

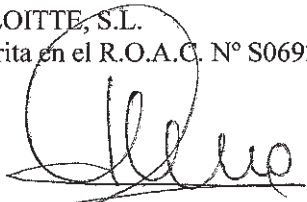
## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Tenedores de Bonos de MBSCAT 1, Fondo de Titulización de Activos,  
por encargo del Consejo de Administración de  
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de MBSCAT 1, 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 ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que, tal y como se indica en el párrafo 3 siguiente, difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009. Con fecha 1 de abril de 2009, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con lo mencionado en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo formularon aplicando la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Adicionalmente, la mencionada Circular 2/2009 estableció en su Norma Transitoria Primera que los criterios contenidos en la misma se aplicaran por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 con las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda que se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009. En la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas de Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables se incorpora, tal y como se establece en la Norma Transitoria Cuarta de la mencionada Circular 2/2009, la conciliación de los balances al 1 de enero de 2008 y al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 entre las cifras incluidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio anterior y las que resultan de la aplicación de la indicada Circular 2/2009 en su totalidad junto con una explicación de las principales diferencias entre los principios y normas contables aplicados en el ejercicio anterior y los aplicados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas.
4. 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 1, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha 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 y que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales adjuntas.

5. 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

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2010 Númer 20/10/07163  
CÒPIA GRATUÏTA

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

**MBSCAT 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**BALANCES DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2009	31.12.2008 (*)	PASIVO	31.12.2009	31.12.2008 (*)
<b>A)ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>833.738</b>	<b>1.026.454</b>	<b>A)PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>897.732</b>	<b>1.045.747</b>
<b>I. Activos Financieros a l/p</b>	<b>833.738</b>	<b>1.026.454</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	<b>897.732</b>	<b>1.045.747</b>
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	833.738	1.006.997	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	825.336	1.006.997
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	738.736	920.397
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	825.336	1.006.997	1.2 Series subordinadas	86.600	86.600
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	36.005	38.750
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	36.005	38.750
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	36.391	-
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	36.391	-
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 titulización	-	-	4.2 Otros	-	-
2.19 Otros	-	-	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
2.20 Activos Dudosos	9.113	-			
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(711)	-			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	19.457	<b>B)PASIVO CORRIENTE</b>	<b>89.347</b>	<b>49.814</b>
3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	19.457	<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
3.2 Derivados de negociación	-	-	<b>V. Provisiones a c/p</b>	-	-
4. Otros Activos Financieros	-	-	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	86	47.273
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	14	23
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	-	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	81.127	47.250
<b>B)ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>116.664</b>	<b>88.180</b>	2.1 Series no subordinadas	79.121	43.003
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)</b>	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	<b>39.051</b>	<b>38.527</b>	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	2.006	4.247
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	39.051	37.692	3. Deudas con entidades de crédito	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	36.026	32.286	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	4. Derivados	4.859	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	4.859	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>3.347</b>	<b>2.541</b>
3.14 Préstamos automoción	-	-	1. Comisiones	3.334	2.531
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	46	26
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	3.566	2.505
3.19 Otros	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
3.20 Activos Dudosos	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(278)	-
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	3.025	5.406	1.8 Otras comisiones	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	2. Otros	13	10
4. Derivados	-	835			
4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	835	<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(36.677)</b>	<b>19.073</b>
4.2 Derivados de negociación	-	-	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)</b>	<b>(36.391)</b>	<b>19.457</b>
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>45</b>	<b>157</b>	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
1. Comisiones	-	-	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)</b>	<b>(286)</b>	<b>(384)</b>
2. Otros	45	157			
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)</b>	<b>77.568</b>	<b>49.496</b>			
1. Tesorería	77.568	49.496			
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>950.402</b>	<b>1.114.634</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>950.402</b>	<b>1.114.634</b>

