

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Tenedores de Bonos de MBSCAT 2, Fondo de Titulización de Activos,  
por encargo del Consejo de Administración de  
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de MBSCAT 2, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 24 de julio y 31 de diciembre de 2009, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora (Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de MBSCAT 2, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo, de los ingresos y gastos reconocidos correspondientes al periodo comprendido entre el 24 de julio y el 31 de diciembre de 2009 y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

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

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



Francisco García-Valdecasas

30 de abril de 2010

COLLEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
DELOITTE, S.L.

Any 2010 N.º 20/10/07164  
CÒPIA GRATUITA

.....  
Aquest informe està subjecte a  
la taxa aplicable establerta a la  
Llei 44/2002 de 22 de novembre.  
.....

**MBSCAT 2 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2009	PASIVO	31.12.2009
<b>A)ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>542.122</b>	<b>A)PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>554.411</b>
<b>I. Activos Financieros a L/P</b>	<b>542.122</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-
1. Valores representativos de deuda	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	<b>554.411</b>
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	542.122	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	326.680
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	1.1 Series no subordinadas	327.020
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	541.920	1.2 Series subordinadas	-
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-340
2.5 Préstamos a promotores	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	2. Deudas con entidades de crédito	227.731
2.7 Préstamos a empresas	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	12.774
2.8 Préstamos corporativos	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 9)	214.900
2.10 Bonos de Tesorería	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
2.11 Deuda Subordinada	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	57
2.12 Créditos AAPP	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-
2.13 Préstamos Consumo	-	3. Derivados	-
2.14 Préstamos automoción	-	3.1 Derivados de cobertura	-
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	3.2 Derivados de negociación	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	4. Otros Pasivos Financieros	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
2.18 Bonos de titulación	-	4.2 Otros	-
2.19 Otros	-	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-
2.20 Activos Dudosos	521		
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-319		
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-		
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	<b>B)PASIVO CORRIENTE</b>	<b>49.896</b>
3. Derivados	-	<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-
4. Otros Activos Financieros	-	<b>V. Provisiones a c/p</b>	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	<b>47.713</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 11)	110
<b>B)ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>62.185</b>	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	47.600
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)</b>	<b>8</b>	2.1 Series no subordinadas	47.510
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	<b>46.657</b>	2.2 Series subordinadas	-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	109	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
2. Valores representativos de deuda	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	90
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	46.548	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	3. Deudas con entidades de crédito	3
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	44.209	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	3
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-
3.5 Préstamos a promotores	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	-
3.7 Préstamos a empresas	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-
3.8 Préstamos corporativos	-	4. Derivados	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	4.1 Derivados de cobertura	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	4.2 Derivados de negociación	-
3.11 Deuda Subordinada	-	5. Otros Pasivos Financieros	-
3.12 Créditos AAPP	-	5.1 Importe bruto	-
3.13 Préstamos Consumo	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
3.14 Préstamos automoción	-	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>2.183</b>
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	1. Comisiones	2.175
3.16 Cuentas a cobrar	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	3
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	1.2 Comisión Administrador	-
3.18 Bonos de titulación	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-
3.19 Otros	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	2.172
3.20 Activos Dudosos	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	2.339	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	1.8 Otras comisiones	-
4. Derivados	-	2. Otros	8
5. Otros Activos Financieros	-		
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>7</b>	<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>
1. Comisiones	-	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>
2. Otros	7	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>-</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)</b>	<b>15.513</b>	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	<b>-</b>
1. Tesorería	15.513	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-)</b>	<b>-</b>
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>604.307</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>604.307</b>

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

**MBCAT2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	<b>2009</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	11.473
1.1 Valores representativos de deuda	0
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	11.407
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	66
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	-2.370
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 10)	-1.414
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Notas 8 y 9)	-956
2.3 Otros pasivos financieros (-)	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	9.103
<b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0
3.3 Otros	0
<b>4. Diferencias de cambio (neto)</b>	0
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	0
<b>6. Otros gastos de explotación</b>	-8.658
6.1 Servicios exteriores (-)	-13
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	-9
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	0
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	0
6.1.4 Otros servicios (-)	-4
6.2 Tributos	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-8.645
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	-47
6.3.2 Comisión administrador (-)	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	-8
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-8.367
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	0
6.3.7 Otros gastos (Nota 12)	-223
<b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	-445
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	-445
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0
<b>8. Dotaciones provisiones (neto)</b>	0
<b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta</b>	0
<b>10. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0
<b>10. Impuesto sobre beneficios</b>	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	0

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

**MBS CAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2009
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	853
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	7.219
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	9.320
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 10)	-1.324
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	0
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	59
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 8 y 9)	-836
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	-6.307
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	-44
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	0
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	-8
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-6.255
2.5 Otras comisiones (-)	0
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	-59
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	9
3.2 Pagos de provisiones (-)	0
3.3 Otros	-68
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	14.660
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	404.780
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	405.100
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-320
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-620.192
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-620.192
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	0
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	2.691
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	33.261
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	0
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 10)	-30.570
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	227.381
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	228.148
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 8 y 9)	-474
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	0
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	0
7.5 Otros deudores y acreedores (Nota 9)	-293
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	0
7.7 Cobros de Subvenciones	0
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	15.513
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	15.513

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

**MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

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

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

## **MBSCAT 2, Fondo de Titulización de Activos**

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

### **1. Reseña del Fondo**

MBSCAT 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 24 de julio de 2009, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de primeras y segundas disposiciones de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de participaciones hipotecarias y crédito hipotecarios – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de una serie de bonos de titulización, por un importe total de 405.100 miles de euros, (véase Nota 10). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 29 de julio de 2009, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Caixa de Catalunya). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 mil euros mensuales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 47 miles de euros.

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

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias y crédito hipotecarios es Caixa Catalunya.

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

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

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

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el periodo comprendido entre el 24 de julio y el 31 de diciembre de 2009.

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

**b) Principios contables no obligatorios aplicados**

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

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

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

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

**f) Agrupación de partidas**

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

**h) Impacto medioambiental**

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

**i) Hechos posteriores**

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

**3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al el periodo comprendido entre el 24 de julio y el 31 de diciembre de 2009, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo:

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

*i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

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

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

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe

“Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

*ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

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

*iii. Operaciones de cobertura*

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

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

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

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

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

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

#### *iv. Registro de resultados*

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

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

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

#### *i. Definición*

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

*i. Ingresos y gastos por intereses*

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

*ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

**f) Remuneración Variable Préstamo Subordinado**

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

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

#### **g) Impuesto sobre Beneficios**

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

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

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

Dado que en el ejercicio 2009 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

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

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

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

#### **h) Gastos de emisión**

Dichos gastos se registran como costes de transacción aumentando o minorando el conjunto de activos o pasivos financieros e imputándose en función de la tasa de interés efectivo a lo largo de la vida del Fondo.

#### **i) Transacciones en moneda extranjera**

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

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

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

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

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

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

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

**l) Compensación de saldos**

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

**m) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 24 de julio de 2009 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de primeras y segundas disposiciones de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante participaciones hipotecarias y crédito hipotecarios suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, intereses, ordinarios y de demora, por las Disposiciones Iniciales en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Préstamos	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldo a 24 de julio de 2009	620.192	0
Amortización (**)	(33.261)	0
Otros (*)	2.123	0
Trasposos de no corriente a corriente	(46.548)	46.548
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>542.122</b>	<b>46.548</b>

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

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

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante el ejercicio 2009, ha sido del 4,53%. El importe devengado en el ejercicio 2009 por este concepto ha ascendido a 11.407 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	723	9.689	5.785	25.529	129.188	418.075

La información del cuadro precedente se ha construido considerando la fecha de vencimiento de la última cuota del derecho de crédito.

### Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre del ejercicio 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	31.12.2009
Cuotas vencidas y no cobradas de Derechos de Crédito:	
Con antigüedad inferior a tres meses	3
Con antigüedad superior a tres meses	485
	488
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	33
	<b>521</b>

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2009, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros
	2009
Saldos al inicio del ejercicio	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	319
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>319</b>

Durante el ejercicio 2009 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 135 miles de euros, y se recuperaron activos fallidos por importe de 9 miles de euros. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior 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 se no procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2010.

## 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo del balance recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante el ejercicio 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	2009
<b>Coste-</b>	
Saldos al inicio del ejercicio	-
Adiciones	8
Retiros	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>8</b>

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al cierre del ejercicio 2009:

2009	Fecha de Adjudicación	Valor contable
		Importe (en miles de euros)
Adjudicado 1	01/09/2009	8

El valor razonable de los activos descritos con anterioridad asciende a 8 miles de euros, siendo las diferencias con el valor contable los costes de venta imputados .

El valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. La tasación ha sido realizada por Tinsa. Las técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la de valor por comparación y la de valor por actualización de rentas.

