

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2016, junto  
con el Informe de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T. (en adelante, la Sociedad Gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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 y aprobar 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 2016, 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 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 2016, según se indica en la Nota 7 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 dicha 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 2016 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 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Álvaro Quintana

20 de abril de 2017

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.  
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

Any 2017 Núm. 20/17/06071  
IMPORT COL-LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

## GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

## BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2016		31/12/2015 (*)		PASIVO	Nota	31/12/2016		31/12/2015 (*)	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Activos financieros a largo plazo		121.114	146.003			Provisiones a largo plazo		137.822	163.476		
Activos titulizados	4	121.114	146.003			Pasivos financieros a largo plazo		137.822	163.476		
Participaciones hipotecarias		120.570	145.126			Obligaciones y otros valores negociables	8	132.762	157.785		
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-			Series no subordinadas		95.632	121.659		
Préstamos hipotecarios		-	-			Series subordinadas		37.601	37.601		
Cédulas hipotecarias		-	-			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(471)	(1.475)		
Préstamos a promotores		-	-			Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-		
Préstamos a PYMES		-	-			Ajustes por operaciones de cobertura		-	-		
Préstamos a empresas		-	-			Deudas con entidades de crédito	9	-	229		
Cédulas territoriales		-	-			Préstamo subordinado		1.728	1.728		
Créditos AAPP		-	-			Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-		
Préstamos Consumo		-	-			Otras deudas con entidades de crédito		-	-		
Préstamos automoción		-	-			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1.728)	(1.499)		
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-			Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-		
Cuentas a cobrar		-	-			Ajustes por operaciones de cobertura		-	-		
Bonos de titulización		-	-			Derivados	15	5.060	5.462		
Otros		-	-			Derivados de cobertura		5.060	5.462		
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-		
Activos dudosos -principal-		544	907			Otros pasivos financieros		-	-		
Activos dudosos -intereses-		-	-			Garantías financieras		-	-		
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(30)			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-		
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-			Otros		-	-		
Derivados		-	-			<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-		
Derivados de cobertura	15	-	-					25.639	25.231		
Otros activos financieros		-	-			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		-	-		
Garantías financieras		-	-					-	-		
Otros		-	-			<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-		
Activos por impuesto diferido		-	-			Provisiones a corto plazo		-	-		
Otros activos no corrientes		-	-			Pasivos financieros a corto plazo		25.621	25.214		
		-	-			Obligaciones y otros valores negociables	8	18.988	18.884		
		-	-			Series no subordinadas		17.470	17.849		
		-	-			Series subordinadas		-	-		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>37.287</b>	<b>37.242</b>			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	220	147			Intereses y gastos devengados no vencidos		32	42		
Activos financieros a corto plazo		19.296	19.256			Ajustes por operaciones de cobertura		-	-		
Activos titulizados	4	17.720	18.177			Intereses vencidos e impagados		1.486	993		
Participaciones hipotecarias		17.595	17.972			Deudas con entidades de crédito	9	4.967	5.077		
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-			Préstamo subordinado		-	-		
Préstamos hipotecarios		-	-			Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-		
Cédulas hipotecarias		-	-			Otras deudas con entidades de crédito		4.967	5.073		
Préstamos a promotores		-	-			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(4)	-		
Préstamos a PYMES		-	-			Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-		
Préstamos a empresas		-	-			Ajustes por operaciones de cobertura		-	-		
Cédulas territoriales		-	-			Intereses vencidos e impagados		4	4		
Créditos AAPP		-	-			Derivados		102	189		
Préstamos Consumo		-	-			Derivados de cobertura	15	102	189		
Préstamos automoción		-	-			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-		
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-			Otros pasivos financieros		1.564	1.064		
Cuentas a cobrar		-	-			Acreedores y otras cuentas a pagar	11	1.564	1.064		
Bonos de titulización		-	-			Garantías financieras		-	-		
Otros		-	-			Otros		-	-		
Intereses y gastos devengados no vencidos		106	166			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-		
Intereses vencidos e impagados		7	13			<b>Ajustes por periodificaciones</b>	10	18	17		
Activos dudosos -principal-		11	20			Comisiones		1	1		
Activos dudosos -intereses-		1	6			Comisión sociedad gestora		-	-		
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-			Comisión administrador		-	-		
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-			Comisión agente financiero/pagos		-	-		
Derivados		-	-			Comisión variable		430	430		
Derivados de cobertura		-	-			Otras comisiones del cedente		-	-		
Otros activos financieros		1.576	1.079			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(430)	(430)		
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	1.576	1.079			Otras comisiones		-	-		
Garantías financieras		-	-			Otros		17	16		
Otros		-	-					-	-		
Ajustes por periodificaciones		2	2			<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	12	(5.060)	(5.462)		
Comisiones		-	-			Coberturas de flujos de efectivo	15	(5.060)	(5.462)		
Otros		2	2			Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	17.769	17.837					-	-		
Tesorería		12.802	12.764					-	-		
Otros activos líquidos equivalentes		4.967	5.073					-	-		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>158.401</b>	<b>183.245</b>			<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>158.401</b>	<b>183.245</b>		

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

## GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>3.176</b>	<b>4.833</b>
Activos titulizados	4	3.176	4.823
Otros activos financieros	7	-	10
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(1.328)</b>	<b>(1.899)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(1.148)	(1.703)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros	8	(180)	(196)
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	15	<b>(2.061)</b>	<b>(3.010)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>(213)</b>	<b>(76)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	-
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		-	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>		-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(80)</b>	<b>(88)</b>
Servicios exteriores	13	(25)	(28)
Servicios de profesionales independientes		(8)	(8)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(17)	(20)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(55)	(60)
Comisión sociedad gestora		(36)	(39)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(10)	(14)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(9)	(7)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>		<b>(58)</b>	<b>(681)</b>
Deterioro neto de activos titulizados	4	(58)	(681)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	5	<b>(24)</b>	<b>(12)</b>
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	8, 9 y 10	<b>375</b>	<b>857</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		-	-

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.

## GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>303</b>	<b>511</b>
<b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>382</b>	<b>603</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	3.200	4.847
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(665)	(1.179)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	1.193	1.844
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(3.341)	(4.922)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(5)	13
<b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>	<b>(46)</b>	<b>(53)</b>
Comisión sociedad gestora	(36)	(39)
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/pagos	(10)	(14)
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	-	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>	<b>(33)</b>	<b>(39)</b>
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(33)	(39)
Otros cobros de explotación	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(371)</b>	<b>(1.391)</b>
<b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>	<b>(216)</b>	<b>(1.209)</b>
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	15.443	16.149
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	6.935	8.763
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	2.321	1.885
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	522	213
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(25.437)	(28.219)
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(155)</b>	<b>(182)</b>
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	-	(120)
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(155)	(62)
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(68)</b>	<b>(880)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo</b>	<b>17.837</b>	<b>18.717</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del periodo</b>	<b>17.769</b>	<b>17.837</b>

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2016.

## GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.659)	(958)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.659)	(958)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.061	3.010
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(402)	(2.052)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2016.

## GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2016

### 1. Reseña del Fondo

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 19 de junio de 2009, agrupando activos titulizados derivados de disposiciones iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de participaciones hipotecarias (en adelante, “los activos titulizados”) y trece series de bonos de titulización, por un importe total de 369.500 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 25 de junio de 2009.

Con fecha 18 de junio de 2009, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las Participaciones Hipotecas que agrupa, la Cuenta de Tesorería, y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos, el Préstamo Subordinado, en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

Europea de Titulización S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, (en adelante la “Sociedad Gestora”) tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo. Asimismo, de conformidad con la normativa legal aplicable, le corresponde en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo.

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a las sociedades cedentes de los mismos, Banco Sabadell, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante “Las Entidades Cedentes”). Las Entidades Cedentes no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral. Asimismo, las Entidades Cedentes obtendrán una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicha diferencia entre los ingresos y gastos fuese negativa, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Société Générale -Agente de pagos- (véase Nota 7). Banco Sabadell y BBVA concedieron un préstamo subordinado al Fondo (véase Nota 9). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con CecaBank (véase Nota 15).

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

Con fecha 1 de mayo de 2016 entró en vigor la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma 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, derogando la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2015). En este sentido, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera en la formulación de las presentes cuentas anuales no ha supuesto un impacto significativo con respecto al aplicado en la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), no habiendo sufrido modificaciones significativas los criterios de contabilización ni los modelos de estados financieros públicos.

**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, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos 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 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2016 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 han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 29 de marzo de 2017.

Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros.

**b) Principios contables no obligatorios aplicados**

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la 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), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 15) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2016, 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016. En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril). Si bien, dicha modificación no ha supuesto un impacto significativo.



**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 2015.

**g) Cambios en criterios contables**

Tal y como se ha indicado anteriormente, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015. Asimismo, durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables de otra naturaleza significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

**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 12 de enero de 2017, habiéndose obtenido la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se produjo la sustitución efectiva de Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, como Sociedad Gestora del Fondo.

**3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2016, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

**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.
- Activos titulizados: 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.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados 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 no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

*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 asimilados” 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 tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

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.

*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 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.

La eficacia de la cobertura de los derivados de cobertura queda establecida por medio de los análisis de efectividad realizados conforme a la metodología de comparación, para verificar que los cambios producidos por la variación en el valor razonable o en los flujos de efectivo entre el instrumento de cobertura y el elemento cubierto se mantiene en los parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

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.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

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 la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

#### *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 del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

#### *v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros*

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

**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, 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 2/2016, de 20 de abril, 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 2/2016, de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

*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 la remuneración variable correspondiente a las Entidades Cedentes, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

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

**e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

*i. Ingresos y gastos por intereses*

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" 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 las Entidades Cedentes se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

**f) Remuneración variable**

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por las Entidades Cedentes, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

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

**g) Repercusión de pérdidas**

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1, 8, 9 y 10). 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 la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%. En este sentido, dicha Ley establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comenzaron a partir del 1 de enero de 2015, en el 28% y, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, ha quedado establecido en el 25%.

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 el ejercicio 2016 y 2015 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 realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, 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 diferidos.

**i) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

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

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se considere remota su recuperación, o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren.

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

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

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.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable determinado, en su caso, como el menor valor entre el precio fijado para la venta y el valor de tasación, neto de los costes de venta estimados.

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

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta 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 técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la del valor por comparación y la del valor por actualización de renta.

**l) Compensación de saldos**

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

**m) Estados de flujos de efectivo**

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

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



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

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

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

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

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

#### **o) 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. Activos titulizados**

Los Activos Titulizados 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 procedentes de préstamos hipotecarios sobre viviendas concedidos a personas físicas residentes en España con garantía hipotecaria inmobiliaria de primer rango. La adquisición de los préstamos hipotecarios se instrumenta mediante Participaciones Hipotecarias suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por los préstamos en los que tienen su origen.

La cesión es plena e incondicional y se realiza por la totalidad del plazo remanente hasta el total vencimiento de los activos titulizados.