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2009

**MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2009	2008 (*)
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	49.365	6.885
1.1 Valores representativos de deuda	0	0
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	48.076	5.893
1.3 Otros activos financieros (Notas 6 y 14)	1.289	992
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	-45.172	-4.390
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	-23.200	-4.247
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	-740	-143
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 14)	-21.232	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	4.193	2.495
<b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0	0
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	0
3.3 Otros	0	0
<b>4. Diferencias de cambio (neto)</b>	0	0
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	0	0
<b>6. Otros gastos de explotación</b>	-2.651	-2.495
6.1 Servicios exteriores (-)	-17	-8
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	-7	-7
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	0	0
6.1.4 Otros servicios (-)	-10	-1
6.2 Tributos	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-2.634	-2.487
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	-248	-26
6.3.2 Comisión administrador (-)	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	-43	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-2.030	-2.364
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	0	0
6.3.7 Otros gastos (Nota 10)	-313	-97
<b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	-2.018	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	-2.018	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0
<b>8. Dotaciones provisiones (neto)</b>	0	0
<b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta</b>	198	0
<b>10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-f)</b>	278	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0	0
<b>10. Impuesto sobre beneficios</b>	0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	0	0

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente de la cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009

**MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2009	2008 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	6.840	366
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	8.582	364
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	48.997	364
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	-25.441	0
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	-15.538	0
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	1.393	0
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 7)	-829	0
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0	0
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	-1.151	0
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	-228	0
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	0	0
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	-43	0
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-880	0
2.5 Otras comisiones (-)	0	0
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	-591	2
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	0	0
3.2 Pagos de provisiones (-)	0	0
3.3 Otros	-591	2
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	21.232	49.130
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	0	1.049.816
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	0	1.050.000
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	0	-184
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	0	-1.050.030
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	0	-1.050.030
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	0	0
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	24.212	10.869
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	169.755	10.869
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	0	0
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	-145.543	0
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	-2.980	38.475
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	0	38.750
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 7)	-2.745	0
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	0	0
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	0	0
7.5 Otros deudores y acreedores (Nota 9)	-235	-275
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	0	0
7.7 Cobros de Subvenciones	0	0
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	28.072	49.496
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	49.496	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	77.568	49.496

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2009

**MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2009	2008 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
1.1.2 Efecto fiscal	0	0
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
1.3 Otras reclasificaciones	0	0
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	0	0
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-77.080	20.292
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-77.080	20.292
2.1.2 Efecto fiscal	0	0
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	21.232	-835
2.3 Otras reclasificaciones	0	0
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	55.848	-19.457
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>0</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	0
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
3.1.2 Efecto fiscal	0	0
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	238	4
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-238	-4
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2009

## **MBSCAT 1, Fondo de Titulización de Activos**

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

### **1. Reseña del Fondo**

MBSCAT 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 26 de noviembre de 2008, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de tres series de bonos de titulización, por un importe total de 1.050.000 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 28 de noviembre de 2008, 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 cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 248 miles de euros (26 miles de euros en el ejercicio 2008).

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 trimestralmente 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 certificados de transmisión de hipoteca 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 ejercicio terminado en esa fecha.

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

**b) Principios contables no obligatorios aplicados**

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 14). 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.

**d) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables**

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009 han sido formuladas de acuerdo a lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora formularon aplicando la mencionada Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La Norma Transitoria Segunda de la citada Circular contemplaba que determinadas reglas que regulaban el contenido de las cuentas anuales así como determinados criterios contables se aplicarían por primera vez respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2009.

Consecuentemente, la aplicación de la Circular 2/2009 en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2009 supone, en su caso, determinados cambios en cuanto a políticas contables, criterios de valoración y contenido de los estados financieros, precisándose, asimismo, la inclusión de dos nuevos estados (estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos reconocidos).

A continuación se detallan los principales efectos que dicho aspecto ha supuesto sobre los estados financieros del Fondo:

- Saneamiento de los gastos de constitución con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias o, en su caso, a una cuenta transitoria pasiva procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior.
- Registro en el activo o en el pasivo, en su caso, del valor razonable de los derivados utilizados por el Fondo.
- Utilización, en su caso, del tipo de interés efectivo para la valoración de los activos y pasivos financieros del Fondo, a excepción de los derivados que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se valorarán a su valor razonable.
- Registro de las correcciones valorativas que, en su caso, se desprendan de la valoración de los activos financieros del Fondo.
- Inclusión en la distribución de activos y pasivos corrientes y no corrientes, reclasificándose en los correspondientes epígrafes de balance.



- Reclasificación de los derechos de crédito impagados con antigüedad superior a 3 meses, así como el resto de derechos de crédito de dudoso cobro al epígrafe de Activos Dudosos.