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

Al 31 de diciembre de 2009, los activos adjudicados, por importe total de 8 miles de euros, no han sido inscritos en el Registro de la Propiedad directamente a favor del Fondo, realizándose la inscripción a favor de la Sociedad Gestora del Fondo o bien la Entidad Cedente de los activos titulizados. Dicha situación ha sido planteada por algunos registradores en cuanto a la no posibilidad de mantener dicha titularidad por una entidad que carece de personalidad jurídica, de acuerdo con el contenido del Reglamento Hipotecario. No obstante, en la mayor parte de las situaciones no se ha planteado dicha problemática dado que en función de la doctrina de la Dirección General de los Registros y del Notariado, se admite la inscripción en determinados supuestos especiales a favor de entidades o patrimonios separados que tampoco tienen personalidad jurídica.

Para solventar dicho aspecto legal, se ha promovido ante el Ministerio de Economía y Hacienda una modificación normativa con el fin de recoger legalmente, de manera expresa, la posibilidad de que los Fondos de Titulización sean titulares de cualesquiera inmuebles y/o derechos que sean percibidos en pago de las deudas relacionadas con sus participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria, así como la inscripción de los mismos a su favor en los Registros de la Propiedad correspondiente, si bien a la fecha de formulación de estas cuentas está pendiente de aprobación.

No obstante lo anterior, en virtud de los acuerdos de cesión de derechos, beneficios y riesgos, así como control de los activos adjudicados, formalizados entre la entidad adjudicataria que consta como titular en el Registro de la Propiedad (Sociedad Gestora o Entidad Cedente) y el Fondo, así como en función de los precedentes legales existentes en cuanto a otro tipo de entidades sin personalidad jurídica con posibilidad de mantener la titularidad registral, dichos activos han sido registrados en el activo del Fondo, estimando los Administradores de la Sociedad Gestora remota cualquier contingencia derivada de dicha situación y siendo cualquier impacto en los estados financieros del Fondo no significativo.

#### **6. Deudores y otras cuentas a cobrar**

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2009
Deudores por Otros Conceptos	109
	<b>109</b>

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

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Banco Sabadell.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Sabadell garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente a la media simple del Euribor 12M - 0,10%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banco Sabadell no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

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

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2009, ha sido del 0,98% anual. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 66 miles de euros, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8), que será financiado por el préstamo subordinado.

#### **8. Préstamo subordinado**

Este epígrafe del pasivo del balance, corresponde al préstamo subordinado concedido por Caixa d'Estalvis de Catalunya por importe inicial de 13.248.000 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.

2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.

3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 12.400.000 euros. Al 31 de diciembre de 2009 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 12.400 miles de euros (Véase nota 7).

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 1 mes + 0,40 aplicable durante el mes anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 33 miles de euros.

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

Durante el ejercicio 2009, el Fondo ha amortizado 474 miles de euros de este préstamo.

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

#### 9. **Préstamo B**

El saldo que figura en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito", al 31 de diciembre de 2009, corresponde a un préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de 214.900.000 € (el "Préstamo B"), concedido por Caixa d'Estalvis de Catalunya, destinado por la Sociedad Gestora a la adquisición de los Derechos de Crédito.

El tipo de interés nominal anual del Préstamo B es el Euribor a un mes, más un margen de 0,40%, aplicable durante el mes anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 923 miles de euros.

La amortización del Préstamo B se realizará de conformidad con las reglas recogidas en el Folleto Informativo del Fondo.

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

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

##### *Bonos preferentes Serie A*

Importe nominal	405.100.000 euros
Número de bonos	4.051
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado mensualmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 1 mes y un margen.
Margen:	Es del 0,30%
Periodicidad de pago:	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de cada mes de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 20 de

noviembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 0,993%

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

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 20 de enero de 2057. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

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

	Miles de Euros			
	Serie A		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 24 de julio de 2009	405.100	0	405.100	0
Amortización de 21 de septiembre de 2009	0	(11.605)	0	(11.605)
Amortización de 20 de octubre de 2009	0	(6.559)	0	(6.559)
Amortización de 20 de noviembre de 2009	0	(6.347)	0	(6.347)
Amortización de 21 de diciembre de 2009	0	(6.059)	0	(6.059)
Traspasos	(78.080)	78.080	(78.080)	78.080
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>327.020</b>	<b>47.510</b>	<b>327.020</b>	<b>47.510</b>

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2009, ha sido del 0,87% El importe devengado, durante el ejercicio 2009, por este concepto ha ascendido a 1.414 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago 90 miles de euros a 31 de diciembre de 2009.

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

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

	Miles de euros
	31.12.2009
Acreeedores - Otros	3
Acreeedores Por Activos Adjudicados	9
Acreeed - Desembolso Pendte. Ph's	98
	<b>110</b>

#### 12. Otros gastos de explotación

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

#### 13. Situación fiscal

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

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

#### 14. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

Con el objetivo de reducir ese riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos, el fondo tiene incluidos dos mecanismos en su estructura: la permuta financiera de tipos de interés que permite eliminar el riesgo derivado del hecho de que los activos y los pasivos del fondo estén referenciados a bases de tipos de interés distintas y a que los tipos de interés de activos y pasivos se actualicen en distintas fechas, y la cuenta corriente con tipo de interés garantizado que permite maximizar el rendimiento de los saldos de tesorería del fondo entre dos fechas de pago.

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,11%	Importe Inicial	12.400
Tasa Recuperación Morosidad	89,88%	Importe Mínimo	12.400
Tasa Fallidos	0,02%	Importe Requerido Actual	12.400
Tasa Recuperación Fallidos	6,96%	Importe Actual	12.400
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	7.793	Número Operaciones	7.251
Principal Pendiente	620.000	Principal Pendiente	586.617
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	94,62%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,00%	Tipo Interés Medio Ponderado	3,27%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	197	Vida Residual Media Ponderada (meses)	192
		Amortización Anticipada - TAA	2,91%
Bonos Titulización			
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,78%		
Vida total residual Estimada Anticipada	3,33 años		

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

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

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 24/07/2009			
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)			Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)			Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001	216	0030	168.546	0060	0	0090	0	0120	225	0150	177.532
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	7.035	0031	418.071	0061	0	0091	0	0121	7.568	0151	442.468
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>7.251</b>	<b>0050</b>	<b>586.617</b>	<b>0080</b>	<b>0</b>	<b>0110</b>	<b>0</b>	<b>0140</b>	<b>7.793</b>	<b>0170</b>	<b>620.000</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

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

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

#### CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
	Código	Importe	Código	Importe
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-14.801	0210	
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201		0211	
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-33.383	0212	
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Importe pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	586.617	0214	0
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo</b>	0205	0,00	0215	0,00

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

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

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

#### CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Principal pendiente no vencido			Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios			Total						
Hasta 1 mes	0700	203	0710	164	0720	92	0730	256	0740	25.025	0750	25.281
De 1 a 2 meses	0701	90	0711	372	0721	183	0731	555	0741	24.545	0751	25.100
De 2 a 3 meses	0702	34	0712	104	0722	62	0732	166	0742	7.910	0752	8.076
De 3 a 6 meses	0703	17	0713	4	0723	34	0733	38	0743	609	0753	647
De 6 a 12 meses	0704	0	0714	0	0724	0	0734	0	0744	0	0754	0
De 12 a 18 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 18 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
De 2 a 3 años	0707	0	0717	0	0727	0	0737	0	0747	0	0757	0
Más de 3 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>344</b>	<b>0719</b>	<b>644</b>	<b>0729</b>	<b>371</b>	<b>0739</b>	<b>1.015</b>	<b>0749</b>	<b>58.089</b>	<b>0759</b>	<b>59.104</b>

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado							Principal pendiente no		Deuda Total	Valor garantía (3)		% Deuda/v. Tasación		
		Principal	Intereses ordinarios			Total	vencido									
Hasta 1 mes	0770	203	0780	164	0790	92	0800	256	0810	25.025	0820	25.281	0830	89.218	0840	28,34
De 1 a 2 meses	0771	90	0781	372	0791	183	0801	555	0811	24.545	0821	25.100	0831	95.621	0841	26,25
De 2 a 3 meses	0772	34	0782	104	0792	62	0802	166	0812	7.910	0822	8.076	0832	16.043	0842	50,34
De 3 a 6 meses	0773	17	0783	4	0793	34	0803	38	0813	609	0823	647	0833	3.499	0843	18,46
De 6 a 12 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834	0	0844	
De 12 a 18 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	0	0845	
De 18 meses a 2 años	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	
De 2 a 3 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	
Más de 3 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>344</b>	<b>0789</b>	<b>644</b>	<b>0799</b>	<b>371</b>	<b>0809</b>	<b>1.015</b>	<b>0819</b>	<b>58.089</b>	<b>0829</b>	<b>59.104</b>	<b>0839</b>	<b>204.381</b>	<b>0849</b>	<b>28,92</b>

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

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

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

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT2, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2009								Situación cierre anual anterior								Escenario inicial							
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00	1012	0,00	1030	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,11	0869	0,02	0887	89,88	0905	6,96	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00	1013	0,00	1031	0,00	1049	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1014	0,00	1032	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1015	0,00	1033	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1016	0,00	1034	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1017	0,00	1035	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1036	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1037	0,00	1055	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1038	0,00	1056	0,00
Deuda Subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1039	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1040	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1041	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1042	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1043	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1044	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1045	0,00	1063	0,00
Bonos de titulación	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1046	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1047	0,00	1065	0,00