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2015	173.408	18.593	192.001
Amortizaciones	-	(26.797)	(26.797)
Fallidos (**)	-	(1.173)	(1.173)
Traspaso a activo corriente	(27.375)	27.375	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015(*)</b>	<b>146.033</b>	<b>17.998</b>	<b>164.031</b>
Amortizaciones	-	(24.699)	(24.699)
Fallidos (**)	-	(611)	(611)
Traspaso a activo corriente	(24.919)	24.919	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)</b>	<b>121.114</b>	<b>17.607</b>	<b>138.721</b>

(\*) Incluye 1 y 6 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(\*\*) Incluye, entre otros, 5 y 6 miles de euros en concepto de variación de intereses devengados por activos dudosos de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 556 miles de euros (933 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Durante el ejercicio 2016 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 4,74% (5,05% durante el ejercicio 2015).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2016 es del 1,90% (2,54% durante el ejercicio 2015), siendo el tipo nominal máximo 3,25% y el mínimo 0,00%. El importe devengado en el ejercicio 2016 por este concepto ha ascendido a 3.176 miles de euros (4.823 miles de euros en el ejercicio 2015), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 5 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos.

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2016, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	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	
Activos titulizados	22	10	1.519	4.111	8.169	103.396	21.493	138.720

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2016, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	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	
Activos titulizados	17.606	18.292	18.544	18.138	16.947	44.920	4.273	138.720

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 activos titulizados 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 2017.

**Activos Impagados**

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	57	71
Con antigüedad superior a tres meses (**)	11	20
	68	91
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	7	13
Con antigüedad superior a tres meses (***)	1	6
	8	19
	<b>76</b>	<b>110</b>

(\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos titulizados" del activo corriente del balance.

(\*\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados - Activos dudosos – principal" del activo corriente del balance

(\*\*\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – intereses" del activo del balance.

(\*\*\*\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses vencidos e impagados" del activo del balance.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la tasa de morosidad asciende a 0,34%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegotiaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2016 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 544 miles de euros (907 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), que figuran registrados en el epígrafe "Activos financieros a largo plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal" del activo no corriente del balance.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2016, en el saldo de Activos dudosos – principal:

	Miles de Euros
	2016
Saldo al inicio del ejercicio	927
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	295
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(605)
Recuperación en efectivo	(62)
Recuperación mediante adjudicación	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>555</b>

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2016 y 2015, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(30)	(264)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	30	234
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 0 y de 30 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2016 y 2015, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance como consecuencia de procesos de adjudicación, produciendo un gasto registrado en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	2.098	1.182
Incremento de fallidos (*)	605	1.188
Recuperación de fallidos (*)	(528)	(272)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.175</b>	<b>2.098</b>

(\*) No incluye el movimiento producido durante los ejercicios 2016 y 2015 por los incrementos y recuperaciones de intereses, costas y otras pérdidas en ejecución de los préstamos fallidos dados de baja del activo del balance por importe de 11 y (1) mil euros, respectivamente.

## 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes inmuebles adjudicados por subasta judicial o dación en pago de activos titulizados. El movimiento que se ha producido en su saldo durante los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
<b>Valor en libros-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	163	55
Adiciones	93	108
Retiros	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>256</b>	<b>163</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	(16)	(10)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(20)	(6)
Aplicaciones	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(36)</b>	<b>(16)</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>220</b>	<b>147</b>

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

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han registrado ventas de bienes adjudicados.

En el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta”, durante los ejercicios 2016 y 2015, se registra el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos que asciende, a (4) y (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 2016 y 2015, han ascendido a (20) y (6) 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.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3-k). Considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos activos serán finalmente liquidados podrían variar con respecto a los valores por los que están registrados al 31 de diciembre de 2016, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2016 agrupados por valor razonable de los mismos (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros	Deterioro	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000 €	2	256	(36)	100	1 año	-
Más de 500.000 € sin exceder de 1.000.000 €	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000.000 € sin exceder de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-

Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo dentro del plazo de un año.

## 6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
H.P. Deudor por Conceptos Fiscales	3	3
Deudores varios (*)	1.573	1.076
	<b>1.576</b>	<b>1.079</b>

(\*) Incluye, fundamentalmente, importes satisfechos en la formalización de las adjudicaciones de inmuebles pendientes de registro.

**7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería**

Su saldo corresponde a una cuenta corriente, cuatro cuentas corrientes individualizadas y a cinco depósitos de liquidez abiertos a nombre del Fondo en Société Générale, y a los intereses devengados y no cobrados por la misma, por un importe total de 17.769 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (17.837 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y las Entidades Cedentes celebraron un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) en virtud del cual las Entidades Cedentes abonarán una rentabilidad variable determinada a las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera. En concreto, el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) determinará que en una cuenta financiera en euros (la "Cuenta de Tesorería"), abierta en las Entidades Cedentes, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

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 el ejercicio 2016, ha sido del menos 0,06% anual. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2016 corresponde a un gasto que ha ascendido a 4 miles de euros (10 miles de euros de ingreso por este concepto en el ejercicio 2015) que se incluyen en el saldo de los epígrafes "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros" e "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo, 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 cuatro fondos de reserva, denominados conjuntamente "el Fondo de Reserva" y cada uno de ellos individualmente, el Fondo de Reserva (CA), el Fondo de Reserva (CM), el Fondo de Reserva (CP) y el Fondo de Reserva (CT), por los siguientes importes:

- Fondo de Reserva (CA): 6.100 miles de euros, equivalente al 3,11% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Catalunya
- Fondo de Reserva (CM): 2.500 miles de euros, equivalente al 3,78% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Manresa
- Fondo de Reserva (CP): 1.600 miles de euros, equivalente al 2,93% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Penedès
- Fondo de Reserva (CT): 1.400 miles de euros equivalente al 3,43% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Terrassa

Las características del Fondo de Reserva serán las siguientes:

- Importe

1. El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso por un importe total de 11.600 miles de euros ("Fondo de Reserva Inicial").

2. Posteriormente a su constitución, en cada Fecha de Pago, el Fondo de Reserva se dotará hasta alcanzar el importe del Fondo de Reserva Requerido que se establece a continuación con cargo a los Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prolación de Pagos del Fondo.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva requerido en cada Fecha de Pago ("Fondo de Reserva Requerido") será la menor de las siguientes cantidades:

- (i) 11.600 miles de euros
- (ii) La cantidad mayor entre:
  - a) 6,22%, 7,56%, 5,86% o 6,86% sobre el Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por cada Cedente aplicado al Saldo de Principal Pendiente en cada Fecha de Pago
  - b) 1,55%, 1,89%, 1,46% o 1,71% sobre el Saldo Vivo de los Préstamos.

3. No obstante lo anterior, el Fondo de Reserva Requerido no se reducirá en la Fecha de Pago que corresponda y permanecerá en el importe del Fondo de Reserva Requerido en la Fecha de Pago precedente, cuando en la Fecha de Pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- i) Que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el importe a que ascienda el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios Morosos fuera igual o superior al 1,00% del Saldo Vivo de los Créditos Hipotecarios no Dudosos.
- ii) Que en la Fecha de Pago precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el Fondo de Reserva no hubiera sido dotados en el importe de los Fondos de Reserva requeridos a esa Fecha de Pago.
- iii) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la fecha de constitución del Fondo.

- Rentabilidad

El importe de dicho Fondo de Reserva permanecerá depositado en cada una de las Cuentas de Tesorería individualizadas, remuneradas en los términos del Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).

- Destino

El Fondo de Reserva se aplicará en cada Fecha de Pago al cumplimiento de obligaciones de pago del Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2016, 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 depositado en Tesorería en cada fecha de pago
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>11.042</b>	<b>10.609</b>	<b>12.764</b>
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.03.16	10.610	10.932	10.932
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.06.16	10.932	11.015	11.015
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.09.16	11.015	11.042	11.042
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.12.16	11.042	11.039	11.039
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>11.042</b>	<b>11.039</b>	<b>12.802</b>

El importe del Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2016 asciende a 11.039miles de euros (10.609 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), siendo el nivel requerido al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 11.042 miles de euros, de acuerdo a lo establecido en el folleto.

**8. Obligaciones y otros valores negociables**

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de trece Bonos por un valor total de 369.500 miles de euros, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie AG*	Serie B (CA)	Serie B (CM)	Serie B (CP)	Serie B (CT)	Serie C (CA)	Serie C (CM)
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	331.600	9.800	3.300	2.700	2.000	3.200	2.300
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	3.316	98	33	27	20	32	23
Tipo de interés nominal	Euribor 3M+0,50%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+2,00%	Euribor 3M+2,00%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	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.						
Calificaciones Iniciales: Moody's/Fitch A 31 de diciembre de 2016: Moody's/Fitch Actuales (**): Moody's/Fitch	Aaa/AAA Aa2/AA+ Aa2/AA+	A2/A Aa2/AA- Aa2/AA-	A2/A Aa2/AA- Aa2/AA-	A2/A Aa2/AA- Aa2/AA-	A2/A Aa2/AA- Aa2/AA-	Ba2/BBB A3/A- A3/A-	Ba2/BBB Baa1/A- Baa1/A-

(\*) Bonos de las Serie AG garantizados por el Aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO).

(\*\*) A la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Concepto	Serie C (CP)	Serie C (CT)	Serie D (CA)	Serie D (CM)	Serie D (CP)	Serie D (CT)
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	1.500	1.500	6.100	2.500	1.600	1.400
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	15	15	61	25	16	14
Tipo de interés nominal	Euribor 3M+2,00%	Euribor 3M+2,00%	Euribor 3M+5,00%	Euribor 3M+5,00%	Euribor 3M+5,00%	Euribor 3M+5,00%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	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.					
Calificaciones Iniciales: Moody's/Fitch A 31 de diciembre de 2016: Moody's/Fitch Actuales (**): Moody's/Fitch	Ba2/BBB A3/A- A3/A-	Ba2/BBB Baa2/A- Baa2/A-	C/-- Caa3/-- Caa3/--	C/-- Caa3/-- Caa3/--	C/-- Caa3/-- Caa3/--	C/-- Caa2/-- Caa2/--

(\*\*) A la fecha de formulación de estas cuentas anuales.



El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	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
<b>Saldos a 1 de enero de 2015</b>	<b>149.440</b>	<b>18.174</b>	<b>9.800</b>	-	<b>3.300</b>	-	<b>2.700</b>	-	<b>2.000</b>	-
Amortización de 20.03.2015	-	(7.284)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 22.06.2015	-	(6.925)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 21.09.2015	-	(6.162)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 21.12.2015	-	(7.735)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	(27.781)	27.781	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>121.659</b>	<b>17.849</b>	<b>9.800</b>	-	<b>3.300</b>	-	<b>2.700</b>	-	<b>2.000</b>	-
Amortización 21.03.2016	-	(6.664)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.06.2016	-	(6.355)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.09.2016	-	(5.714)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.12.2016	-	(6.704)	-	-	-	-	-	-	-	-
Costes emisión (*)	(969)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	(25.058)	25.058	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>95.632</b>	<b>17.470</b>	<b>9.800</b>	-	<b>3.300</b>	-	<b>2.700</b>	-	<b>2.000</b>	-

(\*) Los costes incurridos en la emisión de bonos se van imputando al pasivo del balance a lo largo de la vida del fondo. Durante el ejercicio 2016 se han imputado costes por 177 miles de euros (196 miles de euros durante el ejercicio 2015), registrándose en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3.b.ii).