Asimismo, la Norma Transitoria Cuarta de la Circular 2/2009 exige que las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2009, incluyan la siguiente información:

Una conciliación del balance al 1 de enero de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2007, obtenidas por la aplicación del Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las que resulten de aplicar la Circular 2/2009, de acuerdo a la que se han elaborado las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009.

Como se ha indicado con anterioridad, el fondo se constituyó durante el ejercicio 2008, por lo que no les es de aplicación la conciliación de balance a 1 de enero de 2008.

Una conciliación del balance al 31 de diciembre de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2008, obtenidas por la aplicación de la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y las que resulten de aplicar el contenido de dicha Circular, sin aplicar las mencionadas excepciones.

Una conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al ejercicio 2008, obtenidas por la aplicación de la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y las que resulten de aplicar el contenido de dicha Circular, sin aplicar las mencionadas excepciones.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias anteriormente descritos, habiéndose incluido, en cada una de las columnas que se muestran a continuación, la siguiente información:

En la columna "Datos según Circular 2/2009 y NTS" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, ingresos y gastos valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y clasificadas de acuerdo a los criterios contenidos en dicha Circular sin aplicar las mencionadas excepciones.

En la columna "Datos según Circular 2/2009" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, ingresos y gastos, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 2/2009 y aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009, y que han sido clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas de acuerdo a los criterios establecidos en dicha Circular, aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales del Fondo.

En la columna "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para conciliar los saldos de activo, pasivo, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Fondo (Real Decreto 1643/1990 y Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda) con los saldos registrados de acuerdo a la Circular 2/2009, aplicada por el Fondo en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009.

**Balance: Conciliación al 31 de diciembre de 2008**

<b>ACTIVO</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009 y NTS</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009</b>	<b>Conciliación</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Activos financieros a largo plazo	1.006.997	19.457	1.026.454	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	1.006.997	-	1.006.997	(1)
Derivados	-	19.457	19.457	(3)
Otros activos financieros	-	-	-	
Activos por impuesto diferido	-	-	-	
Otros activos no corrientes	384	-384	-	(2)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.007.381</b>	<b>19.073</b>	<b>1.026.454</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	
Activos financieros a corto plazo	37.571	956	38.527	
Deudores y otras cuentas a cobrar	7.741	-7.741	-	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	29.830	7.862	37.692	(1)
Derivados	-	835	835	(4)
Otros activos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	1.113	-956	157	(5)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	49.496	-	49.496	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>88.180</b>	<b>-</b>	<b>88.180</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.095.561</b>	<b>19.073</b>	<b>1.114.634</b>	

<b>PASIVO</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009 y NTS</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009</b>	<b>Conciliación</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a largo plazo	1.045.747	-	1.045.747	
Obligaciones y otros valores negociables	1.006.997	-	1.006.997	
Deudas con entidades de crédito	38.750	-	38.750	
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.045.747</b>	<b>-</b>	<b>1.045.747</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Pasivos vinculados con activos no corrientes	-	-	-	
Mantenidos para la venta	-	-	-	
Provisiones a corto plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a corto plazo	43.026	4.389	47.415	
Acreedores y otras cuentas a pagar	23	-	23	
Obligaciones y otros valores negociables	43.003	4.247	47.250	(5) + (6)
Deudas con entidades de crédito	-	142	142	
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	6.788	-4.388	2.400	(5) + (6)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>49.814</b>	<b>-</b>	<b>49.814</b>	
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
Coberturas de flujos de efectivo	-	19.457	19.457	(3)
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-	-	
Gastos de constitución en transición	-	-384	-384	(2)
<b>TOTAL AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>	<b>19.073</b>	<b>19.073</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.095.561</b>	<b>19.073</b>	<b>1.114.634</b>	

## **Cuenta de pérdidas y ganancias: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008**

Como consecuencia que las excepciones de la Norma Transitoria Segunda no aplican sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 dicho estado no difiere significativamente del incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales del ejercicio 2009.