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

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

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

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 24/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	216	1310	404	1320	0	1330	0	1340	181	1350	335
Entre 1 y 2 años	1301	307	1311	9.689	1321	0	1331	0	1341	256	1351	1.696
Entre 2 y 3 años	1302	260	1312	5.785	1322	0	1332	0	1342	328	1352	14.262
Entre 3 y 5 años	1303	918	1313	25.529	1323	0	1333	0	1343	945	1353	24.681
Entre 5 y 10 años	1304	1.902	1314	129.188	1324	0	1334	0	1344	2.179	1354	126.060
Superior a 10 años	1305	3.648	1315	416.023	1325	0	1335	0	1345	3.904	1355	452.966
<b>Total</b>	1306	7.251	1316	586.618	1326	0	1336	0	1346	7.793	1356	620.000
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	15,98			1327	0,00			1347	16,36		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 24/07/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	2,83	0632	0,00	0634	2,39

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Escenario inicial 24/07/2009			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0361800008	SERIE A	4.051	92	374.530	1,50					4.051	100	405.100	1,59
<b>Total</b>		8006	4.051	8025	374.530	8045	0	8065	0	8085	4.051	8105	405.100

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

#### CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Importe pendiente								
									Principal no vencido		Principal impagado		Intereses impagados		Total pendiente (7)		
									9994	9995	9997	9998					
ES0361800008	SERIE A	NS	EURIBOR 1M	0,30	0,78	360	11	90	374.530	0	0	0	374.530				
<b>Total</b>								9228	90	9085	374.530	9095	0	9105	0	9115	374.530

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0361800008	SERIE A	20-01-2057	30.570	30.570	1.325	1.325	0	0	0	0
<b>Total</b>			7305	30.570	7315	30.570	7325	1.325	7335	1.325
			7345	30.570	7355	30.570	7365	1.325	7375	1.325

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

#### CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0361800008	SERIE A	29-07-2009	MDY	Aaa	Aaa	Aaa

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **MBCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

### INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2009	Situación cierre anual anterior 31/12/2008
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	12.400	1010
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,11	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,45	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	No	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	No	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	No	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	No	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	No	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	No	1170
13. Otros (S/N) (4)	0180	Si	1180

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

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

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

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

### Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGGT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

CONCEPTO	MESES IMPAGO		DIAS IMPAGO		IMPORTE IMPAGADO ACUMULADO				RATIO					REF. FOLLETO		
					SITUACION ACTUAL		PERIODO ANTERIOR		SITUACION ACTUAL		PERIODO ANTERIOR		ULTIMA FECHA PAGO			
<b>1. Activos morosos por impagos con antigüedad igual o superior a</b>	<b>0010</b>	<b>0</b>	<b>0030</b>	<b>0</b>	<b>0100</b>	612000,00	<b>0200</b>	0,00	<b>0300</b>	0,100000	<b>0400</b>	0,000000	<b>1120</b>	0,860000		
<b>2. Activos morosos por otras razones</b>					<b>0110</b>	4000,00	<b>0210</b>	0,00	<b>0310</b>	0,000000	<b>0410</b>	0,000000	<b>1130</b>	0,000000		
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>0020</b>		<b>0040</b>		<b>0120</b>	616000,00	<b>0220</b>	0,00	<b>0320</b>	0,110000	<b>0420</b>	0,000000	<b>1140</b>	0,860000	<b>1280</b>	0
<b>3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a</b>	<b>0050</b>	<b>17</b>	<b>0060</b>	<b>0</b>	<b>0130</b>	0,00	<b>0230</b>	0,00	<b>0330</b>	0,000000	<b>0430</b>	0,000000	<b>1150</b>	0,000000		
<b>4. Activos fallidos por otras razones</b>					<b>0140</b>	119000,00	<b>0240</b>	0,00	<b>0340</b>	0,020000	<b>0440</b>	0,000000	<b>1160</b>	0,020000		
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>0070</b>		<b>0080</b>		<b>0150</b>	119000,00	<b>0250</b>	0,00	<b>0350</b>	0,020000	<b>0450</b>	0,000000	<b>1200</b>	0,020000	<b>1290</b>	0

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

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

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

	TRIGGERS	ISIN	LIMITE	% ACTUAL	ULTIMA FECHA PAGO	REFERENCIA FOLLETO
Amortizacion secuencial: series						
0500						
0500						
0500						
Diferimiento/postergamiento intereses: series						
0506						
0506						
0506						
0512						

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

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

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 24/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	141	0426	26.217	0452	0	0478	0	0504	149	0530	27.765
Aragón	0401	69	0427	11.026	0453	0	0479	0	0505	71	0531	11.227
Asturias	0402	1	0428	64	0454	0	0480	0	0506	1	0532	64
Baleares	0403	73	0429	2.887	0455	0	0481	0	0507	82	0533	3.300
Canarias	0404	23	0430	1.781	0456	0	0482	0	0508	24	0534	1.868
Cantabria	0405	2	0431	62	0457	0	0483	0	0509	2	0535	63
Castilla-León	0406	58	0432	3.522	0458	0	0484	0	0510	61	0536	3.817
Castilla La Mancha	0407	49	0433	10.844	0459	0	0485	0	0511	51	0537	12.713
Cataluña	0408	5.698	0434	404.090	0460	0	0486	0	0512	6.121	0538	426.151
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	49	0436	3.304	0462	0	0488	0	0514	50	0540	3.511
Galicia	0411	50	0437	3.632	0463	0	0489	0	0515	52	0541	3.777
Madrid	0412	416	0438	52.993	0464	0	0490	0	0516	451	0542	56.564
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	104	0440	4.814	0466	0	0492	0	0518	114	0544	5.009
Navarra	0415	36	0441	1.156	0467	0	0493	0	0519	37	0545	1.186
La Rioja	0416	6	0442	999	0468	0	0494	0	0520	6	0546	1.033
Comunidad Valenciana	0417	450	0443	54.971	0469	0	0495	0	0521	493	0547	57.545
País Vasco	0418	26	0444	4.256	0470	0	0496	0	0522	28	0548	4.407
<b>Total España</b>	0419	7.251	0445	586.618	0471	0	0497	0	0523	7.793	0549	620.000
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
<b>Total general</b>	0425	7.251	0450	586.618	0475	0	0501	0	0527	7.793	0553	620.000

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

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

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

#### CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2009						Situación cierre anual anterior 31/12/2008						Situación inicial 24/07/2009					
	Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	7.251	0577	586.617	0583	586.617	0600	0	0606	0	0611	0	0620	7.793	0626	620.000	0631	620.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
<b>Total</b>	0576	7.251			0588	586.617	0605	0			0616	0	0625	7.793			0636	620.000

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

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

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

CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 24/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	6.142	1110	226.336	1120	0	1130	0	1140	6.600	1150	236.246
40% - 60%	1101	461	1111	157.206	1121	0	1131	0	1141	492	1151	154.827
60% - 80%	1102	381	1112	138.460	1122	0	1132	0	1142	406	1152	159.376
80% - 100%	1103	263	1113	56.891	1123	0	1133	0	1143	290	1153	57.266
100% - 120%	1104	3	1114	3.746	1124	0	1134	0	1144	4	1154	8.252
120% - 140%	1105	1	1115	3.979	1125	0	1135	0	1145	1	1155	4.032
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>7.251</b>	<b>1118</b>	<b>586.618</b>	<b>1128</b>	<b>0</b>	<b>1138</b>	<b>0</b>	<b>1148</b>	<b>7.793</b>	<b>1158</b>	<b>619.999</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>48,53</b>			<b>1139</b>	<b>0,00</b>			<b>1159</b>	<b>49,05</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

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

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

#### CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Importe Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	3.531		477.166		1,11		3,01	
EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	3		788		0,96		4,38	
Mibor 1 Año	76		3.318		0,71		2,24	
Préstamos Hipotecarios Cajas	1.259		23.839		0,52		4,38	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.277		80.173		0,37		4,52	
Tipo Activo C.E.C.A TAE	1		11		0,25		7,25	
Tipo Activo CECA	104		1.323		0,30		5,52	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>7.251</b>	<b>1415</b>	<b>586.618</b>	<b>1425</b>	<b>0,98</b>	<b>1435</b>	<b>3,27</b>

