.668,17 €	421.768,45 €	-313.041,51 €	-94.911,59 €	-407.953,10 €	97.381,75 €	7.151,85 €	104.533,60 €
02-2015	266.307,28 €	76.868,60 €	343.175,88 €	-284.513,60 €	-82.124,26 €	-366.637,86 €	79.175,43 €	1.896,19 €	81.071,62 €
03-2015	343.337,85 €	95.843,19 €	439.181,04 €	-334.855,38 €	-95.957,00 €	-430.812,38 €	87.657,90 €	1.782,38 €	89.440,28 €
04-2015	353.772,35 €	104.905,82 €	458.678,17 €	-337.013,92 €	-99.487,67 €	-436.501,59 €	104.416,33 €	7.200,53 €	111.616,86 €
05-2015	284.499,59 €	74.309,47 €	358.809,06 €	-302.340,31 €	-81.876,49 €	-384.216,80 €	86.575,61 €	-366,49 €	86.209,12 €
06-2015	364.166,88 €	87.832,82 €	451.999,70 €	-354.977,76 €	-86.530,42 €	-441.508,18 €	95.764,73 €	935,91 €	96.700,64 €
07-2015	367.097,92 €	88.970,14 €	456.068,06 €	-377.803,57 €	-94.114,97 €	-471.918,54 €	85.059,08 €	-4.208,92 €	80.850,16 €
08-2015	272.922,67 €	62.530,33 €	335.453,00 €	-279.160,19 €	-62.712,60 €	-341.872,79 €	78.821,56 €	-4.391,19 €	74.430,37 €
09-2015	349.648,71 €	82.633,84 €	432.282,55 €	-334.417,37 €	-78.515,76 €	-412.933,13 €	94.052,90 €	-273,11 €	93.779,79 €
10-2015	351.368,74 €	82.394,91 €	433.763,65 €	-362.069,94 €	-85.235,31 €	-447.305,25 €	83.351,70 €	-3.113,51 €	80.238,19 €
11-2015	315.515,68 €	70.388,88 €	385.904,56 €	-307.964,01 €	-68.578,21 €	-376.542,22 €	90.903,37 €	-1.302,84 €	89.600,53 €
12-2015	348.147,12 €	80.323,37 €	428.470,49 €	-374.176,51 €	-86.671,78 €	-460.848,29 €	64.873,98 €	-7.651,25 €	57.222,73 €
TOTAL VIDA FONDO	22.944.376,92 €	7.324.450,95 €	30.268.827,87 €	-22.879.502,94 €	-7.332.102,20 €	-30.211.605,14 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2015)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2015	2.306,81 €	7.469,87 €	354.032,02 €	171,00 €	84,69 €	464,40 €	0,00 €	0,00 €
02/2015	423,32 €	1.516,20 €	30.011,23 €	1.294,37 €	140,14 €	730,75 €	0,00 €	0,00 €
03/2015	4.092,22 €	12.385,11 €	118.352,45 €	0,00 €	3.708,18 €	11.682,31 €	46.907,28 €	121,00 €
04/2015	3.189,68 €	12.077,17 €	52.618,99 €	324,00 €	2.884,14 €	13.512,79 €	33.788,72 €	0,00 €
05/2015	3.207,69 €	9.703,49 €	-50.675,47 €	0,00 €	3.400,18 €	9.796,41 €	0,00 €	0,00 €
06/2015	959,97 €	3.318,15 €	47.598,15 €	0,00 €	823,57 €	2.350,01 €	0,00 €	0,00 €
07/2015	8.611,85 €	11.160,39 €	-26.094,60 €	101,22 €	9.333,24 €	15.247,50 €	80.307,36 €	1.544,21 €
08/2015	879,41 €	7.891,18 €	147.420,28 €	0,00 €	483,18 €	794,53 €	0,00 €	0,00 €
09/2015	798,62 €	3.181,16 €	45.587,87 €	1.412,90 €	694,31 €	1.217,49 €	0,00 €	0,00 €
10/2015	2.273,70 €	7.473,51 €	434.257,93 €	-948,54 €	1.711,85 €	6.153,41 €	0,00 €	0,00 €
11/2015	1.392,89 €	4.555,23 €	60.797,38 €	484,00 €	1.293,76 €	2.586,42 €	0,00 €	0,00 €
12/2015	15.779,66 €	41.867,25 €	-148.258,83 €	178,43 €	16.705,59 €	46.534,62 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL	43.915,82 €	122.598,71 €	1.065.647,40 €	3.017,38 €	41.262,83 €	111.070,64 €	161.003,36 €	1.665,21 €