### **Explicación Diferencias**

- (1) Diferencia por clasificación de deudores en Derechos de Crédito e incorporación de Deterioro de activos en el mismo epígrafe.
- (2) Cambio clasificación de Gastos a Distribuir en varios ejercicios
- (3) Incorporación valoración operación de cobertura
- (4) Consideración de periodificación de swap en epígrafe "Derivados"
- (5) Reclasificación de Acreedores/deudores según naturaleza del activo/pasivo.
- (6) Imputación de pérdidas a los diferentes Pasivos, según su orden de prelación

### **e) Comparación de la información**

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas sin considerar las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda de la mencionada Circular. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2008, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2008 dado que difieren de los contenidos en las cuentas de dicho ejercicio y se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

### **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.

### **g) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2008.

### **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 ejercicio 2009, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo:

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

##### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

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

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

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

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

### *ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

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

### *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
  - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
  - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
  - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).

- b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

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

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

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

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

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

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

#### *iv. Registro de resultados*

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

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

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

#### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

En este sentido, para la determinación de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización, se aplicarán los criterios de provisión mínimos 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 los ejercicios 2009 y 2008 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 constitución y emisión en transición***

Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance de situación dentro del inmovilizado en el epígrafe gastos de establecimiento y se amortizaban linealmente por el Fondo en un periodo de 5 años. Conforme a la actual normativa 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.

En el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2009 no se hubieran amortizado completamente dichos gastos según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la cuenta de "Gastos de constitución en transición" del epígrafe de "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos", procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior (opción por la que ha optado el Fondo), salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

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

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

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

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

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

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

#### ***l) Compensación de saldos***

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

#### ***m) Estados de flujos de efectivo***

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 26 de noviembre de 2008 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca 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
Saldos a 20 de junio de 2008	1.050.001	0
Amortización (**)	(10.869)	0
Otros (*)	5.381	0
Trasposos de no corriente a corriente	(37.692)	37.692
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>1.006.821</b>	<b>37.692</b>
Amortización (**)	(132.063)	(37.692)
Otros (*)	(1.969)	0
Trasposos de no corriente a corriente	(39.051)	39.051
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>833.738</b>	<b>39.051</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 los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 5,01% y 5,96%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2009 y 2008 por este concepto ha ascendido a 48.076 y 5.893 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El 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	1.295	1.449	2.284	10.420	42.881	815.171

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2008:

	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	792	1.671	2.700	10.918	54.416	974.193

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

### Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Cuotas vencidas y no cobradas de Derechos de Crédito		
Con antigüedad inferior a tres meses	257	-
Con antigüedad superior a tres meses	8.687	-
	8.944	-
Intereses vencidos y no cobrados y Costas	169	-
	<b>9.113</b>	-

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2009 y 2008, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	711	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(177)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>711</b>	-

Durante los ejercicios 2009 y 2008 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 522 y 0 miles de euros, respectivamente, y no se recuperaron activos, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Asimismo, durante el ejercicio 2009 se han registrado pérdidas por la baja de derechos de crédito por la adquisición de activos no corrientes en venta por 785 miles de euros, registrado en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito".

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 los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	3.860	-
Retiros	(3.860)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	-	-

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2009 y 2008, han ascendido a 198 y 0 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. Las tasaciones han sido realizadas por Gesvalt, Sociedad de Tasación, Catsa y Tinsa. 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.

## 6. 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 Popular.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Popular garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses + 0,15 . Este contrato queda supeditado a que la calificación de Popular 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 y 2008, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 1,87% y 3,80% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 1.281 y 157 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

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

## **7. Préstamo subordinado**

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Caixa d'Estalvis de Catalunya por importe inicial de 38.750.000 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 36.750.000 euros. El fondo de reserva podrá decrecer trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 4% del saldo vivo de los derechos de crédito, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,30% del saldo inicial de los derechos de crédito, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 36.750 y 36.750 miles de euros, respectivamente (Véase nota 6).

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 740 y 143 miles de euros, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Fondo ha amortizado 2.745 y 0 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

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

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

### *Bonos preferentes Serie A*

Importe nominal	963.400.000 euros
Número de bonos	9.634
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,30%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las

series tendrá lugar el 20 de abril de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A1, al tipo de interés establecido del 4,236%

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

#### *Bonos subordinados Serie B*

Importe nominal	47.200.000 euros
Número de bonos	472
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,60%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre, de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 4.536%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	A2
Calificación actual	A2

#### *Bonos subordinados Serie C*

Importe nominal	39.400.000 euros
Número de bonos	394
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 1.20 %



Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre, de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C, al tipo de interés establecido del 5,136%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Ba2
Calificación actual	Ba2