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

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

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 24/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	223	1523	51.902	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	742	1524	141.532	1545	0	1566	0	1587	135	1608	17.810
2,5% - 2,99%	1504	634	1525	110.559	1546	0	1567	0	1588	423	1609	66.113
3% - 3,49%	1505	562	1526	66.667	1547	0	1568	0	1589	215	1610	36.987
3,5% - 3,99%	1506	1.242	1527	68.660	1548	0	1569	0	1590	309	1611	37.185
4% - 4,49%	1507	1.279	1528	63.384	1549	0	1570	0	1591	626	1612	47.076
4,5% - 4,99%	1508	851	1529	25.706	1550	0	1571	0	1592	630	1613	27.088
5% - 5,49%	1509	590	1530	29.572	1551	0	1572	0	1593	557	1614	40.035
5,5% - 5,99%	1510	319	1531	8.687	1552	0	1573	0	1594	925	1615	83.634
6% - 6,49%	1511	328	1532	11.068	1553	0	1574	0	1595	1.468	1616	162.167
6,5% - 6,99%	1512	236	1533	4.461	1554	0	1575	0	1596	1.139	1617	55.924
7% - 7,49%	1513	160	1534	2.811	1555	0	1576	0	1597	499	1618	22.603
7,5% - 7,99%	1514	55	1535	1.022	1556	0	1577	0	1598	367	1619	13.101
8% - 8,49%	1515	20	1536	382	1557	0	1578	0	1599	341	1620	6.047
8,5% - 8,99%	1516	9	1537	186	1558	0	1579	0	1600	126	1621	3.208
9% - 9,49%	1517	1	1538	18	1559	0	1580	0	1601	29	1622	977
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	3	1623	40
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	1	1624	5
<b>Total</b>	1520	7.251	1541	586.617	1562	0	1583	0	1604	7.793	1625	620.000
<b>Tipo de interés medio ponderado (%)</b>			9542	3,27			9584	0,00			1626	3,32

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

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

Concentración	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 24/07/2009			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,09			2030	0,00			2060	0,09		
Sector: (1)	2010	0,06	2020	4110	2040		2050		2070	0,06	2080	4110

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

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

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

#### CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2009						Situación inicial 24/07/2009					
	Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	4.051	3060	374.530	3110	374.530	3170	4.051	3230	405.100	3250	405.100
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>4.051</b>			<b>3160</b>	<b>374.530</b>	<b>3220</b>	<b>4.051</b>			<b>3300</b>	<b>405.100</b>

## **MBSCAT 2, Fondo de Titulización de Activos**

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

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

## INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

### 1. Evolución del Fondo.

#### 1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

## **1.2. Bonos de Titulización.**

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 405.100.000 euros integrados por 4.501 bonos de la Serie A, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, otorgadas por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, manteniéndose vigente.

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

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

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

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

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

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

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

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

## **4. Perspectivas de futuro**

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

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

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

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

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1994	6	0,082839%	23.192,81	0,003979%	4,255783%	0,462508	11,426356	93,666445	21/10/2017
1995	11	0,151871%	45.676,07	0,007837%	3,817418%	0,435342	8,628729	103,432253	14/08/2018
1996	7	0,096645%	50.871,42	0,008728%	4,656287%	0,673103	37,060949	109,964612	01/03/2019
1997	13	0,179484%	230.002,33	0,039462%	3,999397%	0,793949	37,474488	117,938252	30/10/2019
1998	25	0,345161%	3.878.049,92	0,665371%	2,626203%	0,357917	26,164073	61,750015	23/02/2015
1999	39	0,538451%	1.460.895,11	0,250651%	4,305229%	0,411781	54,220438	175,731241	23/08/2024
2000	57	0,786967%	2.962.820,76	0,508342%	3,972139%	0,475808	54,621762	137,466042	15/06/2021
2001	76	1,049289%	7.178.022,65	1,231559%	3,375343%	0,591045	40,329112	113,480175	16/06/2019
2002	115	1,587740%	7.308.836,39	1,254003%	3,624897%	0,635537	34,722066	126,429444	14/07/2020
2003	151	2,084772%	15.342.862,59	2,632429%	3,162623%	0,949649	43,712442	173,058103	02/06/2024
2004	216	2,982190%	30.137.236,40	5,170752%	3,079943%	0,778559	43,794421	142,825007	25/11/2021
2005	388	5,356896%	40.456.223,45	6,941217%	3,166235%	0,858125	45,814838	153,352050	12/10/2022
2006	562	7,759216%	95.293.312,46	16,349809%	3,187909%	0,871242	52,980821	178,631419	19/11/2024
2007	645	8,905150%	130.546.424,07	22,398310%	2,736567%	0,870200	49,835113	189,407491	13/10/2025
2008	4.567	63,053983%	234.209.179,37	40,184094%	3,571863%	1,164688	48,164812	220,795819	25/05/2028
2009	365	5,039348%	13.716.907,11	2,353458%	4,393719%	1,315251	43,184759	197,540385	18/06/2026
<b>Total cartera</b>	<b>7.243</b>	<b>100,000000%</b>	<b>582.840.512,91</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>3,273108</b>	<b>0,982656</b>	<b>48,329625</b>	<b>192,190170</b>	<b>06/01/2026</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>80.469,49</b>		<b>4,168626</b>	<b>1,136593</b>	<b>19,579749</b>	<b>166,090725</b>	<b>03/11/2023</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>53,06</b>		<b>1,561000</b>	<b>-0,250000</b>	<b>0,061152</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2010</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>5.645.094,33</b>		<b>9,400000</b>	<b>6,000000</b>	<b>128,249512</b>	<b>471,950719</b>	<b>30/04/2049</b>

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

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
2010	208	2,871738%	348.685,06	0,059825%	4,668507%	1,010895	2,744403	8,395743	13/09/2010	
2011	307	4,238575%	9.595.290,62	1,646298%	3,501731%	1,476094	54,891993	20,876071	27/09/2011	
2012	278	3,838189%	6.298.849,38	1,080716%	3,921363%	0,931011	21,635173	30,031451	02/07/2012	
2013	535	7,386442%	15.554.939,44	2,668816%	3,422758%	1,260239	34,138368	44,973598	30/09/2013	
2014	365	5,039348%	8.797.938,41	1,509493%	3,725078%	1,177766	20,640533	54,500518	17/07/2014	
2015	246	3,396383%	7.578.047,82	1,300192%	4,075365%	0,809126	20,767521	65,185849	07/06/2015	
2016	258	3,562060%	17.934.811,69	3,077139%	3,112862%	0,984128	36,032881	79,121939	04/08/2016	
2017	207	2,857932%	34.014.974,97	5,836069%	2,774543%	0,842639	46,940253	90,698610	23/07/2017	
2018	1.008	13,916885%	43.908.064,23	7,533461%	3,779816%	1,443025	40,799226	103,458548	15/08/2018	
2019	183	2,526577%	24.375.657,94	4,182218%	2,795747%	0,906961	36,009314	115,192044	07/08/2019	
2020	116	1,601546%	18.837.458,96	3,232009%	3,003089%	0,864758	60,528376	126,243367	09/07/2020	
2021	110	1,518708%	46.672.484,43	8,007763%	3,144545%	0,834683	52,205863	137,665470	21/06/2021	
2022	147	2,029546%	35.641.114,27	6,115072%	2,935007%	0,868615	52,241058	151,193557	07/08/2022	
2023	301	4,155737%	53.439.607,23	9,168822%	2,829352%	1,031976	47,420086	163,333227	11/08/2023	
2024	96	1,325418%	13.787.739,54	2,365611%	3,542196%	1,117318	55,119044	173,105270	04/06/2024	
2025	117	1,615353%	11.986.890,03	2,056633%	3,987468%	1,442617	42,658750	186,610182	20/07/2025	
2026	108	1,491095%	11.610.900,32	1,992123%	3,335730%	1,028984	50,886847	196,754527	25/05/2026	
2027	144	1,988126%	21.280.228,63	3,651124%	2,801654%	0,956249	52,388247	209,418874	14/06/2027	
2028	269	3,713931%	24.408.915,77	4,187924%	3,856236%	1,391960	58,700819	222,680545	22/07/2028	
2029	92	1,270192%	5.319.755,49	0,912729%	4,030645%	0,863576	46,247913	234,136321	06/07/2029	
2030	109	1,504901%	7.015.073,55	1,203601%	3,509428%	0,934132	42,593595	247,033813	02/08/2030	
2031	112	1,546321%	9.048.065,35	1,552408%	3,608778%	0,979247	50,110240	258,429477	15/07/2031	
2032	169	2,333287%	10.627.027,17	1,823316%	3,250891%	0,723595	43,850601	270,784701	25/07/2032	
2033	249	3,437802%	12.523.371,50	2,148679%	3,433752%	0,941648	38,920947	283,060079	03/08/2033	
2034	195	2,692255%	13.302.183,65	2,282303%	3,543898%	0,735049	56,540532	294,424916	15/07/2034	
2035	186	2,567997%	14.782.669,85	2,536315%	3,184137%	0,783812	54,701705	307,213062	08/08/2035	
2036	207	2,857932%	16.449.054,98	2,822222%	3,402459%	0,774668	46,483294	318,582221	19/07/2036	
2037	232	3,203093%	22.375.869,25	3,839107%	2,892816%	0,735621	44,839372	330,817150	26/07/2037	
2038	349	4,818445%	23.528.445,19	4,036858%	3,249297%	1,078290	39,679547	342,657714	22/07/2038	
2039	28	0,386580%	3.626.626,95	0,622233%	3,599225%	0,872876	64,134474	353,666839	22/06/2039	
2040	23	0,317548%	1.142.980,57	0,196105%	3,139170%	0,789173	52,410261	364,676560	22/05/2040	
2041	16	0,220903%	1.815.680,37	0,311523%	3,303703%	0,848133	66,898682	379,616744	20/08/2041	
2042	30	0,414193%	2.208.175,81	0,378865%	2,814614%	0,755776	55,898212	390,962277	31/07/2042	
2043	91	1,256385%	14.400.609,75	2,470763%	3,600273%	0,703198	82,104428	403,482084	16/08/2043	
2044	8	0,110451%	647.161,52	0,111036%	2,852365%	0,718364	61,156657	411,170781	06/04/2044	