	Serie C (CA)		Serie C (CM)		Serie C (CP)		Serie C (CT)		Serie D (CA)	
	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
<b>Saldos a 1 de enero de 2015</b>	<b>3.200</b>	-	<b>2.300</b>	-	<b>1.500</b>	-	<b>1.500</b>	-	<b>6.100</b>	-
Amortización de 20.03.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 22.06.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 21.09.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 21.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>3.200</b>	-	<b>2.300</b>	-	<b>1.500</b>	-	<b>1.500</b>	-	<b>6.100</b>	-
Amortización 21.03.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.06.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.09.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costes emisión (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3.200</b>	-	<b>2.300</b>	-	<b>1.500</b>	-	<b>1.500</b>	-	<b>6.100</b>	-

	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
<b>Saldos a 1 de enero de 2015</b>	<b>2.500</b>	-	<b>1.415</b>	-	<b>1.400</b>	-	<b>187.155</b>	<b>18.174</b>
Amortización de 20.03.2015	-	-	-	-	-	-	-	(7.284)
Amortización de 22.06.2015	-	-	-	(54)	-	-	-	(6.978)
Amortización de 21.09.2015	-	-	-	(45)	-	(15)	-	(6.222)
Amortización de 21.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	(7.735)
Traspasos	-	-	(99)	99	(15)	15	(27.895)	27.894
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2.500</b>	-	<b>1.316</b>	-	<b>1.385</b>	-	<b>159.260</b>	<b>17.849</b>
Amortización 21.03.2016	-	-	-	-	-	-	-	(6.664)
Amortización 20.06.2016	-	-	-	-	-	-	-	(6.355)
Amortización 20.09.2016	-	-	-	-	-	-	-	(5.714)
Amortización 20.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	(6.704)
Costes emisión (*)	-	-	-	-	-	-	(969)	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	(25.058)	25.058
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>2.500</b>	-	<b>1.316</b>	-	<b>1.385</b>	-	<b>133.233</b>	<b>17.470</b>

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

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, el 20 de junio de 2036, sin perjuicio de que se puedan amortizar previamente de acuerdo a las condiciones establecidas en el folleto de constitución del Fondo y de acuerdo con la previsión estimada de cobro de los activos titulizados y las reglas de amortización descritas a continuación.

Las reglas de amortización de los Bonos de todas las clases y series se encuentran descritos en el folleto de emisión y se resumen a continuación:

La amortización de los Bonos se realizará en cada Fecha de Pago, esto es, los días 20 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año (o, en caso de no ser éstos Días Hábiles, el siguiente Día Hábil), de acuerdo con lo establecido en Folleto y con sujeción al Orden de Prelación de Pagos Individual de cada Cedente recogido en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional. No obstante lo anterior, llegada la Fecha de Vencimiento Legal o la Fecha de Liquidación del Fondo, la amortización de los Bonos se efectuará de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación Individual de cada Cedente.

La Cantidad Disponible para Amortizar ("Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar" apartado 4.9.4 del Folleto) se aplicará, en cada Fecha de Pago, secuencialmente:

- en primer lugar, y hasta el límite del Importe Teórico de Amortización, a la amortización de la Serie AG (a prorrata de su participación) hasta su total amortización y reembolso.
- en segundo lugar, al mecanismo de compensación entre Cedentes para el cumplimiento de las obligaciones de pago de principal de los Bonos de la Serie AG.
- en tercer lugar, a la amortización de la Serie B hasta su total amortización y reembolso.
- en cuarto lugar, a la amortización de la Serie C hasta su total amortización y reembolso.

Todo ello, conforme se establece en el Orden de Prelación de Pagos Individual de cada Cedente.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, excluyendo los costes de emisión imputados, al 31 de diciembre de 2016, 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(*)	17.470	18.156	18.374	18.061	16.866	45.616	17.129

(\*) No incluye costes de emisión.

Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrados en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. y cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija.

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2016, ha sido del 0,80% (0,99% en el ejercicio 2015), siendo el tipo de interés máximo el 4,87% y el mínimo el 0,20%. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 1.148 miles de euros (1.703 miles de euros en el ejercicio 2015), de los que 32 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (42 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 1.486 y 993 miles de euros, respectivamente.

**Correcciones de valor por repercusión de pérdidas**

Durante los ejercicios 2016 y 2015, 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 2016 y 2015:

	Miles de euros	Miles de euros
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(329)	(94)
Repercusión de pérdidas/ganancias	(142)	(235)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(471)</b>	<b>(329)</b>

**9. Deudas con entidades de crédito**

Su saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a un préstamo subordinado concedido por las Entidades Cedentes, por importe inicial de 3.576 miles de euros, destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización, y a financiar parcialmente la adquisición de los activos titulizados por el Fondo.

El principal del préstamo subordinado pendiente de reembolso devengará un interés nominal anual variable, determinado trimestralmente para cada Periodo de Devengo de Intereses, que será el que resulte de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos, y (ii) un margen del 0,27%. Los intereses se liquidarán y serán exigibles al día de vencimiento de cada Periodo de Devengo de Intereses en cada una de las Fechas de Pago, y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días. Los intereses se abonarán en la Fecha de Pago correspondiente siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido amortizaciones ni devengo de intereses del préstamo subordinado.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 4 miles de euros (4 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se habían satisfecho en la última fecha de pago.

**Correcciones de valor por repercusión de pérdidas**

Durante los ejercicios 2016 y 2015, 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 2016 y 2015:

	Miles de euros	Miles de euros
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(1.499)	(877)
Repercusión de pérdidas/ganancias	(233)	(622)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(1.732)</b>	<b>(1.499)</b>

**10. Ajustes por periodificaciones de pasivo**

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Comisiones	1	1
Sociedad Gestora	1	1
Administrador	-	-
Agente financiero	-	-
Variable	430	430
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(430)	(430)
Otras comisiones	-	-
Otros	17	16
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

(\*) Repercusión de la parte correspondiente del margen de intermediación negativo aplicada a las comisiones con el cedente (comisión variable) pendientes de liquidar.

Durante el ejercicio 2016, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1	-	-	430	(430)
Importes devengados durante el ejercicio 2016	36	-	10	-	-
Pagos realizados el 21.03.16	(9)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 20.06.16	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.09.16	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.12.16	(9)	-	(3)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>430</b>	<b>(430)</b>

Las condiciones específicas por comisiones en relación con los contratos establecidos se detallan a continuación:

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a las Entidades Cedentes por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración a las Entidades Cedentes consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de intermediación Financiera") que se determinará y devengará al vencimiento de cada periodo trimestral que comprenderá, los tres meses naturales anteriores a cada Fecha de Pago, en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores si las hubiere, devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre del último día del mes natural inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión periódica sobre la suma del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y se liquidará y pagará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada una de las Fechas de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. El importe de la comisión periódica en cada una de las Fechas de Pago no podrá ser superior ni inferior, respectivamente, a los importes máximo y mínimo determinados.

- Comisión del agente financiero

En contraprestación a los servicios a realizar por el Agente de Pagos, las Entidades Cedentes, el Fondo le satisfará en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión de cuatro mil euros (4.000,00 euros), impuestos incluidos en su caso. Esta comisión se pagará siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

### **11. Acreedores y otras cuentas a pagar**

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Otros acreedores	1.564	1.064
	<b>1.564</b>	<b>1.064</b>

### **12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos**

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(5.462)	(7.514)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	402	2.052
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(5.060)</b>	<b>(5.462)</b>

### **13. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 6 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2016 (6 miles de euros en el ejercicio 2015), único servicio prestado por dicho auditor.

**Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2016 y 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 2016 y 2015 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2016 y 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

#### **14. Situación fiscal**

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2016 y 2015 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 con CecaBank un contrato de permuta financiera de tipos de intereses variables (el "Contrato de Permuta Financiera" o la "Permuta Financiera") conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación Española de Banca, cuyas características más relevantes se describen a continuación.

El tipo de interés a pagar por el Fondo será para cada periodo de cálculo el tipo de interés anual que resulte de dividir (i) la suma del importe total de los intereses ordinarios percibidos de los Préstamos e ingresados al Fondo durante el periodo de cálculo, disminuida en el importe de los intereses corridos correspondientes a la cesión de los activos titulizados de los Préstamos que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo periodo de cálculo, entre (ii) el Importe Nominal, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de cálculo del Fondo.

El tipo de interés a pagar por las Entidades Cedentes es el tipo de interés anual que resulte de sumar (i) el Tipo de Interés Nominal medio aplicable a los Bonos determinado para el Periodo de Devengo de Intereses en curso coincidente con cada periodo de cálculo de las Entidades Cedentes, más (ii) un 1,00 por ciento.

El nocional del contrato de permuta financiera será en cada fecha de pago la media diaria, durante el periodo de cálculo para el Fondo inmediatamente anterior, del Saldo Vivo de Préstamos no Morosos.

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del fondo. En este fondo, el nocional de la permuta financiera, es el saldo medio de los activos al corriente de pago o con impagos iguales o inferiores a 3 meses. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés medio ponderado de los bonos más un margen, a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

Siendo así, se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieran, con la base del nocional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2016, ha sido un gasto por importe de 2.061 miles de euros (3.010 miles de euros de gasto en el ejercicio 2015), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 102 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (189 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el saldo del epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del pasivo corriente del balance.

El valor razonable de la permuta financiera se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir y a pagar, descontados a la fecha de cálculo, utilizándose en el proceso de valoración el método conocido como "valor actual neto", aplicando para la actualización en la estructura de plazos los tipos

futuros de la curva de tipos de interés que estén correlacionados con los subyacentes correspondientes, siendo, conforme a las condiciones del contrato de permuta financiera, el método de cálculo y estimación el siguiente:

i) Para la obtención de los importes nominales o nocionales derivados del saldo vivo de los activos titulizados y los flujos futuros de intereses relacionados con los intereses de los activos titulizados a percibir:

a) se calculan las cuotas de principal y de intereses de cada uno de los activos titulizados, según el sistema de amortización, las fechas de liquidación, el tipo de interés que para el caso de variable se aplica iterativamente al resultante de sumar en cada fecha de revisión el índice de referencia estimado, aplicando en la estructura de plazos los tipos futuros procedentes de la curva de tipos de interés que este correlacionada con cada uno de ellos y, en su caso, el margen correspondiente;

b) se agregan en cada fecha futura los importes de las cuotas de principal calculados de cada activo titulizado, corregidos con la aplicación de las hipótesis de comportamiento en cuanto a tasa de amortización anticipada y tasas de entrada y recuperación de morosidad.

ii) A partir de i) se obtiene la estimación del importe a pagar por agregación de los flujos de intereses esperados descontados a valor actual.

iii) Con respecto al subyacente de pasivos emitidos, con los flujos de principal a percibir estimados de los activos titulizados calculados en b), se modela la amortización de principal de cada serie, según las condiciones de emisión, en cada fecha de pago futura, calculándose para cada serie el saldo de principal pendiente resultante y el tipo de interés variable que le sería de aplicación como resultado de la agregación del índice de referencia, calculado de la aplicación de los tipos o índices futuros implícitos en la curva de tipos de interés correlacionado con el subyacente, y, en su caso, el margen correspondiente.

iv) Los flujos futuros esperados a recibir en cada fecha liquidación se obtienen de la aplicación a los importes nominales o nocionales, calculados en i), los tipos de interés nominales calculados en iii); descontados a valor actual.