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 22 de enero de 2052. 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 los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 26 de noviembre de 2008	963.400	0	47.200	0	39.400	0	1.050.000	0
Trasposos	(43.003)	43.003	0	0	0	0	(43.003)	43.003
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>920.397</b>	<b>43.003</b>	<b>47.200</b>	<b>0</b>	<b>39.400</b>	<b>0</b>	<b>1.006.997</b>	<b>43.003</b>
Amortización de 20 de abril de 2009	0	(58.025)	0	0	0	0	0	(58.025)
Amortización de 20 de julio de 2009	0	(55.419)	0	0	0	0	0	(55.419)
Amortización de 20 de octubre de 2009	0	(32.099)	0	0	0	0	0	(32.099)
Trasposos	(181.661)	181.661	0	0	0	0	(181.661)	181.661
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>738.736</b>	<b>79.121</b>	<b>47.200</b>	<b>0</b>	<b>39.400</b>	<b>0</b>	<b>825.336</b>	<b>79.121</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 2,39% y 4,21%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2009 y 2008, por este concepto ha ascendido a 23.200 y 4.247 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago 2006 y 4247 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

Durante el ejercicio 2008 no hubo movimiento por dicho concepto.

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

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Acreeedores - Anticipos de Costas	8	-
Acreeedores - Otros	6	-
H.P. Acreeedor por Conceptos Fiscales	-	23
	<b>14</b>	<b>23</b>

#### 10. Gastos de constitución y emisión en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre del ejercicio 2009, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-h). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	384	-
Activaciones	139	388
Amortizaciones (*)	(238)	(4)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>285</b>	<b>384</b>

(\*) Este importe se incluye en el saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

#### 11. Coberturas de flujos de efectivo

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	19.457	0
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(55.848)	19.457
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(36.391)</b>	<b>19.457</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 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2009 (7 miles de euros en el ejercicio 2008), único servicio prestado por dicho auditor.

## 13. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-g, en los ejercicios 2009 y 2008 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. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Caixa Catalunya, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,50% y el Fondo paga a la caja un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El notional de la parte de Caixa Catalunya, será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga Caixa Catalunya, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo).

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2009, ha sido un gasto por importe de 21.232 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias (0 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 21.232 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2008 se registraron 835 miles de euros de ingreso.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2009 y 2008 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

## 15. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>Impago de Activos</b>	<b>Fondo de Reserva</b>
--------------------------	-------------------------

Tasa Morosidad	1,11%	Importe Inicial	36.750
Tasa Recuperación Morosidad	55,35%	Importe Mínimo	18.375
Tasa Fallidos	0,05%	Importe Requerido Actual	36.750
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Importe Actual	36.750

<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>	<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>
---	--

Número Operaciones	16.902	Número Operaciones	14.317
Principal Pendiente	1.050.001	Principal Pendiente	870.306
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	82,89%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,34%	Tipo Interés Medio Ponderado	3,40%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	292	Vida Residual Media Ponderada (meses)	282
		Amortización Anticipada - TAA	13,08%

<b>Bonos Titulización</b>	<b>Permuta Financiera</b>
---------------------------	---------------------------

Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,09%	Margen	0,50%
Vida total residual Estimada Anticipada	11,51 años		

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 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 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	14.317	0031	870.306	0061	0	0091	0	0121	16.902	0151	1.050.001
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>14.317</b>	<b>0050</b>	<b>870.306</b>	<b>0080</b>	<b>0</b>	<b>0110</b>	<b>0</b>	<b>0140</b>	<b>16.902</b>	<b>0170</b>	<b>1.050.001</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 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 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	-29.238	0210	
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-139.740	0211	
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-179.695	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	870.306	0214	0
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo</b>	0205	13,08	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 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 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)