MBSCAT 2 FTA

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

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
2045	11	0,151871%	1.900.605,37	0,326094%	4,184713%	0,617378	79,079978	427,456363	15/08/2045
2046	26	0,358967%	3.367.340,54	0,577746%	3,393892%	0,493218	67,344540	439,089664	04/08/2046
2047	43	0,593677%	3.109.117,93	0,533442%	3,526739%	0,575093	62,075850	450,503523	17/07/2047
2048	61	0,842192%	9.282.270,85	1,592592%	3,955750%	0,670827	83,743392	464,737962	22/09/2048
2049	3	0,041419%	295.828,53	0,050756%	3,615579%	0,020340	64,884509	471,712819	23/04/2049
<b>Total cartera</b>	<b>7.243</b>	<b>100,000000%</b>	<b>582.840.512,91</b>	<b>100,000000%</b>					

*Media ponderada:*

*Media simple:* **80.469,49**

*Mínimo:* **53,06**

*Máximo:* **5.645.094,33**

**192,190170**

**48,329625**

**0,982656**

**3,273108**

**19,579749**

**1,136593**

**1,136593**

**0,061152**

**1,018480**

**0,061152**

**1,018480**

**31,01/2010**

**471,950719**

**128,249512**

**6,000000**

**9,400000**

**Cartera por intervalos de principal a 31/12/2009**

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
									Fecha
0,00	49.999,99	5.505	87.314.716,87	14,980894%	4,123485%	1,105953	16,652957	181,663741	19/02/2025
50.000,00	99.999,99	853	59.077.337,74	10,136107%	3,626616%	0,938920	34,840656	251,873674	27/12/2030
100.000,00	149.999,99	269	33.503.990,11	5,748398%	3,544673%	0,854636	53,238216	283,965770	30/08/2033
150.000,00	199.999,99	155	26.861.554,41	4,608732%	3,334458%	0,752323	66,674667	314,921725	29/03/2036
200.000,00	249.999,99	102	22.849.754,00	3,920413%	3,174936%	0,713928	78,169249	355,127774	05/08/2039
250.000,00	299.999,99	66	18.028.264,54	3,093173%	3,504580%	0,632627	77,472085	360,157675	05/01/2040
300.000,00	349.999,99	22	7.081.437,68	1,214987%	2,932456%	0,833678	67,015228	325,657863	19/02/2037
350.000,00	399.999,99	12	4.413.984,87	0,757323%	2,907742%	0,598994	65,066877	313,924528	28/02/2036
400.000,00	449.999,99	5	2.077.909,52	0,356514%	2,845991%	0,572502	70,372884	340,840821	27/05/2038
450.000,00	499.999,99	7	3.437.901,20	0,589853%	2,976607%	0,890146	44,683778	196,434443	15/05/2026
500.000,00	549.999,99	33	17.422.134,85	2,989177%	2,898924%	0,970539	50,713396	165,978585	31/10/2023
550.000,00	599.999,99	29	16.684.230,59	2,862572%	2,878321%	1,054918	51,487508	154,722440	22/11/2022
600.000,00	649.999,99	9	5.664.065,25	0,971804%	3,071388%	0,961857	54,369061	130,680746	21/11/2020
650.000,00	699.999,99	13	8.736.734,14	1,498992%	2,775566%	1,036181	53,744174	144,961807	29/01/2022
700.000,00	749.999,99	10	7.278.378,70	1,248777%	2,722138%	0,812904	46,292750	133,771467	23/02/2021
750.000,00	799.999,99	11	8.462.934,63	1,452016%	3,511218%	1,287161	44,613729	127,666600	21/08/2020
800.000,00	849.999,99	10	8.189.762,31	1,405146%	3,064788%	0,902136	54,976548	149,113434	05/06/2022
850.000,00	899.999,99	8	6.935.671,61	1,189978%	3,397946%	0,924936	54,163242	146,402212	14/03/2022
900.000,00	949.999,99	15	13.902.094,94	2,385231%	3,313475%	1,161002	49,704368	135,283212	10/04/2021
950.000,00	999.999,99	6	5.781.173,47	0,991896%	2,862127%	1,232119	51,611423	147,215248	08/04/2022
1.000.000,00	1.049.999,99	6	6.160.123,96	1,056914%	2,822929%	0,943526	38,274385	87,994994	01/05/2017
1.050.000,00	1.099.999,99	6	6.464.905,13	1,109207%	3,250180%	1,068914	56,098534	185,908316	29/06/2025
1.100.000,00	1.149.999,99	1	1.149.153,81	0,197164%	2,871000%	1,100000	65,208486	244,960986	31/05/2030
1.150.000,00	1.199.999,99	3	3.545.066,41	0,608240%	3,286547%	1,001233	45,268326	149,530817	17/06/2022
1.200.000,00	1.249.999,99	3	3.691.423,61	0,633351%	2,265412%	0,750000	52,973358	148,272785	10/05/2022
1.250.000,00	1.299.999,99	6	7.663.765,35	1,314899%	2,754837%	0,766138	48,782802	117,137959	05/10/2019
1.300.000,00	1.349.999,99	2	2.613.488,77	0,448405%	3,917435%	0,924760	43,359798	105,428809	14/10/2018
1.350.000,00	1.399.999,99	2	2.734.476,67	0,469164%	2,961418%	1,715229	39,134396	190,531316	16/11/2025
1.400.000,00	1.449.999,99	4	5.710.687,12	0,979803%	2,609095%	0,662971	33,509873	138,170524	07/07/2021
1.450.000,00	1.499.999,99	3	4.393.844,67	0,753867%	2,637526%	1,082494	51,614457	175,053904	02/08/2024
1.500.000,00	1.549.999,99	1	1.501.443,45	0,257608%	2,361000%	1,100000	54,534802	82,989733	30/11/2016
1.550.000,00	1.599.999,99	3	4.699.464,58	0,806304%	2,886163%	1,582439	51,353993	62,231646	09/03/2015
1.600.000,00	1.649.999,99	5	8.084.561,58	1,387097%	3,324546%	1,348813	48,232325	144,015447	31/12/2021
1.650.000,00	1.699.999,99	1	1.659.085,68	0,284655%	2,093000%	0,850000	94,014316	214,965092	30/11/2027