v) El valor actual neto calculado se ajusta deduciendo el impacto que representan en el mismo los importes devengados no vencidos desde la última fecha de liquidación anterior hasta la fecha de cálculo actual, los cuales son registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, que se encuentran registrados en el epígrafe "Derivados- Derivados de cobertura" del activo y pasivo corriente y no corriente, atendiendo a su vencimiento, del balance:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Derivados de Cobertura	5.162	5.651
	<b>5.162</b>	<b>5.651</b>



## 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.

## ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,46%	Importe Inicial	11.600
Tasa Fallidos	1,54%	Importe Mínimo	11.600
Tasa Recuperación Fallidos	19,01%	Importe Requerido Actual	11.042
		Importe Actual	11.039
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	7.767	Número Operaciones	5.079
Principal Pendiente	357.900	Principal Pendiente	138.720
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	38,76%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,29%	Tipo Interés Medio Ponderado	1,90%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	173	Vida Residual Media Ponderada (meses)	97
		Amortización Anticipada - TAA	4,74%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,80%	Margen	1,00%
Vida total residual Estimada Anticipada	8,15 años		

**17. Liquidaciones intermedias**

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2016:

Liquidación de cobros y pagos del período	Real
	Periodo
<b>Activos titulizados clasificados en el Activo:</b>	
Cobros por amortizaciones ordinarias	15.443
Cobros por amortizaciones anticipadas	6.935
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.843
Cobros por intereses ordinarios	3.200
Cobros por intereses previamente impagados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-

Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	25.437
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	356
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	102
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	152
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	55
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Otros pagos del período	2.227

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 (CM)	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 2016**

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,46%	Vida media estimada Bonos	8,15
Tasa Fallidos	1,54%		
Tasa Recuperación Fallidos	19,01%		
Tasa Amortización Anticipada	4,74%		

## GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

### Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 1.628.000.000 euros integrados por 2.000 bonos de la Serie A1, 10.832 bonos de la Serie A2, 2.000 bonos de la Serie A3, 528 bonos de la Serie B, 640 bonos de la Serie C y 280 bonos de la Serie D de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aaa, Aa2, Baa2 y Caa3 respectivamente, otra otorgada por Fitch Rating España, S.A. de AAA, AAA, AAA, A+, BBB y CCC respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC respectivamente.

Las variaciones sufridas en las calificaciones crediticias de los bonos se encuentran detalladas en la Nota de Obligaciones y otros valores negociables 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 éste 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 en la Nota de Otros pasivos financieros.

## 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.

GAT ICO-FTVPO 1, FTH

## Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2016

## Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
Tipo Variable	5.077	100,000000%	138.584.707,57	100,000000%	1,900869%	0,000000	33,031843	96,890172	27/01/2025	
Total por tipo de garantía:	5.077	100,000000%	138.584.707,57	100,000000%	1,900869%	0,000000	33,031843	96,890172	27/01/2025	
Total cartera	5.077	100,000000%	138.584.707,57	100,000000%						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>1,900869</i>	<i>0,000000</i>	<i>33,031843</i>	<i>96,890172</i>	<i>27/01/2025</i>
			<i>27.296,57</i>		<i>Media simple:</i>	<i>1,927202</i>	<i>0,000000</i>	<i>25,493553</i>	<i>83,612721</i>	<i>20/12/2023</i>
			<i>1,24</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,001302</i>	<i>1,675565</i>	<i>20/02/2017</i>	
			<i>120.744,74</i>		<i>Máximo:</i>	<i>3,251000</i>	<i>0,000000</i>	<i>120,234563</i>	<i>195,843943</i>	<i>27/04/2033</i>

GAT ICO-FTVPO 1, FTH

## Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2016

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2017	13	0,256057%	21.638,68	0,015614%	2,569755%	0,000000	4,728714	8,110622	04/09/2017
2018	2	0,039393%	10.154,18	0,007327%	1,893000%	0,000000	4,124896	23,912112	29/12/2018
2019	169	3,328737%	1.514.116,16	1,092556%	1,892598%	0,000000	7,546099	31,867796	28/08/2019
2020	348	6,854442%	4.102.006,56	2,959927%	1,892216%	0,000000	12,564040	44,114697	04/09/2020
2021	511	10,064999%	8.151.830,26	5,882200%	1,888787%	0,000000	14,875748	54,825654	27/07/2021
2022	824	16,230057%	15.804.744,54	11,404393%	1,885967%	0,000000	17,154908	66,058848	04/07/2022
2023	719	14,161907%	16.864.904,50	12,169383%	1,995609%	0,000000	22,446852	78,306223	11/07/2023
2024	974	19,184558%	27.957.499,98	20,173582%	1,944974%	0,000000	26,859186	91,098960	04/08/2024
2025	696	13,708883%	23.003.612,52	16,598954%	1,857854%	0,000000	33,582737	101,798188	25/06/2025
2026	411	8,095332%	19.694.830,95	14,211403%	1,863444%	0,000000	47,037683	114,755483	25/07/2026
2027	276	5,436281%	12.112.351,37	8,740035%	1,853920%	0,000000	52,184293	124,600451	21/05/2027
2031	10	0,196967%	506.199,04	0,365263%	1,883150%	0,000000	49,145062	175,542565	18/08/2031
2032	123	2,422691%	8.758.684,99	6,320095%	1,882878%	0,000000	72,025957	185,347861	12/06/2032
2033	1	0,019697%	82.133,84	0,059266%	1,884000%	0,000000	73,047134	195,843943	27/04/2033
<b>Total cartera</b>	<b>5.077</b>	<b>100,000000%</b>	<b>138.584.707,57</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>1,900869</i>	<i>0,000000</i>	<i>33,031843</i>	<i>96,890172</i>	<i>27/01/2025</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>27.296,57</i>		<i>1,927202</i>	<i>0,000000</i>	<i>25,493553</i>	<i>83,612721</i>	<i>20/12/2023</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>1,24</i>		<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,001302</i>	<i>1,675565</i>	<i>20/02/2017</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>120.744,74</i>		<i>3,251000</i>	<i>0,000000</i>	<i>120,234563</i>	<i>195,843943</i>	<i>27/04/2033</i>



GAT ICO-FTVPO 1, FTH

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2016

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
11	Cádiz	207	4,077211%	5.660.973,80	4,084847%	1,854225%	0,000000	40,462916	113,420335	14/06/2026
14	Córdoba	1	0,019697%	11.521,25	0,008314%	1,854000%	0,000000	13,734178	93,174538	06/10/2024
18	Granada	11	0,216663%	376.648,60	0,271782%	1,854000%	0,000000	48,010119	126,815237	27/07/2027
23	Jaén	1	0,019697%	16.944,39	0,012227%	1,854000%	0,000000	28,206591	99,942505	30/04/2025
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>220</b>	<b>4,333268%</b>	<b>6.066.088,04</b>	<b>4,377170%</b>	<b>1,854210%</b>	<b>0,000000</b>	<b>40,846527</b>	<b>114,175936</b>	<b>07/07/2026</b>
22	Huesca	2	0,039393%	21.920,88	0,015818%	1,891242%	0,000000	26,979143	62,500036	17/03/2022
50	Zaragoza	1	0,019697%	9.921,33	0,007159%	1,893000%	0,000000	12,361175	43,991786	31/08/2020
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>3</b>	<b>0,059090%</b>	<b>31.842,21</b>	<b>0,022977%</b>	<b>1,891790%</b>	<b>0,000000</b>	<b>22,424507</b>	<b>56,733274</b>	<b>23/09/2021</b>
07	Baleares	56	1,103014%	1.381.853,63	0,997118%	1,867229%	0,000000	19,789648	86,048675	03/03/2024
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>56</b>	<b>1,103014%</b>	<b>1.381.853,63</b>	<b>0,997118%</b>	<b>1,867229%</b>	<b>0,000000</b>	<b>19,789648</b>	<b>86,048675</b>	<b>03/03/2024</b>
08	Barcelona	2.862	56,371873%	84.389.853,47	60,894059%	1,907757%	0,000000	34,628713	99,253035	09/04/2025
17	Girona	210	4,136301%	3.988.154,79	2,877774%	1,876681%	0,000000	21,430066	74,765364	26/03/2023
25	Lleida	268	5,278708%	7.071.135,43	5,102392%	1,933219%	0,000000	35,360386	98,103147	05/03/2025
43	Tarragona	306	6,027181%	7.307.343,44	5,272835%	1,985714%	0,000000	30,847377	93,468225	15/10/2024
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>3.646</b>	<b>71,814063%</b>	<b>102.756.487,13</b>	<b>74,147061%</b>	<b>1,913847%</b>	<b>0,000000</b>	<b>33,897898</b>	<b>97,812121</b>	<b>24/02/2025</b>
06	Badajoz	54	1,063620%	1.197.489,11	0,864085%	1,868532%	0,000000	26,719083	88,400153	14/05/2024
10	Cáceres	388	7,642308%	8.220.954,42	5,932079%	1,873150%	0,000000	26,219592	83,890315	28/12/2023
<b>09</b>	<b>Extremadura</b>	<b>442</b>	<b>8,705929%</b>	<b>9.418.443,53</b>	<b>6,796164%</b>	<b>1,872563%</b>	<b>0,000000</b>	<b>26,283099</b>	<b>84,463709</b>	<b>15/01/2024</b>
15	A Coruña	61	1,201497%	2.438.786,16	1,759780%	1,854000%	0,000000	38,411318	100,981705	01/06/2025
27	Lugo	6	0,118180%	219.729,34	0,158552%	1,862249%	0,000000	40,425738	124,414253	15/05/2027
32	Orense	1	0,019697%	37.808,55	0,027282%	1,854000%	0,000000	36,080365	98,266940	10/03/2025
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>68</b>	<b>1,339374%</b>	<b>2.696.324,05</b>	<b>1,945614%</b>	<b>1,854672%</b>	<b>0,000000</b>	<b>38,542793</b>	<b>102,853207</b>	<b>28/07/2025</b>
34	Palencia	6	0,118180%	134.277,56	0,096892%	1,854000%	0,000000	19,111495	92,838807	26/09/2024
42	Soria	1	0,019697%	4.638,26	0,003347%	1,854000%	0,000000	5,068385	71,359343	12/12/2022
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>7</b>	<b>0,137877%</b>	<b>138.915,82</b>	<b>0,100239%</b>	<b>1,854000%</b>	<b>0,000000</b>	<b>18,642610</b>	<b>92,121629</b>	<b>04/09/2024</b>
28	Madrid	236	4,648414%	7.805.638,26	5,632395%	1,855039%	0,000000	32,686542	97,953492	28/02/2025
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>236</b>	<b>4,648414%</b>	<b>7.805.638,26</b>	<b>5,632395%</b>	<b>1,855039%</b>	<b>0,000000</b>	<b>32,686542</b>	<b>97,953492</b>	<b>28/02/2025</b>
02	Albacete	22	0,433327%	278.890,27	0,201242%	1,887690%	0,000000	11,535792	61,992526	02/03/2022
13	Ciudad Real	12	0,236360%	426.111,84	0,307474%	1,854899%	0,000000	53,750919	112,898357	29/05/2026
16	Cuenca	11	0,216663%	482.962,42	0,348496%	1,858347%	0,000000	50,148143	129,433787	15/10/2027