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no vencido			Deuda Total	
		Principal		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido					
Hasta 1 mes	0700	368	0710	60	0720	60	0730	120	0740	26.809	0750	26.929
De 1 a 2 meses	0701	138	0711	51	0721	55	0731	106	0741	9.575	0751	9.681
De 2 a 3 meses	0702	52	0712	32	0722	47	0732	79	0742	4.188	0752	4.267
De 3 a 6 meses	0703	36	0713	23	0723	43	0733	66	0743	3.109	0753	3.175
De 6 a 12 meses	0704	45	0714	43	0724	125	0734	168	0744	6.016	0754	6.184
De 12 a 18 meses	0705	5	0715	1	0725	4	0735	5	0745	238	0755	243
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>644</b>	<b>0719</b>	<b>210</b>	<b>0729</b>	<b>334</b>	<b>0739</b>	<b>544</b>	<b>0749</b>	<b>49.935</b>	<b>0759</b>	<b>50.479</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	368	0780	60	0790	60	0800	120	0810	26.809	0820	26.929	0830	92.659	0840	29,06
De 1 a 2 meses	0771	138	0781	51	0791	55	0801	106	0811	9.575	0821	9.681	0831	35.489	0841	27,28
De 2 a 3 meses	0772	52	0782	32	0792	47	0802	79	0812	4.188	0822	4.267	0832	14.270	0842	29,90
De 3 a 6 meses	0773	36	0783	23	0793	43	0803	66	0813	3.109	0823	3.175	0833	10.119	0843	31,38
De 6 a 12 meses	0774	45	0784	43	0794	125	0804	168	0814	6.016	0824	6.184	0834	12.254	0844	50,46
De 12 a 18 meses	0775	5	0785	1	0795	4	0805	5	0815	238	0825	243	0835	1.011	0845	24,08
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>644</b>	<b>0789</b>	<b>210</b>	<b>0799</b>	<b>334</b>	<b>0809</b>	<b>544</b>	<b>0819</b>	<b>49.935</b>	<b>0829</b>	<b>50.479</b>	<b>0839</b>	<b>165.802</b>	<b>0849</b>	<b>30,44</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: **MBSCAT1, 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	1,11	0869	0,05	0887	50,53	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00	1013	0,00	1031	0,00	1049	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1014	0,00	1032	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1015	0,00	1033	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1016	0,00	1034	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1017	0,00	1035	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1036	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1037	0,00	1055	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1038	0,00	1056	0,00
Deuda Subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1039	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1040	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1041	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1042	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1043	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1044	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1045	0,00	1063	0,00
Bonos de titulación	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1046	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1047	0,00	1065	0,00

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

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 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 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	334	1310	584	1320	0	1330	0	1340	177	1350	854
Entre 1 y 2 años	1301	337	1311	1.449	1321	0	1331	0	1341	376	1351	2.181
Entre 2 y 3 años	1302	344	1312	2.284	1322	0	1332	0	1342	425	1352	3.072
Entre 3 y 5 años	1303	911	1313	10.420	1323	0	1333	0	1343	988	1353	10.717
Entre 5 y 10 años	1304	1.896	1314	42.881	1324	0	1334	0	1344	2.584	1354	56.369
Superior a 10 años	1305	10.495	1315	812.689	1325	0	1335	0	1345	12.352	1355	976.808
<b>Total</b>	1306	14.317	1316	870.307	1326	0	1336	0	1346	16.902	1356	1.050.001
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	23,51			1327	0,00			1347	24,35		

(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 26/11/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	3,58	0632	0,00	0634	2,48

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 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 26/11/2008			
		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
ES0361799002	Serie A	9.634	85	817.857	4,83	0	0	0	0,00	9.634	100	963.400	8,68
ES0361799010	Serie B	472	100	47.200	7,58	0	0	0	0,00	472	100	47.200	14,98
ES0361799028	Serie C	394	100	39.400	7,58	0	0	0	0,00	394	100	39.400	14,98
<b>Total</b>		8006	10.500	8025	904.457	8045	0	8065	0	8085	10.500	8105	1.050.000

(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 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 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										Importe pendiente							
										Principal no vencido	Principal impagado	Intereses impagados	Total pendiente (7)				
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)	9994	9995	9997	9998					
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993									
ES0361799002	Serie A	NS	EURIBOR 3	0,30	1,04	360	73	1.723	817.857	0	0	817.857					
ES0361799010	Serie B	S	EURIBOR 3	0,60	1,34	360	73	128	47.200	0	0	47.200					
ES0361799028	Serie C	S	EURIBOR 3	1,20	1,94	360	73	155	39.400	0	0	39.400					
<b>Total</b>								9228	2.006	9085	904.457	9095	0	9105	0	9115	904.457