**Cartera por intervalos de principal a 31/12/2009**

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
1.700.000,00	1.749.999,99	2	0,027613%	3.439.880,29	0,590192%	3,685141%	1,373290	34,148931	75,923340	29/04/2016
1.750.000,00	1.799.999,99	3	0,041419%	5.335.591,28	0,915446%	2,604232%	0,750433	52,099924	166,258566	08/11/2023
1.850.000,00	1.899.999,99	6	0,082839%	11.254.561,60	1,930985%	2,858638%	1,136551	48,697099	172,438857	15/05/2024
1.900.000,00	1.949.999,99	3	0,041419%	5.794.660,29	0,994210%	2,617997%	0,834118	45,836544	145,625190	18/02/2022
1.950.000,00	1.999.999,99	1	0,013806%	1.987.975,58	0,341084%	1,834000%	0,500000	20,014496	45,995893	31/10/2013
2.000.000,00	2.049.999,99	3	0,041419%	6.073.607,24	1,042070%	2,231013%	0,783584	84,760718	106,518274	16/11/2018
2.050.000,00	2.099.999,99	2	0,027613%	4.171.575,00	0,715732%	2,425150%	0,650674	35,315159	81,447168	14/10/2016
2.100.000,00	2.149.999,99	1	0,013806%	2.114.829,04	0,362849%	4,122000%	1,500000	66,109067	97,018480	31/01/2018
2.150.000,00	2.199.999,99	1	0,013806%	2.170.903,03	0,372469%	2,994000%	1,350000	17,337494	54,965092	31/07/2014
2.200.000,00	2.249.999,99	1	0,013806%	2.239.607,10	0,384257%	2,084000%	0,750000	61,323010	152,969199	30/09/2022
2.250.000,00	2.299.999,99	2	0,027613%	4.538.353,15	0,778661%	4,172946%	1,626635	52,750813	166,035089	02/11/2023
2.300.000,00	2.349.999,99	2	0,027613%	4.696.234,26	0,805749%	2,376504%	0,784987	31,489476	126,041697	02/07/2020
2.400.000,00	2.449.999,99	2	0,027613%	4.838.545,86	0,830166%	2,749623%	1,376470	35,131866	99,056332	03/04/2018
2.450.000,00	2.499.999,99	1	0,013806%	2.465.525,50	0,423019%	2,491000%	0,720000	58,653649	137,954825	30/06/2021
2.500.000,00	2.549.999,99	2	0,027613%	5.021.472,39	0,861552%	3,255374%	1,124465	50,309579	92,769590	24/09/2017
2.600.000,00	2.649.999,99	2	0,027613%	5.268.177,21	0,903880%	3,622000%	1,000000	54,539639	116,517089	16/09/2019
2.750.000,00	2.799.999,99	1	0,013806%	2.759.785,56	0,473506%	3,644000%	2,000000	62,973506	107,991786	31/12/2018
2.850.000,00	2.899.999,99	1	0,013806%	2.872.715,58	0,492882%	2,834000%	1,500000	75,796785	164,139630	05/09/2023
3.000.000,00	3.049.999,99	2	0,027613%	6.012.718,94	1,031623%	3,727916%	1,049048	56,028076	134,614492	20/03/2021
3.050.000,00	3.099.999,99	1	0,013806%	3.082.698,00	0,528909%	2,710000%	1,100000	48,567558	133,946612	28/02/2021
3.100.000,00	3.149.999,99	3	0,041419%	9.418.687,38	1,615997%	2,541263%	0,633562	60,521097	112,612998	21/05/2019
3.250.000,00	3.299.999,99	1	0,013806%	3.268.520,94	0,560792%	2,084000%	0,750000	41,515902	164,960986	30/09/2023
3.350.000,00	3.399.999,99	1	0,013806%	3.350.000,00	0,574771%	3,159000%	1,250000	50,656240	193,938398	28/02/2026
3.450.000,00	3.499.999,99	1	0,013806%	3.483.159,21	0,597618%	1,743000%	0,500000	22,800748	166,965092	30/11/2023
3.600.000,00	3.649.999,99	1	0,013806%	3.600.000,00	0,617665%	3,412000%	2,000000	64,921744	19,975359	31/08/2011
3.900.000,00	3.949.999,99	2	0,027613%	7.821.840,42	1,342021%	2,859574%	1,622557	68,909477	134,546219	18/03/2021
3.950.000,00	3.999.999,99	1	0,013806%	3.968.752,98	0,680933%	5,450000%	1,100000	128,249512	217,002053	31/01/2028
4.050.000,00	4.099.999,99	1	0,013806%	4.068.425,50	0,698034%	1,993000%	0,750000	60,056553	144,000000	31/12/2021
4.100.000,00	4.149.999,99	1	0,013806%	4.100.000,00	0,703451%	2,484000%	1,150000	59,902111	44,977413	30/09/2013
4.250.000,00	4.299.999,99	1	0,013806%	4.257.466,30	0,730468%	2,162000%	0,750000	98,249397	92,977413	30/09/2017
4.500.000,00	4.549.999,99	1	0,013806%	4.528.394,28	0,776953%	2,885000%	0,750000	64,830965	135,950719	30/04/2021
4.800.000,00	4.849.999,99	1	0,013806%	4.813.425,64	0,825856%	2,260000%	0,650000	36,325186	114,956879	31/07/2019
4.950.000,00	4.999.999,99	1	0,013806%	4.992.612,23	0,856600%	5,250000%	0,900000	57,471802	133,026694	31/01/2021
5.600.000,00	5.649.999,99	2	0,027613%	11.254.288,91	1,930938%	2,410701%	1,074442	56,008970	185,891107	28/06/2025

MBSCAT 2 FTA

**Cartera por intervalos de principal a 31/12/2009**

Intervalo del principal	Número PH	%		Principal pendiente	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Total cartera	7.243	100,00000000%		582.840.512,91					
		<i>Media ponderada:</i>			3,273108	0,982656	48,329625	192,190170	06/01/2026
		<i>Media simple:</i>		80.469,49	4,168626	1,136593	19,579749	166,090725	03/11/2023
		<i>Mínimo:</i>		53,06	1,561000	-0,250000	0,061152	1,018480	31/01/2010
		<i>Máximo:</i>		5.645.094,33	9,400000	6,000000	128,249512	471,950719	30/04/2049

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

Tasa nominal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
1,50	223	3,078835%	51.657.983,10	8,863142%	0,618241	48,301748	184,395549	14/05/2025
2,00	741	10,230567%	140.630.208,33	24,128420%	0,837884	49,517785	188,879633	27/09/2025
2,50	633	8,739473%	109.759.962,19	18,831903%	0,978048	49,459619	196,050006	03/05/2026
3,00	561	7,745409%	66.263.405,40	11,369046%	0,926228	49,855417	201,855214	27/10/2026
3,50	1.241	17,133784%	68.255.295,37	11,710801%	1,089100	47,912792	183,386629	13/04/2025
4,00	1.279	17,658429%	62.846.747,53	10,782838%	1,192335	42,755483	172,936146	30/05/2024
4,50	850	11,735469%	25.564.262,47	4,386151%	1,406944	42,281483	213,463282	15/10/2027
5,00	590	8,145796%	29.389.427,83	5,042448%	1,162067	59,427830	203,165506	06/12/2026
5,50	319	4,404252%	8.641.327,66	1,482623%	1,300953	46,896762	232,349004	12/05/2029
6,00	327	4,514704%	11.019.692,93	1,890688%	0,846249	49,928333	243,307085	11/04/2030
6,50	234	3,230706%	4.422.331,94	0,758755%	1,166195	31,892170	165,030747	02/10/2023
7,00	160	2,209029%	2.790.751,54	0,478819%	1,698928	25,144593	173,526688	17/06/2024
7,50	55	0,759354%	1.015.083,63	0,174161%	2,770846	15,871604	189,555097	18/10/2025
8,00	20	0,276129%	381.026,72	0,065374%	2,016106	18,018167	247,753971	24/08/2030
8,50	9	0,124258%	185.010,85	0,031743%	3,897832	14,643062	137,474891	15/06/2021
9,00	1	0,013806%	17.995,42	0,003088%	4,350000	10,569004	313,002053	31/01/2036
<b>Total cartera</b>	<b>7.243</b>	<b>100,000000%</b>	<b>582.840.512,91</b>	<b>100,000000%</b>				
		<i>Media Ponderada:</i>	<b>80.469,49</b>		<b>0,982656</b>	<b>48,329625</b>	<b>192,190170</b>	<b>06/01/2026</b>
		<i>Media Simple:</i>	<b>53,06</b>		<b>1,136593</b>	<b>19,579749</b>	<b>166,090725</b>	<b>03/11/2023</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>5.645,094,33</b>		<b>-0,250000</b>	<b>0,061152</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2010</b>
		<i>Máximo:</i>			<b>6,000000</b>	<b>128,249512</b>	<b>471,950719</b>	<b>30/04/2049</b>

**Bonos Titulización de Activos SERIE A**

Número de Bonos:		4.051		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0361800008											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
22/03/2010	0,7190%	49,29 €	39,92 €	199,673,79 €	0,00	2.275,13 €	85.858,86 €	85,86%	9.216.551,63 €	347.814.241,86 €	9.216.551,63 €		
22/02/2010	0,7350%	61,27 €	49,63 €	248.204,77 €	0,00	2.804,25 €	88.133,99 €	88,13%	11.360.016,75 €	357.030.793,49 €	11.360.016,75 €		
20/01/2010	0,7830%	60,33 €	48,87 €	244.396,83 €	0,00	1.515,54 €	90.938,24 €	90,94%	6.139.452,54 €	368.390.810,24 €	6.139.452,54 €		
21/12/2009	0,7330%	59,30 €	48,63 €	240.224,30 €	0,00	1.495,64 €	92.453,78 €	92,45%	6.058.837,64 €	374.530.262,78 €	6.058.837,64 €		
20/11/2009	1,0390%	60,04 €	49,23 €	243.222,04 €	0,00	1.566,72 €	93.949,42 €	93,95%	6.346.782,72 €	380.589.100,42 €	6.346.782,72 €		
20/10/2009	0,7510%	58,76 €	48,18 €	238.036,76 €	0,00	1.619,14 €	95.516,14 €	95,52%	6.559.136,14 €	386.935.883,14 €	6.559.136,14 €		
21/09/2009	0,9930%	148,95 €	122,14 €	603.396,45 €	0,00	2.864,72 €	97.135,28 €	97,14%	11.604.980,72 €	393.495.019,28 €	11.604.980,72 €		
29/07/2009							100.000,00 €			405.100.000,00 €			

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

Mes/Año	Incorporaciones en el año			Recuperaciones del año				
	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
08/2009	99,64 €	0,00 €	8.904,21 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2009	65,03 €	10,98 €	1.298,58 €	0,00 €	99,64 €	10,98 €	8.893,23 €	0,00 €
11/2009	6.194,95 €	40,31 €	117.524,06 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>6.359,62 €</b>	<b>51,29 €</b>	<b>127.726,85 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>99,64 €</b>	<b>10,98 €</b>	<b>8.893,23 €</b>	<b>0,00 €</b>