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

GAT ICO-FTVPO 1, FTH

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2016

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
13	Castilla La Mancha	45	0,886350%	1.187.964,53	0,857212%	1,863999%	0,000000	42,375669	107,669960	21/12/2025
30	Murcia	35	0,689383%	437.296,31	0,315544%	1,893000%	0,000000	13,663873	52,239375	09/05/2021
14	Murcia	35	0,689383%	437.296,31	0,315544%	1,893000%	0,000000	13,663873	52,239375	09/05/2021
26	La Rioja	49	0,965137%	1.410.157,34	1,017542%	1,854000%	0,000000	36,411527	101,141661	05/06/2025
16	La Rioja	49	0,965137%	1.410.157,34	1,017542%	1,854000%	0,000000	36,411527	101,141661	05/06/2025
03	Alicante	14	0,275753%	261.421,17	0,188636%	1,877119%	0,000000	29,822003	106,397437	12/11/2025
12	Castellon	92	1,812094%	1.721.726,07	1,242364%	1,884296%	0,000000	19,198328	74,413831	15/03/2023
46	Valencia	164	3,230254%	3.270.549,48	2,359964%	1,870228%	0,000000	18,629678	80,662343	21/09/2023
17	Comunidad Valenciana	270	5,318101%	5.253.696,72	3,790964%	1,875181%	0,000000	19,372958	79,895164	29/08/2023
	<b>Total cartera</b>	<b>5.077</b>	<b>100,000000%</b>	<b>138.584.707,57</b>	<b>100,000000%</b>					
	<i>Media ponderada:</i>					<i>1,900869</i>	<i>0,000000</i>	<i>33,031843</i>	<i>96,890172</i>	<i>27/01/2025</i>
	<i>Media simple:</i>			<i>27.296,57</i>		<i>1,927202</i>	<i>0,000000</i>	<i>25,493553</i>	<i>83,612721</i>	<i>20/12/2023</i>
	<i>Mínimo:</i>			<i>1,24</i>		<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,001302</i>	<i>1,675565</i>	<i>20/02/2017</i>
	<i>Máximo:</i>			<i>120.744,74</i>		<i>3,251000</i>	<i>0,000000</i>	<i>120,234563</i>	<i>195,843943</i>	<i>27/04/2033</i>

## Bonos Titulización de Activos Serie AG

Número de Bonos:		3.316											
Código ISIN:		E50341068007											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2016	0,1990%	18,32 €	14,84 €	60.749,12 €	0,00	2.021,83 €	34.400,19 €	34,40%	6.704.388,28 €	114.071.030,04 €	6.704.388,28 €	6.704.388,28 €	0,00 €
20/09/2016	0,2360%	23,01 €	18,64 €	76.301,16 €	0,00	1.723,09 €	36.422,02 €	36,42%	5.713.766,44 €	120.775.418,32 €	5.713.766,44 €	5.713.766,44 €	0,00 €
20/06/2016	0,2660%	26,94 €	21,82 €	89.333,04 €	0,00	1.916,57 €	38.145,11 €	38,15%	6.355.346,12 €	126.489.184,76 €	6.355.346,12 €	6.355.346,12 €	0,00 €
21/03/2016	0,3670%	39,03 €	31,61 €	129.423,48 €	0,00	2.009,55 €	40.061,68 €	40,06%	6.663.667,80 €	132.844.530,88 €	6.663.667,80 €	6.663.667,80 €	0,00 €
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	1.966,00 €	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	2.248,50 €	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				
20/12/2016	0,4990%	126,14 €	102,17 €	12.361,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
20/09/2016	0,5360%	136,98 €	110,95 €	13.424,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
20/06/2016	0,5660%	143,07 €	115,89 €	14.020,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
21/03/2016	0,6670%	168,60 €	136,57 €	16.522,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
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 Titulación de Activos Serie B (CM)

Número de Bonos: 33													
Código ISIN: E50341068023													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2016	0,4990%	126,14 €	102,17 €	4.162,62 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	0,5360%	136,98 €	110,95 €	4.520,34 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	0,5660%	143,07 €	115,89 €	4.721,31 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	0,6670%	168,60 €	136,57 €	5.563,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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: E50341068031													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2016	0,4990%	126,14 €	102,17 €	3.405,78 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	0,5360%	136,98 €	110,95 €	3.698,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	0,5660%	143,07 €	115,89 €	3.862,89 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	0,6670%	168,60 €	136,57 €	4.552,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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			
20/12/2016	0,4990%	126,14 €	102,17 €	2.522,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	0,5360%	136,98 €	110,95 €	2.739,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	0,5660%	143,07 €	115,89 €	2.861,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	0,6670%	168,60 €	136,57 €	3.372,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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			
20/12/2016	1,6990%	429,47 €	347,87 €	13.743,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	1,7360%	443,64 €	359,35 €	14.196,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	1,7660%	446,41 €	361,59 €	14.285,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	1,8670%	471,94 €	382,27 €	15.102,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 Titulación 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			
20/12/2016	1,6990%	429,47 €	347,87 €	9.877,81 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	1,7360%	443,64 €	359,35 €	10.203,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	1,7660%	446,41 €	361,59 €	10.267,43 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	1,8670%	471,94 €	382,27 €	10.854,62 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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			
20/12/2016	1,6990%	429,47 €	347,87 €	6.442,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	1,7360%	443,64 €	359,35 €	6.654,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	1,7660%	446,41 €	361,59 €	6.696,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	1,8670%	471,94 €	382,27 €	7.079,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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			
20/12/2016	1,6990%	429,47 €	347,87 €	6.442,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	1,7360%	443,64 €	359,35 €	6.654,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	1,7660%	446,41 €	361,59 €	6.696,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	1,8670%	471,94 €	382,27 €	7.079,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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%	590,00 €	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: E50341068098													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2016	4,6990%	1.187,80 €	962,12 €	0,00 €	72.455,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	4,7360%	1.210,31 €	980,35 €	0,00 €	73.828,91	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	4,7660%	1.204,74 €	975,84 €	0,00 €	73.489,14	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	4,8670%	1.230,27 €	996,52 €	0,00 €	75.046,47	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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: E50341068106													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2016	4,6990%	1.187,80 €	962,12 €	0,00 €	29.695,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	4,7360%	1.823,09 €	1.476,70 €	45.577,19 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	4,7660%	1.204,74 €	975,84 €	0,00 €	30.118,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	4,8670%	1.230,27 €	996,52 €	0,00 €	30.756,75	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 Titulación 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			
20/12/2016	4,6990%	977,24 €	791,56 €	0,00 €	15.635,84	0,00 €	82.273,24 €	82,27%	0,00 €	1.316.371,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	4,7360%	543,61 €	440,32 €	8.697,72 €	7.234,44	0,00 €	82.273,24 €	82,27%	0,00 €	1.316.371,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	4,7660%	991,18 €	802,86 €	0,00 €	15.858,88	0,00 €	82.273,24 €	82,27%	0,00 €	1.316.371,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	4,8670%	1.012,18 €	819,87 €	0,00 €	16.194,88	0,00 €	82.273,24 €	82,27%	0,00 €	1.316.371,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 Titulación de Activos Serie D (CT)

Número de Bonos: 14													
Código ISIN: ES0341068122													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2016	4,6990%	1.175,09 €	951,82 €	0,00 €	16.451,26	0,00 €	98.929,64 €	98,93%	0,00 €	1.385.014,96 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2016	4,7360%	1.197,36 €	969,86 €	0,00 €	16.763,04	0,00 €	98.929,64 €	98,93%	0,00 €	1.385.014,96 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2016	4,7660%	1.191,84 €	965,39 €	0,00 €	16.685,76	0,00 €	98.929,64 €	98,93%	0,00 €	1.385.014,96 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2016	4,8670%	1.217,10 €	985,85 €	0,00 €	17.039,40	0,00 €	98.929,64 €	98,93%	0,00 €	1.385.014,96 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	

GAT ICO-FTVPO 1, FTH

## Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2016)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2016	267.101,01 €	59.763,09 €	326.864,10 €	-255.458,99 €	-56.366,80 €	-311.825,79 €	76.516,00 €	-4.254,96 €	72.261,04 €
02-2016	352.353,60 €	78.506,01 €	430.859,61 €	-318.434,39 €	-70.966,81 €	-389.401,20 €	110.435,21 €	3.284,24 €	113.719,45 €
03-2016	361.548,01 €	77.781,83 €	439.329,84 €	-398.473,59 €	-88.145,29 €	-486.618,88 €	73.509,63 €	-7.079,22 €	66.430,41 €
04-2016	295.764,42 €	53.577,95 €	349.342,37 €	-294.593,03 €	-54.839,88 €	-349.432,91 €	74.681,02 €	-8.341,15 €	66.339,87 €
05-2016	320.699,91 €	46.333,95 €	367.033,86 €	-316.638,62 €	-48.148,81 €	-364.787,43 €	78.742,31 €	-10.156,01 €	68.586,30 €
06-2016	343.757,95 €	53.695,05 €	397.453,00 €	-337.564,63 €	-52.116,84 €	-389.681,47 €	84.935,63 €	-8.577,80 €	76.357,83 €
07-2016	298.088,88 €	44.861,87 €	342.950,75 €	-309.469,54 €	-47.597,42 €	-357.066,96 €	73.554,97 €	-11.313,35 €	62.241,62 €
08-2016	358.859,89 €	52.476,90 €	411.336,79 €	-359.835,29 €	-54.901,06 €	-414.736,35 €	72.579,57 €	-13.737,51 €	58.842,06 €
09-2016	450.313,16 €	68.815,60 €	519.128,76 €	-452.795,90 €	-67.882,94 €	-520.678,84 €	70.096,83 €	-12.804,85 €	57.291,98 €
10-2016	146.516,25 €	23.775,24 €	170.291,49 €	-148.307,23 €	-23.556,72 €	-171.863,95 €	68.305,85 €	-12.586,33 €	55.719,52 €
11-2016	156.005,91 €	24.730,77 €	180.736,68 €	-169.555,76 €	-27.235,44 €	-196.791,20 €	54.756,00 €	-15.091,00 €	39.665,00 €
12-2016	131.739,32 €	20.210,82 €	151.950,14 €	-144.956,34 €	-22.928,43 €	-167.884,77 €	41.538,98 €	-17.808,61 €	23.730,37 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>26.427.125,23 €</b>	<b>7.928.980,03 €</b>	<b>34.356.105,26 €</b>	<b>-26.385.586,25 €</b>	<b>-7.946.788,64 €</b>	<b>-34.332.374,89 €</b>			



GAT ICO-FTVPO 1, FTH

## Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2016)

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 €
<b>TOTAL</b>	<b>43.915,82 €</b>	<b>122.598,71 €</b>	<b>1.065.647,40 €</b>	<b>3.017,38 €</b>	<b>41.262,83 €</b>	<b>111.070,64 €</b>	<b>161.003,36 €</b>	<b>1.665,21 €</b>