(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 1, 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
ES0361799002	Serie A	22-01-2052	145.543	145.543	22.880	22.880	0	0	0	0
ES0361799010	Serie B	22-01-2052	0	0	1.280	1.280	0	0	0	0
ES0361799028	Serie C	22-01-2052	0	0	1.282	1.282	0	0	0	0
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>145.543</b>	<b>7315</b>	<b>25.442</b>	<b>7335</b>	<b>25.442</b>	<b>7345</b>	<b>0</b>

(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 1, 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
ES0361799002	Serie A	28-11-2008	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0361799010	Serie B	28-11-2008	MDY	A2	A2	A2
ES0361799028	Serie C	28-11-2008	MDY	Ba2	Ba2	Ba2

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

### INFORMACIÓN 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	36.750	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	4,22	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,30	1040	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	9,57	1120	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	

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

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

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

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

### Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, 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>0030</b>	<b>0100</b>	9430000,00	<b>0200</b>	5457000,00	<b>0300</b>	1,080000	<b>0400</b>	0,580000	<b>1120</b>	1,450000		
<b>2. Activos morosos por otras razones</b>			<b>0110</b>	257000,00	<b>0210</b>	24000,00	<b>0310</b>	0,030000	<b>0410</b>	0,000000	<b>1130</b>	0,000000		
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>0020</b>	<b>0040</b>	<b>0120</b>	9687000,00	<b>0220</b>	5481000,00	<b>0320</b>	1,110000	<b>0420</b>	0,580000	<b>1140</b>	1,450000	<b>1280</b>	0
<b>3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a</b>	<b>0050</b>	<b>0060</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>	422000,00	<b>0240</b>	0,00	<b>0340</b>	0,050000	<b>0440</b>	0,000000	<b>1160</b>	0,000000		
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>0070</b>	<b>0080</b>	<b>0150</b>	422000,00	<b>0250</b>	0,00	<b>0350</b>	0,050000	<b>0450</b>	0,000000	<b>1200</b>	0,000000	<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
<b>Amortizacion secuencial: series</b>						
<b>0500</b>	serie B	ES0361799010	1,250000	1,110000	1,450000	Aptdo. 4.9.3.2 - pag. 46
<b>0500</b>	serie C	ES0361799028	1,000000	1,110000	1,450000	Aptdo. 4.9.3.2 - pag. 46
<b>0500</b>						
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series</b>						
<b>0506</b>	serie B	ES0361799010	16,000000	0,430000	0,420000	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 124
<b>0506</b>	serie C	ES0361799028	10,000000	0,430000	0,420000	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 124
<b>0506</b>						
<b>0512</b>			1,000000	1,110000	1,450000	Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 116



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, 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 A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	488	0426	33.080	0452	0	0478	0	0504	535	0530	36.992
Aragón	0401	173	0427	9.988	0453	0	0479	0	0505	209	0531	12.345
Asturias	0402	12	0428	1.050	0454	0	0480	0	0506	14	0532	1.105
Baleares	0403	134	0429	8.314	0455	0	0481	0	0507	165	0533	9.911
Canarias	0404	90	0430	7.625	0456	0	0482	0	0508	102	0534	8.958
Cantabria	0405	31	0431	1.345	0457	0	0483	0	0509	32	0535	1.489
Castilla-León	0406	133	0432	7.463	0458	0	0484	0	0510	146	0536	8.273
Castilla La Mancha	0407	175	0433	11.472	0459	0	0485	0	0511	199	0537	13.618
Cataluña	0408	10.163	0434	609.593	0460	0	0486	0	0512	12.136	0538	741.871
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	205	0436	7.420	0462	0	0488	0	0514	216	0540	8.245
Galicia	0411	89	0437	4.088	0463	0	0489	0	0515	102	0541	4.620
Madrid	0412	1.071	0438	77.819	0464	0	0490	0	0516	1.253	0542	92.856
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	226	0440	12.774	0466	0	0492	0	0518	275	0544	16.725
Navarra	0415	42	0441	3.288	0467	0	0493	0	0519	52	0545	4.811
La Rioja	0416	17	0442	1.078	0468	0	0494	0	0520	19	0546	1.813
Comunidad Valenciana	0417	1.231	0443	70.856	0469	0	0495	0	0521	1.404	0547	83.203
País Vasco	0418	37	0444	3.053	0470	0	0496	0	0522	43	0548	3.165
<b>Total España</b>	0419	14.317	0445	870.306	0471	0	0497	0	0523	16.902	0549	1.050.000
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	14.317	0450	870.306	0475	0	0501	0	0527	16.902	0553	1.050.000