Cartera por Índices a 31/12/2015

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	2.132	39,813259%	43.091.778,18	26,294435%	3,006687%	0,000000	28,738691	73,300734	08/02/2022
Índice	0066	Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensu	2.748	51,316527%	104.888.796,47	64,002734%	2,344230%	0,000000	40,220731	113,522180	16/06/2025
Índice	0085	Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensu	136	2,539683%	10.063.970,25	6,140995%	2,412869%	0,000000	54,979277	196,928008	29/05/2032
Índice	0S36	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	147	2,745098%	2.839.528,40	1,732669%	2,472000%	0,000000	36,034661	96,902240	27/01/2024
Índice	0S37	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	142	2,651727%	2.756.808,88	1,682194%	3,251000%	0,000000	36,196561	100,328030	11/05/2024
Índice	0S38	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	6	0,112045%	123.894,26	0,075600%	2,569856%	0,000000	22,573362	104,241981	07/09/2024
Índice	0S45	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	44	0,821662%	116.966,23	0,071372%	2,617975%	0,000000	8,295713	14,802599	26/03/2017
Total cartera		5.355	100%	163.881.742,67	100%						
Media ponderada:						2,540468	0,000000	37,931563	107,480732	14/12/2024	
Media simple:						30.603,50	0,000000	32,754944	94,977274	30/11/2023	
Mínimo:						99,09	0,000000	0,065823	2,004107	01/03/2016	
Máximo:						127.484,98	0,000000	112,134210	207,868583	27/04/2033	

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2015

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1995	1	0,018643%	657,63	0,000401%	2,570000%	0,000000	1,484230	2,004107	01/03/2016
1996	29	0,540641%	46.786,09	0,028549%	2,690542%	0,000000	4,914402	8,945506	28/09/2016
1997	17	0,316928%	107.146,83	0,065381%	2,591808%	0,000000	14,698955	35,571140	18/12/2018
1998	142	2,647278%	2.706.308,85	1,651381%	2,835327%	0,000000	34,410909	92,349131	11/09/2023
1999	326	6,077554%	4.955.187,49	3,023639%	2,914771%	0,000000	27,081455	76,877819	28/05/2022
2000	374	6,972409%	5.561.096,55	3,393363%	3,000953%	0,000000	23,189439	57,628642	19/10/2020
2001	540	10,067114%	10.280.057,76	6,272858%	3,000990%	0,000000	26,856434	67,483280	15/08/2021
2002	870	16,219239%	19.619.239,28	11,971597%	2,876147%	0,000000	29,383384	78,312660	11/07/2022
2003	620	11,558538%	17.556.275,68	10,712783%	2,658230%	0,000000	33,559925	90,106653	05/07/2023
2004	874	16,293811%	30.064.188,76	18,345071%	2,374903%	0,000000	35,965749	103,404438	12/08/2024
2005	728	13,571961%	26.840.832,24	16,378189%	2,344799%	0,000000	40,825598	114,506163	16/07/2025
2006	437	8,146905%	23.250.595,87	14,187439%	2,345283%	0,000000	45,204582	127,465194	15/08/2026
2007	406	7,568978%	22.893.187,32	13,969349%	2,372474%	0,000000	51,908267	161,645316	20/06/2029
Total cartera	5.364	100,000000%	163.881.560,35	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,540467	0,000000	37,931605	107,480747	14/12/2024
		<i>Media simple:</i>	30.552,12		2,641201	0,000000	32,699949	94,979952	30/11/2023
		<i>Mínimo:</i>	-41,34		0.128000	0.000000	-0,048857	2.004107	01/03/2016
		<i>Máximo:</i>	127.484,98		3.328000	0.000000	112,134210	207.868583	27/04/2033

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2015

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,00	0,49	1	0,018643%	19.638,91	0,011984%	0,000000	22,442699	60,188912	05/01/2021
2,00	2,49	3.031	56,506339%	117.792.295,12	71,876479%	0,000000	41,380765	120,247585	07/01/2026
2,50	2,99	51	0,950783%	240.821,74	0,146949%	0,000000	15,642398	60,802972	24/01/2021
3,00	3,49	2.281	42,524236%	45.828.804,58	27,964589%	0,000000	29,190104	74,932102	30/03/2022
Total cartera		5.364	100,000000%	163.881.560,35	100,000000%				
Media Ponderada:						0,000000	37,931605	107,480747	14/12/2024
Media Simple:				30.552,12		0,000000	32,699949	94,979952	30/11/2023
Mínimo:				-41,34		0,000000	-0,048857	2,004107	01/03/2016
Máximo:				127.484,98		0,000000	112,134210	207,868583	27/04/2033