GAT ICO-FTVPO 1, FTH

## Cartera por Índices a 31/12/2016

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	2.034	40,063029%	34.653.883,34	25,005561%	1,891586%	0,000000	16,695042	61,809021	24/02/2022
Índice 0066	Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensu	2.614	51,487099%	89.652.567,57	64,691530%	1,853912%	0,000000	35,461567	101,844944	27/06/2025
Índice 0085	Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensu	134	2,639354%	9.347.017,87	6,744624%	1,882902%	0,000000	70,795787	184,909074	29/05/2032
Índice 0536	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	138	2,718141%	2.397.170,96	1,729751%	2,472000%	0,000000	32,307582	84,895793	28/01/2024
Índice 0537	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	138	2,718141%	2.400.477,95	1,732138%	3,251000%	0,000000	32,643515	88,546818	18/05/2024
Índice 0538	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	6	0,118180%	111.951,20	0,080782%	2,569855%	0,000000	20,554612	92,223321	07/09/2024
Índice 0545	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	13	0,256057%	21.638,68	0,015614%	2,569755%	0,000000	4,728714	8,110622	04/09/2017
<b>Total cartera</b>		<b>5.077</b>	<b>100%</b>	<b>138.584.707,57</b>	<b>100%</b>					
			<i>Media ponderada:</i>			<i>1,900869</i>	<i>0,000000</i>	<i>33,031843</i>	<i>96,890172</i>	<i>27/01/2025</i>
			<i>Media simple:</i>	<i>27.296,57</i>		<i>1,927202</i>	<i>0,000000</i>	<i>25,493553</i>	<i>83,612721</i>	<i>20/12/2023</i>
			<i>Mínimo:</i>	<i>1,24</i>		<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,001302</i>	<i>1,675565</i>	<i>20/02/2017</i>
			<i>Máximo:</i>	<i>120.744,74</i>		<i>3,251000</i>	<i>0,000000</i>	<i>120,234563</i>	<i>195,843943</i>	<i>27/04/2033</i>

GAT ICO-FTVPO 1, FTH

## Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2016

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
				%				Meses	Fecha
1997	16	0,315147%	52.392,18	0,037805%	2,423649%	0,000000	13,080529	36,158532	06/01/2020
1998	132	2,599961%	2.223.462,13	1,604407%	2,809187%	0,000000	30,624759	80,505444	16/09/2023
1999	310	6,105968%	3.997.389,85	2,884438%	2,491126%	0,000000	23,017700	68,021913	01/09/2022
2000	353	6,952925%	4.212.295,27	3,039509%	1,915231%	0,000000	13,140276	45,709869	22/10/2020
2001	517	10,183179%	8.260.809,59	5,960838%	1,904458%	0,000000	15,193481	55,546071	18/08/2021
2002	836	16,466417%	16.026.216,69	11,564203%	1,888047%	0,000000	17,207267	66,325862	12/07/2022
2003	589	11,601339%	14.662.441,93	10,580130%	1,872219%	0,000000	21,268079	78,126091	06/07/2023
2004	820	16,151270%	25.257.220,21	18,225113%	1,855754%	0,000000	26,371082	91,371197	12/08/2024
2005	687	13,531613%	22.897.673,17	16,522511%	1,854255%	0,000000	33,452616	102,560825	19/07/2025
2006	417	8,213512%	20.089.042,14	14,495858%	1,854260%	0,000000	47,433343	115,579835	19/08/2026
2007	400	7,878669%	20.905.764,41	15,085189%	1,866052%	0,000000	60,438407	150,042115	03/07/2029
<b>Total cartera</b>	<b>5.077</b>	<b>100,000000%</b>	<b>138.584.707,57</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<b>1,900869</b>	<b>0,000000</b>	<b>33,031843</b>	<b>96,890172</b>	<b>27/01/2025</b>
		<i>Media simple:</i>	<b>27.296,57</b>		<b>1,927202</b>	<b>0,000000</b>	<b>25,493553</b>	<b>83,612721</b>	<b>20/12/2023</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>1,24</b>		<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,001302</b>	<b>1,675565</b>	<b>20/02/2017</b>
		<i>Máximo:</i>	<b>120.744,74</b>		<b>3,251000</b>	<b>0,000000</b>	<b>120,234563</b>	<b>195,843943</b>	<b>27/04/2033</b>

GAT ICO-FTVPO 1, FTH

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2016

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,00	0,49	1	0,019697%	15.854,96	0,011441%	0,000000	18,118526	48,164271	05/01/2021
1,50	1,99	4.781	94,169785%	133.637.613,82	96,430274%	0,000000	33,068615	97,279259	08/02/2025
2,00	2,49	138	2,718141%	2.397.170,96	1,729751%	0,000000	32,307582	84,895793	28/01/2024
2,50	2,99	19	0,374237%	133.589,88	0,096396%	0,000000	17,991158	78,598878	20/07/2023
3,00	3,49	138	2,718141%	2.400.477,95	1,732138%	0,000000	32,643515	88,546818	18/05/2024
<b>Total cartera</b>		<b>5.077</b>	<b>100,000000%</b>	<b>138.584.707,57</b>	<b>100,000000%</b>				
		<i>Media Ponderada:</i>				<i>0,000000</i>	<i>33,031843</i>	<i>96,890172</i>	<i>27/01/2025</i>
		<i>Media Simple:</i>		<i>27.296,57</i>		<i>0,000000</i>	<i>25,493553</i>	<i>83,612721</i>	<i>20/12/2023</i>
		<i>Mínimo:</i>		<i>1,24</i>		<i>0,000000</i>	<i>0,001302</i>	<i>1,675565</i>	<i>20/02/2017</i>
		<i>Máximo:</i>		<i>120.744,74</i>		<i>0,000000</i>	<i>120,234563</i>	<i>195,843943</i>	<i>27/04/2033</i>

GAT ICO-FTVPO 1, FTH

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2016

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	4.633	91,254678%	110.321.050,63	79,605501%	1,910648%	0,000000	27,088044	86,794368	26/03/2024
50.000,00	99.999,99	436	8,587749%	27.300.470,47	19,699483%	1,861983%	0,000000	56,142110	134,689141	23/03/2028
100.000,00	149.999,99	8	0,157573%	963.186,47	0,695016%	1,883000%	0,000000	58,784924	181,868641	27/02/2032
<b>Total cartera</b>		<b>5.077</b>	<b>100,000000%</b>	<b>138.584.707,57</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>				<i>1,900869</i>	<i>0,000000</i>	<i>33,031843</i>	<i>96,890172</i>	<i>27/01/2025</i>
		<i>Media simple:</i>		<i>27.296,57</i>		<i>1,927202</i>	<i>0,000000</i>	<i>25,493553</i>	<i>83,612721</i>	<i>20/12/2023</i>
		<i>Mínimo:</i>		<i>1,24</i>		<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,001302</i>	<i>1,675565</i>	<i>20/02/2017</i>
		<i>Máximo:</i>		<i>120.744,74</i>		<i>3,251000</i>	<i>0,000000</i>	<i>120,234563</i>	<i>195,843943</i>	<i>27/04/2033</i>

GAT ICO-FTVPO 1, FTH

## Tasa de Prepago a 31/12/2016

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
31/01/2016	161.744.259,34	45,192560%	626.400,22	0,38222740%	4,49152225%	0,56484058%	6,57143197%	0,44982754%	5,26636522%	0,38958849%	4,57617723%	0,21815348%	2,58665901%
29/02/2016	159.707.729,10	44,623538%	581.145,97	0,35929929%	4,22740034%	0,47294397%	5,53000422%	0,46707458%	5,46312859%	0,39212544%	4,60533692%	0,21784218%	2,58301201%
31/03/2016	157.342.350,07	43,962633%	846.895,14	0,53027812%	6,18099044%	0,41962959%	4,92094669%	0,49772057%	5,81183029%	0,40221664%	4,72124473%	0,21863034%	2,59224534%
30/04/2016	155.274.803,65	43,384945%	462.536,25	0,29396806%	3,47113653%	0,39115076%	4,59413490%	0,47277004%	5,52802302%	0,39778270%	4,67033224%	0,21785157%	2,58312201%
31/05/2016	153.217.359,34	42,810080%	538.516,93	0,34681540%	4,08331000%	0,38719101%	4,54861296%	0,42490709%	4,98139640%	0,39414223%	4,62851218%	0,21739884%	2,57781793%
30/06/2016	151.387.979,31	42,298937%	334.957,15	0,21861567%	2,59207347%	0,28384171%	3,35342683%	0,34781755%	4,09488425%	0,38130253%	4,48088111%	0,21615325%	2,56322341%
31/07/2016	149.194.873,04	41,686167%	628.098,75	0,41489341%	4,86666744%	0,32339209%	3,81241931%	0,35263261%	4,15047755%	0,39132685%	4,59615887%	0,21608892%	2,56246966%
31/08/2016	147.342.185,13	41,168512%	293.661,95	0,19683113%	2,33657050%	0,27415726%	3,24073061%	0,32665049%	3,85014468%	0,38776696%	4,55523541%	0,21473104%	2,54655709%
30/09/2016	145.474.054,45	40,646542%	395.449,32	0,26838839%	3,17354212%	0,29087490%	3,43519527%	0,28304063%	3,34410931%	0,38244917%	4,49407374%	0,21379677%	2,53560718%
31/10/2016	143.488.897,76	40,091875%	445.044,84	0,30592730%	3,60998274%	0,25403961%	3,00624006%	0,28493210%	3,36610789%	0,37101295%	4,36242023%	0,21307449%	2,52714117%
30/11/2016	141.209.253,39	39,454925%	743.410,09	0,51809590%	6,04301548%	0,35961956%	4,23109438%	0,31141137%	3,67359130%	0,35946965%	4,22936533%	0,21349674%	2,53209058%
31/12/2016	138.584.707,56	38,721607%	1.038.733,39	0,73559867%	8,47866803%	0,51295561%	5,98474122%	0,39407334%	4,62772067%	0,35966540%	4,23162312%	0,21502255%	2,54997341%

(1) Saldo de fin de mes

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

**7. Informe de Cumplimiento de Reglas de funcionamiento.**

Se adjunta a continuación como anexo el informe de cumplimiento de reglas de funcionamiento que forma parte del estado S.05.4 Cuadro C de los Estados Financieros Públicos.