## Cartera por Clasificación Geográfica a 31/12/2009

	Provincia/Región/Pais	Número PH	Principal pendiente		Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
			%					Meses	Fecha
04	Almería	10	0,138064%	2.004.210,76	2,934699%	0,953053	63,710455	203,939778	29/12/2026
11	Cádiz	32	0,441806%	8.648.265,88	1,483813%	0,815169	64,268916	171,128789	05/04/2024
14	Córdoba	12	0,165677%	1.333.526,55	0,228798%	1,098806	50,112323	192,413275	13/01/2026
18	Granada	10	0,138064%	1.293.603,05	0,221948%	1,206361	48,556549	200,583654	18/09/2026
21	Huelva	12	0,165677%	983.288,78	0,168706%	0,810260	56,290087	230,388611	13/03/2029
23	Jaén	4	0,055226%	931.459,53	0,159814%	1,170893	56,091597	181,421997	12/02/2025
29	Málaga	36	0,497032%	4.232.833,52	0,726242%	1,419752	50,060973	201,383803	13/10/2026
41	Sevilla	25	0,345161%	6.624.458,95	1,136582%	0,784653	53,404867	163,063101	03/08/2023
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>141</b>	<b>1,946707%</b>	<b>26.051.647,02</b>	<b>4,469773%</b>	<b>0,962726</b>	<b>57,056563</b>	<b>181,674660</b>	<b>20/02/2025</b>
22	Huesca	10	0,138064%	1.754.680,23	0,301057%	1,042540	41,847777	141,598796	19/10/2021
44	Teruel	6	0,082839%	300.813,62	0,051612%	0,736878	43,045688	216,756975	24/01/2028
50	Zaragoza	53	0,731741%	8.942.666,41	1,534325%	1,527449	67,522681	188,723487	22/09/2025
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>69</b>	<b>0,952644%</b>	<b>10.998.160,26</b>	<b>1,886993%</b>	<b>1,428462</b>	<b>62,756951</b>	<b>181,971821</b>	<b>01/03/2025</b>
33	Asturias	1	0,013806%	63.649,49	0,010921%	0,400000	79,585738	280,969199	31/05/2033
<b>03</b>	<b>Asturias</b>	<b>1</b>	<b>0,013806%</b>	<b>63.649,49</b>	<b>0,010921%</b>	<b>0,400000</b>	<b>79,585738</b>	<b>280,969199</b>	<b>31/05/2033</b>
07	Baleares	73	1,007870%	2.873.709,17	0,493052%	0,906495	39,196688	235,939155	29/08/2029
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>73</b>	<b>1,007870%</b>	<b>2.873.709,17</b>	<b>0,493052%</b>	<b>0,906495</b>	<b>39,196688</b>	<b>235,939155</b>	<b>29/08/2029</b>
35	Las Palmas	11	0,151871%	598.488,48	0,102685%	0,951633	48,364975	280,728396	24/05/2033
38	Sta. Cruz Tenerife	12	0,165677%	1.172.513,08	0,201172%	0,812766	57,016418	184,742298	24/05/2025
<b>05</b>	<b>Canarias</b>	<b>23</b>	<b>0,317548%</b>	<b>1.771.001,56</b>	<b>0,303857%</b>	<b>0,859695</b>	<b>54,092768</b>	<b>217,179635</b>	<b>05/02/2028</b>
39	Cantabria	2	0,027613%	61.766,76	0,010598%	0,888547	19,867908	239,137552	05/12/2029
<b>06</b>	<b>Cantabria</b>	<b>2</b>	<b>0,027613%</b>	<b>61.766,76</b>	<b>0,010598%</b>	<b>0,888547</b>	<b>19,867908</b>	<b>239,137552</b>	<b>05/12/2029</b>
08	Barcelona	4.617	63,744305%	321.428.579,81	55,148634%	0,957013	46,287574	202,222373	07/11/2026
17	Girona	461	6,364766%	27.423.279,24	4,705109%	0,943928	46,437368	205,549851	16/02/2027
25	Lleida	237	3,272125%	22.419.762,63	3,846638%	1,058500	51,311661	188,328010	10/09/2025
43	Tarragona	376	5,191219%	30.458.076,86	5,225800%	0,968183	54,233486	198,943514	30/07/2026
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>5.691</b>	<b>78,572415%</b>	<b>401.729.698,54</b>	<b>68,926180%</b>	<b>0,962630</b>	<b>47,180622</b>	<b>201,425505</b>	<b>14/10/2026</b>
01	Alava	7	0,096645%	1.802.473,56	0,309257%	1,137261	33,396242	175,980805	30/08/2024
20	Gulpuzcoa	3	0,041419%	77.139,31	0,013235%	0,988783	21,277127	197,900413	29/06/2026
48	Vizcaya	16	0,220903%	2.349.003,87	0,403027%	1,330586	48,829601	152,424290	13/09/2022
<b>08</b>	<b>Euskadi</b>	<b>26</b>	<b>0,358967%</b>	<b>4.228.616,74</b>	<b>0,725519%</b>	<b>1,241945</b>	<b>41,748420</b>	<b>163,294993</b>	<b>10/08/2023</b>

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

## Cartera por Clasificación Geográfica a 31/12/2009

	Provincia/Región/Pais	Número PH	Principal pendiente		Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
			%					Meses	Fecha
06	Badajoz	29	0,400387%	766.134,92	0,131448%	1,105019	24,749933	263,634387	20/12/2031
10	Cáceres	20	0,276129%	2,499,038,33	0,428769%	0,777796	30,008058	132,131372	04/01/2021
<b>09</b>	<b>Extremadura</b>	<b>49</b>	<b>0,676515%</b>	<b>3.265.173,25</b>	<b>0,560217%</b>	<b>0,854575</b>	<b>28,774300</b>	<b>162,987025</b>	<b>01/08/2023</b>
15	A Coruña	10	0,138064%	166.115,40	0,028501%	1,048109	14,933990	188,567908	18/09/2025
27	Lugo	18	0,248516%	2,933,619,02	0,503331%	0,541410	38,200168	141,793657	25/10/2021
32	Orense	14	0,193290%	344.171,05	0,059051%	0,821962	52,918175	264,352995	11/01/2032
36	Pontevedra	8	0,110451%	159,656,40	0,027393%	0,831271	35,288547	200,426861	13/09/2026
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>50</b>	<b>0,690322%</b>	<b>3.603.561,87</b>	<b>0,618276%</b>	<b>0,604405</b>	<b>38,404350</b>	<b>158,253057</b>	<b>10/03/2023</b>
05	Avila	4	0,055226%	1.140,967,62	0,195760%	0,990633	18,790488	102,235203	09/07/2018
09	Burgos	4	0,055226%	695.576,73	0,119343%	4,937982%	1,526248	151,534289	17/08/2022
24	Leon	7	0,096645%	127,338,98	0,021848%	1,398621	19,421237	140,991721	30/09/2021
34	Palencia	10	0,138064%	580,021,91	0,099516%	1,081730	68,438898	299,756809	24/12/2034
37	Salamanca	8	0,110451%	100,651,41	0,017269%	1,392238	11,986256	303,426770	15/04/2035
40	Segovia	14	0,193290%	392,702,79	0,067377%	0,745737	21,108614	254,898562	29/03/2031
42	Soria	3	0,041419%	101,138,48	0,017353%	0,811921	32,504696	281,628885	20/06/2033
47	Valladolid	4	0,055226%	226,819,46	0,038916%	0,782974	72,482474	261,761006	24/10/2031
49	Zamora	4	0,055226%	115,563,00	0,019828%	1,019860	27,207902	306,284843	11/07/2035
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>58</b>	<b>0,800773%</b>	<b>3.480.780,38</b>	<b>0,597210%</b>	<b>1,094002</b>	<b>37,962943</b>	<b>191,842311</b>	<b>26/12/2025</b>
28	Madrid	416	5,743476%	52,434,028,73	8,996291%	1,106132	48,785206	171,346881	11/04/2024
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>416</b>	<b>5,743476%</b>	<b>52.434.028,73</b>	<b>8,996291%</b>	<b>1,106132</b>	<b>48,785206</b>	<b>171,346881</b>	<b>11/04/2024</b>
02	Albacete	5	0,069032%	191,747,52	0,032899%	0,874802	47,577800	240,782907	24/01/2030
13	Ciudad Real	5	0,069032%	1.191,285,86	0,204393%	1,719633	33,398245	148,591815	20/05/2022
16	Cuenca	7	0,096645%	287,531,18	0,049333%	0,753859	38,264885	291,064659	03/04/2034
19	Guadalajara	16	0,220903%	3,109,349,82	0,533482%	1,230327	54,542321	143,102071	04/12/2021
45	Toledo	16	0,220903%	5,976,438,01	1,025399%	0,707333	37,105083	120,821594	26/01/2020
<b>13</b>	<b>Castilla La Mancha</b>	<b>49</b>	<b>0,676515%</b>	<b>10.756.352,39</b>	<b>1,845505%</b>	<b>0,974859</b>	<b>41,952839</b>	<b>137,027138</b>	<b>02/06/2021</b>
30	Murcia	104	1,435869%	4,799,452,06	0,823459%	0,968320	49,904592	229,752960	22/02/2029
<b>14</b>	<b>Murcia</b>	<b>104</b>	<b>1,435869%</b>	<b>4.799.452,06</b>	<b>0,823459%</b>	<b>0,968320</b>	<b>49,904592</b>	<b>229,752960</b>	<b>22/02/2029</b>
31	Navarra	36	0,497032%	1.149,667,50	0,197253%	0,893696	48,682177	270,311340	11/07/2032
<b>15</b>	<b>Navarra</b>	<b>36</b>	<b>0,497032%</b>	<b>1.149.667,50</b>	<b>0,197253%</b>	<b>0,893696</b>	<b>48,682177</b>	<b>270,311340</b>	<b>11/07/2032</b>
26	La Rioja	6	0,082839%	966,803,16	0,165878%	2,159277	52,640972	183,500886	16/04/2025