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2015

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
0,00	49.999,99	4.701	87,639821%	121.546.171,14	74,167082%	2,603481%	0,000000	34,169700	95,852696	27/12/2023
50.000,00	99.999,99	654	12,192394%	41.216.351,96	25,150085%	2,358102%	0,000000	48,462833	139,425468	14/08/2027
100.000,00	149.999,99	9	0,167785%	1.119.037,25	0,682833%	2,413000%	0,000000	58,651593	193,894400	27/02/2032
Total cartera		5.364	100,000000%	163.881.560,35	100,000000%					
		Media ponderada:				2,540467	0,000000	37,931605	107,480747	14/12/2024
		Media simple:		30.552,12		2,641201	0,000000	32,699949	94,979952	30/11/2023
		Mínimo:		-41,34		0,128000	0,000000	-0,048857	2,004107	01/03/2016
		Máximo:		127.484,98		3,328000	0,000000	112,134210	207,868583	27/04/2033

Tasa de Prepago a 31/12/2015

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2015	189.245.284,76	52,876553%	728.759,12	0,37986858%	4,46438055%	0,43655498%	5,11468929%	0,31263812%	3,68781485%	0,29370791%	3,46811423%	0,21494747%	2,54909352%
28/02/2015	187.076.322,01	52,270528%	625.850,67	0,33070873%	3,89711149%	0,47586997%	5,56332672%	0,34815832%	4,09881964%	0,30175022%	3,56150794%	0,21476053%	2,54690266%
31/03/2015	184.691.952,29	51,604317%	742.631,01	0,39696686%	4,66096180%	0,36573435%	4,30159694%	0,39189504%	4,60268907%	0,31218973%	3,68261628%	0,21512956%	2,55122737%
30/04/2015	182.464.142,79	50,981851%	660.613,63	0,35768404%	4,20876814%	0,35868632%	4,22033003%	0,39299923%	4,61537847%	0,31568971%	3,72318816%	0,21511829%	2,55109531%
31/05/2015	180.265.925,43	50,367652%	716.568,29	0,39271732%	4,61213887%	0,37914480%	4,45605098%	0,42265252%	4,95557634%	0,31607891%	3,72769880%	0,21536861%	2,55402888%
30/06/2015	178.007.130,47	49,736528%	702.299,59	0,38959087%	4,57620455%	0,37672371%	4,42818314%	0,36619159%	4,30686703%	0,31854997%	3,75633282%	0,21555530%	2,55621661%
31/07/2015	175.999.464,65	49,175571%	515.171,63	0,28941067%	3,41817725%	0,35457439%	4,17288843%	0,35211493%	4,14450194%	0,32373417%	3,81638049%	0,21491142%	2,54867094%
31/08/2015	173.900.809,13	48,589191%	461.285,72	0,26209496%	3,10019536%	0,31139094%	3,67335452%	0,34131451%	4,01975515%	0,33629820%	3,96176520%	0,21405179%	2,53859618%
30/09/2015	171.766.884,90	47,992957%	597.710,09	0,34370748%	4,04740719%	0,29564933%	3,49066705%	0,33245755%	3,91734447%	0,35381648%	4,16414161%	0,21381066%	2,53577003%
31/10/2015	169.052.763,08	47,234611%	789.583,36	0,45968311%	5,37884871%	0,35134373%	4,13559948%	0,34853536%	4,10317376%	0,36185866%	4,25691637%	0,21440560%	2,54274294%
30/11/2015	166.424.652,41	46,500297%	1.079.495,48	0,63855536%	7,39919411%	0,47508799%	5,55442222%	0,38700566%	4,54648170%	0,39495500%	4,63785035%	0,21622806%	2,56410000%
31/12/2015	164.286.583,30	45,902904%	1.142.589,94	0,68655089%	7,93452891%	0,58789833%	6,83107944%	0,43405105%	5,08605002%	0,38883530%	4,56751836%	0,21828645%	2,58821679%

(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 2015 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 86 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OM0634656 al OM0634741 ambos inclusive, más esta hoja número OL8641997 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 17 de marzo de 2016.

D. Maria Merce Callau Bonet
Consejero


D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Josep Llorca Vaque
Consejero


D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Presidente