**GAT ICO FTVPO 1 FTH**

DATOS PARA CALCULAR LOS TRIGGERS				
Importe total Emisión Bonos	369,500,000,00			
Fecha de Pago	20/12/2016			
Fecha de Determinación	13/12/2016			
Datos a Fecha de Determinación				
	Principal Pendiente	Saldo Morosidad		Fondo de Reserva Requerido FP anterior
	SERIE AG 120.775.418,32	CX 332.617,64		CX 6.100.000,00
	SERIE B (CA) 9.800.000,00	CM 13.293,00		CM 2.500.000,00
	SERIE B (CM) 3.300.000,00	CP 54.717,60		CP 1.057.258,17
	SERIE B (CP) 2.700.000,00	CT 45.061,69		CT 1.385.014,96
	SERIE B (CT) 2.000.000,00			
	SERIE C (CA) 3.200.000,00	Saldo Vivo Cartera		Fondo de Reserva Dotado FP anterior
	SERIE C (CM) 2.300.000,00	CX 83.498.673,64		CX 6.100.000,00
	SERIE C (CP) 1.500.000,00	CM 28.855.963,14		CM 2.500.000,00
	SERIE C (CT) 1.500.000,00	CP 13.335.547,80		CP 1.057.258,17
	SERIE D (CA) 6.100.000,00	CT 14.680.819,50		CT 1.385.014,96
	SERIE D (CM) 2.500.000,00			
	SERIE D (CP) 1.316.371,84	Saldo Fallidos		
	SERIE D (CT) 1.385.014,96	CX 2.238.205,19		
		CM 557.989,82		
		CP 245.337,63		
		CT 793.734,89		
		Déficit de amortización	0,00	

**Fondo de Reserva**

**¿SE CUMPLEN LAS CONDICIONES?**

No se reducirá si ocurre alguna de las siguientes circunstancias:

Saldo Vivo Moroso > 1,00% Saldo Vivo Cartera de cada una de las carteras cedidas

CX 0,398%	Si cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
CM 0,046%	Si cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
CP 0,410%	Si cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
CT 0,307%	Si cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva

Saldo Fallidos > 1,00% Saldo Vivo Cartera de cada una de las carteras cedidas

CX 2,681%	No cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
CM 1,934%	No cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
CP 1,840%	No cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
CT 5,407%	No cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva

Fondo de Reserva Fecha de Pago anterior, dotado en su importe requerido:

Fondo de Reserva dotado FP anterior

CX 6.100.000,00
CM 2.500.000,00
CP 1.057.258,17
CT 1.385.014,96

Fondo de Reserva requerido FP anterior

CX 6.100.000,00	Si cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
CM 2.500.000,00	Si cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
CP 1.057.258,17	Si cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
CT 1.385.014,96	Si cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva

**Postergamiento de intereses**

En caso de que se produzcan alguna de las siguientes circunstancias:

**Para la Serie B:**

Déficit Amortiz  $\geq$  50,00 % Principal Pendiente Serie B + Principal Pendiente Serie C

0,00	13.150.000,00	No cumple la condición para postergar los intereses
------	---------------	---

Y que la Serie A(G) ni Serie B no amortizada ni reembolso aval  
Las Series no están amortizadas.

Cumple la condición.

**Para la Serie C:**

Déficit Amortiz  $\geq$  50,00 % Principal Pendiente Serie C

0,00	4.250.000,00	No cumple la condición para postergar los intereses
------	--------------	---

Y que la Serie A(G) ni Serie B no amortizada ni reembolso aval  
Las Series no están amortizadas.

Cumple la condición.



**Anexo a las Cuentas Anuales del ejercicio 2016; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.**

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas

S.05.1

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71); BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO A**

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016								Situación cierre anual anterior 31/12/2015								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	0,46	0400	1,54	0420	19,01	0440	4,74	1380	0,56	1400	1,26	1420	18,01	1440	5,05	2380	2,50	2400	0,64	2420		2440	4
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401		0421		0441		1381		1401		1421		1441		2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

S.05.1

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71); BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	145	0467	33	0474	4	0481		0488	37	0495	4.328	0502		0509	4.365
De 1 a 3 meses	0461	35	0468	21	0475	3	0482		0489	24	0496	1.054	0503		0510	1.078
De 3 a 6 meses	0462	10	0469	8	0476	1	0483	1	0490	10	0497	256	0504		0511	266
De 6 a 9 meses	0463	1	0470	1	0477		0484		0491	1	0498	44	0505		0512	45
De 9 a 12 meses	0464	5	0471	4	0478	1	0485	2	0492	7	0499	144	0506		0513	151
Más de 12 meses	0465	1	0472		0479		0486		0493		0500		0507		0514	
<b>Total</b>	0466	<b>197</b>	0473	<b>67</b>	0480	<b>9</b>	0487	<b>3</b>	0494	<b>79</b>	0501	<b>5.826</b>	0508	<b>0</b>	1515	<b>5.905</b>

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	145	0522	33	0529	4	0536		0543	37	0550	4.328	0557		0564	4.365	0571	16.851	0578	16.851	0584	25,90
De 1 a 3 meses	0516	35	0523	21	0530	3	0537		0544	24	0551	1.054	0558		0565	1.078	0572	4.048	0579	4.048	0585	26,63
De 3 a 6 meses	0517	10	0524	8	0531	1	0538	1	0545	10	0552	256	0559		0566	266	0573	926	0580	926	0586	28,73
De 6 a 9 meses	0518	1	0525	1	0532		0539		0546	1	0553	44	0560		0567	45	0574	111	0581	111	0587	40,54
De 9 a 12 meses	0519	5	0526	4	0533	1	0540	2	0547	7	0554	144	0561		0568	151	0575	509	0582	509	0588	29,67
Más de 12 meses	0520	1	0527		0534		0541		0548		0555		0562		0569		0576	108	0583	108	0589	
<b>Total</b>	0521	<b>197</b>	0528	<b>67</b>	0535	<b>9</b>	0542	<b>3</b>	0549	<b>79</b>	0556	<b>5.826</b>	0563	<b>0</b>	0570	<b>5.905</b>	0577	<b>22.553</b>			0590	<b>26,18</b>

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

S.05.1

**Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria**

**Denominación del compartimento:**

**Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.**

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/12/2016**

**Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71); BANCO SABADELL, S.A. (S15RG2M0WQQLZCXKRM20);**

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO C**

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 18/06/2009	
Inferior a 1 año	0600	22	1600	48	2600	90
Entre 1 y 2 años	0601	10	1601	70	2601	1.383
Entre 2 y 3 años	0602	1.519	1602	15	2602	2.784
Entre 3 y 4 años	0603	4.111	1603	2.150	2603	4.642
Entre 4 y 5 años	0604	8.169	1604	5.433	2604	6.997
Entre 5 y 10 años	0605	103.396	1605	109.963	2605	8.829
Superior a 10 años	0606	21.493	1606	46.345	2606	333.175
<b>Total</b>	0607	<b>138.720</b>	1607	<b>164.024</b>	2607	<b>357.900</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	0608	<b>8,07</b>	1608	<b>8,96</b>	2608	<b>14,42</b>

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 18/06/2009	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	12,45	1609	11,53	2609	5,68

S.05.1

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71); BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO D**

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 18/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	4.343	0630	100.388	1620	3.844	1630	91.822	2620	1.942	2630	43.487
40% - 60%	0621	462	0631	22.359	1621	1.504	1631	71.602	2621	2.826	2631	122.815
60% - 80%	0622	235	0632	13.150	1622	7	1632	516	2622	2.999	2632	191.598
80% - 100%	0623	36	0633	2.640	1623		1633		2623		2633	
100% - 120%	0624	2	0634	126	1624	1	1634	84	2624		2634	
120% - 140%	0625	1	0635	57	1625		1635		2625		2635	
140% - 160%	0626		0636		1626		1636		2626		2636	
superior al 160%	0627		0637		1627		1637		2627		2637	
<b>Total</b>	0628	<b>5.079</b>	0638	<b>138.720</b>	1628	<b>5.356</b>	1638	<b>164.024</b>	2628	<b>7.767</b>	2638	<b>357.900</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			0639	<b>33,06</b>			1639	<b>37,96</b>			2639	<b>57,82</b>

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

S.05.1

**Denominación Fondo:** GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

**Denominación del compartimento:**

**Denominación de la gestora:** EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

**Estados agregados:** NO

**Fecha:** 31/12/2016

**Entidades cedentes de los activos titulizados:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71); BANCO SABADELL, S.A. (S15RG2M0WQQLZCXKRM20);

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO E**

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 18/06/2009	
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,90	1650	2,54	2650	4,29
Tipo de interés nominal máximo	0651	3,25	1651	3,33	2651	5,01
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0,13	2652	2,97

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo:</b> GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2016
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b> BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71); BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO F**

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 18/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	220	0683	6.094	1660	227	1683	6.916	2660	238	2683	10.898
Aragón	0661	3	0684	32	1661	3	1684	39	2661	17	2684	343
Asturias	0662		0685		1662		1685		2662		2685	
Baleares	0663	56	0686	1.383	1663	57	1686	1.603	2663	65	2686	3.148
Canarias	0664		0687		1664		1687		2664		2687	
Cantabria	0665		0688		1665		1688		2665		2688	
Castilla-León	0666	7	0689	140	1666	7	1689	157	2666	9	2689	348
Castilla La Mancha	0667	45	0690	1.189	1667	47	1690	1.381	2667	53	2690	2.460
Cataluña	0668	3.647	0691	102.829	1668	3.853	1691	121.642	2668	5.980	2691	273.843
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669		2692	
Extremadura	0670	443	0693	9.423	1670	462	1693	11.183	2670	533	2693	21.891
Galicia	0671	68	0694	2.699	1671	70	1694	3.079	2671	77	2694	5.590
Madrid	0672	236	0695	7.813	1672	259	1695	9.452	2672	329	2695	20.416
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673		2696	
Murcia	0674	35	0697	438	1674	37	1697	557	2674	43	2697	1.243
Navarra	0675		0698		1675		1698		2675		2698	
La Rioja	0676	49	0699	1.412	1676	53	1699	1.677	2676	62	2699	3.183
Comunidad Valenciana	0677	270	0700	5.268	1677	281	1700	6.338	2677	361	2700	14.537
País Vasco	0678		0701		1678		1701		2678		2701	
<b>Total España</b>	0679	<b>5.079</b>	0702	<b>138.720</b>	1679	<b>5.356</b>	1702	<b>164.024</b>	2679	<b>7.767</b>	2702	<b>357.900</b>
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
<b>Total general</b>	0682	<b>5.079</b>	0705	<b>138.720</b>	1682	<b>5.356</b>	1705	<b>164.024</b>	2682	<b>7.767</b>	2705	<b>357.900</b>

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

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo:</b> GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2016
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b> BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71); BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO G**

Concentración	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 18/06/2009			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,83			1710	0,74			2710	0,58		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	



S.05.2

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO A**

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 18/06/2009					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente			
		0720	Nominal unitario (€) 0721	0722	1720	Nominal unitario (€) 1721	1722	2720	Nominal unitario (€) 2721	2722			
ES0341068007	BONAG	3.316	34.000	114.071	3.316	42.000	139.509	3.316	100.000	331.600			
ES0341068015	BONBCA	98	100.000	9.800	98	100.000	9.800	98	100.000	9.800			
ES0341068023	BONBCM	33	100.000	3.300	33	100.000	3.300	33	100.000	3.300			
ES0341068031	BONBCP	27	100.000	2.700	27	100.000	2.700	27	100.000	2.700			
ES0341068049	BONBCT	20	100.000	2.000	20	100.000	2.000	20	100.000	2.000			
ES0341068056	BONCCA	32	100.000	3.200	32	100.000	3.200	32	100.000	3.200			
ES0341068064	BONCCM	23	100.000	2.300	23	100.000	2.300	23	100.000	2.300			
ES0341068072	BONCCP	15	100.000	1.500	15	100.000	1.500	15	100.000	1.500			
ES0341068080	BONCCT	15	100.000	1.500	15	100.000	1.500	15	100.000	1.500			
ES0341068098	BONDCA	61	100.000	6.100	61	100.000	6.100	61	100.000	6.100			
ES0341068106	BONDCEM	25	100.000	2.500	25	100.000	2.500	25	100.000	2.500			
ES0341068114	BONDCEP	16	82.000	1.316	16	82.000	1.316	16	100.000	1.600			
ES0341068122	BONDCT	14	99.000	1.385	14	99.000	1.385	14	100.000	1.400			
<b>Total</b>		0723	3.695	0724	151.672	1723	3.695	1724	177.110	2723	3.695	2724	369.500