## Cartera por Clasificación Geográfica a 31/12/2009

16	Provincia/Región/Pais	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
03	<b>La Rioja</b>	<b>6</b>	<b>0,082839%</b>	<b>966.803,16</b>	<b>0,165878%</b>	<b>4,003484%</b>	<b>2,159277</b>	<b>52,640972</b>	<b>183,500886</b>	<b>16/04/2025</b>
12	Alicante	93	1,283998%	10,774,500,71	1,848619%	2,832075%	0,869583	47,645023	187,412881	13/08/2025
46	Castellon	55	0,759354%	12,698,973,83	2,178808%	2,635838%	1,067163	57,151856	118,775940	24/11/2019
17	Valencia	301	4,155737%	31,132,969,49	5,341593%	3,019632%	0,893556	54,201729	168,005310	01/01/2024
	<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>449</b>	<b>6,199089%</b>	<b>54.606.444,03</b>	<b>9,369020%</b>	<b>2,893372%</b>	<b>0,929199</b>	<b>53,594078</b>	<b>160,386143</b>	<b>14/05/2023</b>
<b>Total cartera</b>		<b>7.243</b>	<b>100,000000%</b>	<b>582.840.512,91</b>	<b>100,000000%</b>					
	<i>Media ponderada:</i>					<b>3,273108</b>	<b>0,982656</b>	<b>48,329625</b>	<b>192,190170</b>	<b>06/01/2026</b>
	<i>Media simple:</i>			<b>80.469,49</b>		<b>4,168626</b>	<b>1,136593</b>	<b>19,579749</b>	<b>166,090725</b>	<b>03/11/2023</b>
	<i>Mínimo:</i>			<b>53,06</b>		<b>1,561000</b>	<b>-0,250000</b>	<b>0,061152</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2010</b>
	<i>Máximo:</i>			<b>5.645.094,33</b>		<b>9,400000</b>	<b>6,000000</b>	<b>128,249512</b>	<b>471,950719</b>	<b>30/04/2049</b>

**Cartera por índices a 31/12/2009**

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
Índice CECA	104	1,435869%	1.307.109,83	0,224265%	5,521558%	0,295815	30,105765	110,168927	07/03/2019	
Índice ER1A	3.530	48,736711%	474.076.132,07	81,338912%	3,007502%	1,111975	49,415698	186,651444	21/07/2025	
Índice EU1A	3	0,041419%	787.114,59	0,135048%	4,379695%	0,963540	92,681946	311,558599	18/12/2035	
Índice IRPC	1.258	17,368494%	23.589.202,08	4,047282%	4,380366%	0,521189	36,437738	145,834318	25/02/2022	
Índice MB1A	75	1,035483%	3.302.723,49	0,566660%	2,236360%	0,703726	26,891764	84,520681	16/01/2017	
Índice TAE1	2.272	31,368218%	79.767.706,95	13,686026%	4,518856%	0,373643	46,144303	243,452810	15/04/2030	
Índice TAE3	1	0,013806%	10.523,90	0,001806%	7,250000%	0,250000	17,030712	99,942505	30/04/2018	
<b>Total cartera</b>	<b>7.243</b>	<b>100%</b>	<b>582.840.512,91</b>	<b>100%</b>						
<i>Media ponderada:</i>										
<i>Media simple:</i>										
<i>Mínimo:</i>										
<i>Máximo:</i>										
			<b>80.469,49</b>		<b>3,273108</b>	<b>0,982656</b>	<b>48,329625</b>	<b>192,190170</b>	<b>06/01/2026</b>	
			<b>53,06</b>		<b>4,168626</b>	<b>1,136593</b>	<b>19,579749</b>	<b>166,090725</b>	<b>03/11/2023</b>	
			<b>5.645.094,33</b>		<b>1,561000</b>	<b>-0,250000</b>	<b>0,061152</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2010</b>	
					<b>9,400000</b>	<b>6,000000</b>	<b>128,249512</b>	<b>471,950719</b>	<b>30/04/2049</b>	

Tasa de Prepago a 31/12/2009

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses			Datos de 6 Meses			Datos de 12 Meses			Histórico		
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente				
24/07/2009	620.000.000,65	100,0000000%	0,00														
31/07/2009	615.937.279,79	99,344722%	843.580,80	0,13606142%	1,62057389%												
31/08/2009	608.300.317,98	98,112954%	2.625.323,00	0,42623220%	4,99656885%												
30/09/2009	601.382.516,09	96,997180%	3.025.891,74	0,49743386%	5,80857341%												
31/10/2009	595.359.822,47	96,025778%	2.704.979,28	0,44979347%	5,26597615%	0,45428164%	5,31721586%										
30/11/2009	589.384.348,29	95,061992%	2.899.588,32	0,48703124%	5,69033713%	0,47518195%	5,55549225%										
31/12/2009	582.840.512,91	94,006534%	1.986.197,90	0,33699536%	3,96982645%	0,42252247%	4,95408676%										

(1) Saldo de fin de mes

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

MBSCAT 2 FTA

**Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2009**

**Garantía Hipotecaria**

Tipo Variable	Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
		7.243	100,000000%	582.840.512,91	100,000000%	3,273108%	0,982656	48,329625	192,190170	06/01/2026
<b>Total por tipo de garantía:</b>		<b>7.243</b>	<b>100,000000%</b>	<b>582.840.512,91</b>	<b>100,000000%</b>	<b>3,273108%</b>	<b>0,982656</b>	<b>48,329625</b>	<b>192,190170</b>	<b>06/01/2026</b>
<b>Total cartera</b>		<b>7.243</b>	<b>100,000000%</b>	<b>582.840.512,91</b>	<b>100,000000%</b>					
						<i>Media ponderada:</i>	<i>0,982656</i>	<i>48,329625</i>	<i>192,190170</i>	<i>06/01/2026</i>
				<i>80.469,49</i>		<i>Media simple:</i>	<i>1,136593</i>	<i>19,579749</i>	<i>166,090725</i>	<i>03/11/2023</i>
				<i>53,06</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>-0,250000</i>	<i>0,061152</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2010</i>
				<i>5.645.094,33</i>		<i>Máximo:</i>	<i>6,000000</i>	<i>128,249512</i>	<i>471,950719</i>	<i>30/04/2049</i>

MBSCAT 2 FTA

**Impagados por meses a 31/12/2009**

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
07-2009	213.351,75 €	160.979,55 €	374.331,30 €	-55.433,46 €	-39.482,24 €	-94.915,70 €	157.918,29 €	121.497,31 €	279.415,60 €
08-2009	648.437,81 €	564.049,55 €	1.212.487,36 €	-590.022,65 €	-498.051,52 €	-1.088.074,17 €	216.333,45 €	187.495,34 €	403.828,79 €
09-2009	855.175,62 €	748.741,95 €	1.603.917,57 €	-724.129,13 €	-591.225,27 €	-1.315.354,40 €	347.379,94 €	345.012,02 €	692.391,96 €
10-2009	777.880,89 €	571.462,44 €	1.349.343,33 €	-729.111,51 €	-647.984,36 €	-1.377.095,87 €	396.149,32 €	268.490,10 €	664.639,42 €
11-2009	814.989,09 €	533.924,86 €	1.348.913,95 €	-719.360,89 €	-442.139,77 €	-1.161.500,66 €	491.777,52 €	360.275,19 €	852.052,71 €
12-2009	934.865,04 €	554.802,76 €	1.489.667,80 €	-783.742,08 €	-544.440,12 €	-1.328.182,20 €	642.900,48 €	370.637,83 €	1.013.538,31 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>4.244.700,20 €</b>	<b>3.133.961,11 €</b>	<b>7.378.661,31 €</b>	<b>-3.601.799,72 €</b>	<b>-2.763.323,28 €</b>	<b>-6.365.123,00 €</b>			

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

		<b>% mensual constante</b>	<b>0,3370%</b>	<b>0,4225%</b>	<b>0,4361%</b>	<b>0,5143%</b>
<b>Opción <sup>(1)</sup></b>		<b>% anual equivalente</b>	<b>3,9698%</b>	<b>4,9541%</b>	<b>5,1095%</b>	<b>6,0000%</b>
<b>BONOS SERIE A</b> ISIN: ES0361800008	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,94	1,87	1,86	1,80
		Amortización Final	16/08/2013	17/07/2013	17/07/2013	16/05/2013
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,94	1,87	1,86	1,80
		Amortización Final	16/08/2013	17/07/2013	17/07/2013	16/05/2013

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 20,00% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,45%.

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2009 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de MBSCAT 2 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 58 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK1486572 al OK1486629 ambos inclusive, más esta hoja número OK1487401, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2010.

D. Matias Torrellas Jovani  
Consejero

D. Jaime Sambola Pijuan  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Javier Boldú Sellés  
Consejero

D. Ricard Climent Meca  
Consejero

D. Lluís Gasull Moros  
Presidente