<b>S.05.2</b>
<b>Denominación Fondo:</b> GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Periodo de la declaración:</b> 31/12/2016
<b>Mercados de cotización de los valores emitidos:</b> AIAF

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO B**

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente				Total Pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido		Principal impagado		0738	0739			
						0730	0731		0732	0733	0734	0735			0742	0736	0737
ES0341068007	BONAG	NS	Euribor 03 meses	0,50	0,19	7	0	NO	114.071	0	0	114.078	0				
ES0341068015	BONBCA	S	Euribor 03 meses	0,80	0,49	2	0	NO	9.800	0	0	9.802	0				
ES0341068023	BONBCM	S	Euribor 03 meses	0,80	0,49	1	0	NO	3.300	0	0	3.301	0				
ES0341068031	BONBCP	S	Euribor 03 meses	0,80	0,49	0	0	NO	2.700	0	0	2.700	0				
ES0341068049	BONBCT	S	Euribor 03 meses	0,80	0,49	0	0	NO	2.000	0	0	2.000	0				
ES0341068056	BONCCA	S	Euribor 03 meses	2	1,69	2	0	NO	3.200	0	0	3.202	0				
ES0341068064	BONCCM	S	Euribor 03 meses	2	1,69	1	0	NO	2.300	0	0	2.301	0				
ES0341068072	BONCCP	S	Euribor 03 meses	2	1,69	1	0	NO	1.500	0	0	1.501	0				
ES0341068080	BONCCT	S	Euribor 03 meses	2	1,69	1	0	NO	1.500	0	0	1.501	0				
ES0341068098	BONDCA	S	Euribor 03 meses	5	4,69	9	726	NO	6.100	0	0	6.835	0				
ES0341068106	BONDCA	S	Euribor 03 meses	5	4,69	4	364	NO	2.500	0	0	2.868	0				
ES0341068114	BONDCA	S	Euribor 03 meses	5	4,69	2	101	NO	1.316	0	0	1.419	0				
ES0341068122	BONDCA	S	Euribor 03 meses	5	4,69	2	295	NO	1.385	0	0	1.682	-471				
<b>Total</b>						0740	32	0741	1.486	0743	151.672	0744	0	0745	153.190	0746	-471

	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 18/06/2009	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,80	0748	0,99	0749	1,88

S.05.2

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0341068007	BONAG	6.704	217.529	62	18.477												
ES0341068015	BONBCA	0	0	12	947												
ES0341068023	BONBCM	0	0	4	319												
ES0341068031	BONBCP	0	0	3	261												
ES0341068049	BONBCT	0	0	3	193												
ES0341068056	BONCCA	0	0	14	601												
ES0341068064	BONCCM	0	0	10	432												
ES0341068072	BONCCP	0	0	6	282												
ES0341068080	BONCCT	0	0	6	282												
ES0341068098	BONDCA	0	0	0	2.263												
ES0341068106	BONDCM	0	0	0	813												
ES0341068114	BONDPCP	0	284	0	720												
ES0341068122	BONDCT	0	15	0	325												
<b>Total</b>		0754	6.704	0755	217.828	0756	120	0757	25.915	1754		1755		1756		1757	

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO D**

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 18/06/2009
				0760	0761	0762
ES0341068007	BONAG	07/10/2014	FCH	AA+	AA+	AAA
ES0341068007	BONAG	23/01/2015	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0341068015	BONBCA	01/10/2015	FCH	A+	A+	A
ES0341068015	BONBCA	14/05/2016	MDY	Aa2	A1	A2
ES0341068023	BONBCM	01/10/2015	FCH	A+	A+	A
ES0341068023	BONBCM	10/07/2015	MDY	Aa2	Aa2	A2
ES0341068031	BONBCP	01/10/2015	FCH	A+	A+	A
ES0341068031	BONBCP	10/07/2015	MDY	Aa2	Aa2	A2
ES0341068049	BONBCT	01/10/2015	FCH	A+	A+	A
ES0341068049	BONBCT	10/07/2015	MDY	Aa2	Aa2	A2
ES0341068056	BONCCA	01/10/2015	FCH	BBB+	BBB+	BBB
ES0341068056	BONCCA	14/05/2016	MDY	A3	Baa3	Ba2
ES0341068064	BONCCM	01/10/2015	FCH	BBB+	BBB+	BBB
ES0341068064	BONCCM	14/05/2016	MDY	Baa1	Baa3	Ba2
ES0341068072	BONCCP	01/10/2015	FCH	BBB+	BBB+	BBB
ES0341068072	BONCCP	14/05/2016	MDY	A3	Ba1	Ba2
ES0341068080	BONCCT	01/10/2015	FCH	BBB+	BBB+	BBB
ES0341068080	BONCCT	10/07/2015	MDY	Baa2	Baa2	Ba2
ES0341068098	BONDCA	19/06/2009	FCH	-	-	-
ES0341068098	BONDCA	14/05/2016	MDY	Caa3	C	C
ES0341068106	BONDCM	19/06/2009	FCH	-	-	-
ES0341068106	BONDCM	14/05/2016	MDY	Caa3	C	C
ES0341068114	BONDPC	19/06/2009	FCH	-	-	-
ES0341068114	BONDPC	14/05/2016	MDY	Caa3	C	C
ES0341068122	BONDCT	19/06/2009	FCH	-	-	-
ES0341068122	BONDCT	14/05/2016	MDY	Caa2	C	C

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

<b>S.05.2</b>
<b>Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Periodo de la declaración: 31/12/2016</b>
<b>Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF</b>

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO E**

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 18/06/2009	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769	
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770	
Superior a 10 años	0771	151.672	1771	177.110	2771	369.500
<b>Total</b>	<b>0772</b>	<b>151.672</b>	<b>1772</b>	<b>177.110</b>	<b>2772</b>	<b>369.500</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0773</b>	<b>19,48</b>	<b>1773</b>	<b>20,48</b>	<b>2773</b>	<b>27,02</b>

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO A**

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 18/06/2009	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	11.039	1775	10.610	2775	11.600
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	11.042	1776	11.042	2776	11.600
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	7,28	1777	5,99	2777	3,14
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SGSE	1778	SGSE	2778	Banco Sabadell
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A/A2	1779	A/A2	2779	A+/A2
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	SGSE	1783	SGSE	2783	Banco Sabadell y Caixa Manresa
2.3 Rating de la contrapartida	0784	P-1/F1	1784	P-1/F1	2784	P-1/F1. P-2/Nc
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	F1	1785	F1	2785	F1
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	ICO	1788	ICO	2788	ICO
3.3 Rating del avalista	0789	Baa2/BBB+	1789	Baa2/BBB+	2789	Aaa/AAA
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	75,21	1792	78,77	2792	89,74
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

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

S.05.3

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

PERMUTAS FINANCIERAS			Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)						Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 18/06/2009		
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806		1806		2806		3806
Permuta financiera	Cecabank	trimestral	Intereses percibidos e ingresados	SV medio diario no Fallidos (<12m)	Tipo interés mp bonos + 1,00%	SV medio diario no Fallidos (<12m)	-5.162		-5.651		-40.269		
<b>Total</b>							0808	-5.162	0809	-5.651	0810	-40.269	

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 18/06/2009	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 18/06/2009		
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829	
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830	
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831	
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832	
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833	
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834	
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835	
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836	
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837	
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838	
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839	
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841	
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842	
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843	
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844		
<b>Total</b>	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845	



S.05.4

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**

**CUADRO A**

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
					Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	458	7006	832	7009	0,33	7012	0,51	7015	0,42		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	179	7007	94	7010	0,13	7013	0,06	7016	0,10		
Total Morosos					7005	637	7008	926	7011	0,46	7014	0,57	7017	0,52	7018	4,9,3,
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020		7021	2.948	7024	2.698	7027	0,82	7030	0,75	7033	0,81		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	939	7025	614	7028	0,26	7031	0,17	7034	0,26		
Total Fallidos					7023	3.887	7026	3.312	7029	1,08	7032	0,92	7035	1,07	7036	4,9,3,

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015			
	0850		1850		2850	3850
	0851		1851		2851	3851
	0852		1852		2852	3852
	0853		1853		2853	3853

S.05.4

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**


**CUADRO B**

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B	13150000	0	0	Apto. 3.4.6.2
Serie C	4250000	0	0	Apto. 3.4.6.2
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
FR	1	0,33	0,32	Apto. 3.4.2.2
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

**CUADRO C**

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene  
  
Información adicional  
en fichero adjunto

S.05.5

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO A**

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Gestión de Activos Titulizados	1862		2862	Saldo de principal pendiente de las series	3862	0,020	4862		5862	9	6862	Trimestral	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863		1863		2863		3863		4863		5863		6863		7863		8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, sucursal en España	1864	3	2864		3864		4864		5864		6864	Trimestral	7864	N	8864	Adicionalmente, 50 € por cada devolución de retenciones fiscales
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

<b>S.05.5</b>
<b>Denominación Fondo:</b> GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2016

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	BBVA-BANCO SABADELL
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo 3.4.7.2

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
		29/02/2016	31/05/2016	31/08/2016	30/11/2016	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	
<b>Ingresos y gastos del periodo de cálculo</b>	0872													
Margen de intereses	0873	-26	-111	-159	-188									-484
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	100	131	69	50									350
Dotaciones a provisiones (neto)	0875													
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876				-1									-1
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-8	-29	-51	-72									-160
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	66	-9	-141	-211									-295
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879													
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	-66												-66
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881													
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882		9	141	211									361
Comisión variable pagada	0883													
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	430	430	430	430									

<b>S.05.5</b>
<b>Denominación Fondo:</b> GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2016

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo										Total	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885												
Saldo inicial	0886												
Cobros del periodo	0887												
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888												
Pagos por derivados	0889												
Retención importe Fondo de Reserva	0890												
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891												
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892												
Resto pagos/retenciones	0893												
Saldo disponible	0894												
Liquidación de comisión variable	0895												

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

D. Luis Manuel Megías Pérez  
Presidente

---

D. Ignacio Echevarría Soriano  
Vicepresidente

---

D. Diego Martín Peña

---

D. Juan Isusi Garteiz Gogeoasca

---

D. Carlos Goicoechea Argul

---

D. Sergio Fernández Sanz

---

D. Mario Masiá Vicente

---

D. Antonio Muñoz Calzada en representación de  
Bankinter, S.A.

---

D. Ignacio Benloch Fernández-Cuesta en representación  
de Banco Cooperativo Español, S.A.

---

D. Arturo Miranda Martín en representación de  
Aldermanbury Investments Limited

Diligencia: El Consejo de Administración de Europea de Titulización, S.A., S.G.F.T., en sesión del 29 de marzo de 2017, ha formulado y aprobado las Cuentas Anuales integradas por balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos y memoria e informe de gestión (incluidos los Anexos) de GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016, contenidos en las 83 páginas anteriores, numeradas de la 1 a la 61, a excepción de los Anexos que están contenidos en las 22 páginas siguientes y así han firmado el presente documento.

Madrid, 29 de marzo de 2017

---

D. Ángel Munilla López  
Secretario no Consejero