(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 1, 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 26/11/2008					
	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	14.317	0577	870.306	0583	870.306	0600	0	0606	0	0611	0	0620	16.902	0626	1.050.001	0631	1.050.001
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>	<b>0576</b>	<b>14.317</b>			<b>0588</b>	<b>870.306</b>	<b>0605</b>	<b>0</b>			<b>0616</b>	<b>0</b>	<b>0625</b>	<b>16.902</b>			<b>0636</b>	<b>1.050.001</b>

(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 1, 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 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	11.143	1110	397.709	1120	0	1130	0	1140	13.139	1150	475.608
40% - 60%	1101	787	1111	80.715	1121	0	1131	0	1141	908	1151	91.756
60% - 80%	1102	703	1112	86.060	1122	0	1132	0	1142	738	1152	91.950
80% - 100%	1103	1.683	1113	305.471	1123	0	1133	0	1143	2.114	1153	389.945
100% - 120%	1104	1	1114	352	1124	0	1134	0	1144	3	1154	743
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>14.317</b>	<b>1118</b>	<b>870.307</b>	<b>1128</b>	<b>0</b>	<b>1138</b>	<b>0</b>	<b>1148</b>	<b>16.902</b>	<b>1158</b>	<b>1.050.002</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>52,67</b>			<b>1139</b>	<b>0,00</b>			<b>1159</b>	<b>53,63</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 1, 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	7.986		600.310		0,97		2,95	
EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	5		891		1,08		4,43	
Mibor 1 Año	78		1.331		1,03		2,96	
Préstamos Hipotecarios Cajas	1.336		32.612		0,41		4,27	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	4.813		233.882		0,26		4,40	
Tipo Activo CECA	99		1.281		0,35		5,60	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>14.317</b>	<b>1415</b>	<b>870.307</b>	<b>1425</b>	<b>0,76</b>	<b>1435</b>	<b>3,40</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 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

### 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 26/11/2008			
	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	468	1523	49.130	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	2.326	1524	192.823	1545	0	1566	0	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	1.945	1525	154.960	1546	0	1567	0	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	1.810	1526	123.151	1547	0	1568	0	1589	0	1610	0
3,5% - 3,99%	1506	2.535	1527	119.068	1548	0	1569	0	1590	6	1611	1.018
4% - 4,49%	1507	1.923	1528	88.205	1549	0	1570	0	1591	3	1612	335
4,5% - 4,99%	1508	1.015	1529	44.581	1550	0	1571	0	1592	120	1613	13.930
5% - 5,49%	1509	827	1530	42.035	1551	0	1572	0	1593	2.500	1614	229.981
5,5% - 5,99%	1510	422	1531	15.205	1552	0	1573	0	1594	6.949	1615	471.302
6% - 6,49%	1511	572	1532	29.624	1553	0	1574	0	1595	4.209	1616	237.617
6,5% - 6,99%	1512	299	1533	8.462	1554	0	1575	0	1596	1.594	1617	60.470
7% - 7,49%	1513	121	1534	2.042	1555	0	1576	0	1597	647	1618	16.000
7,5% - 7,99%	1514	26	1535	401	1556	0	1577	0	1598	520	1619	10.118
8% - 8,49%	1515	23	1536	484	1557	0	1578	0	1599	258	1620	6.235
8,5% - 8,99%	1516	4	1537	133	1558	0	1579	0	1600	79	1621	2.774
9% - 9,49%	1517	1	1538	2	1559	0	1580	0	1601	12	1622	166
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	5	1623	53
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>14.317</b>	<b>1541</b>	<b>870.306</b>	<b>1562</b>	<b>0</b>	<b>1583</b>	<b>0</b>	<b>1604</b>	<b>16.902</b>	<b>1625</b>	<b>1.049.999</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado (%)</b>			<b>9542</b>	<b>3,40</b>			<b>9584</b>	<b>0,00</b>			<b>1626</b>	<b>3,68</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

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

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2009			Situación cierre anual anterior 31/12/2008			Situación inicial 26/11/2008		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,02		2030	0,00		2060	0,02	
Sector: (1)	2010		2020	2040		2050	2070		2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, 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 26/11/2008					
	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	10.500	3060	904.457	3110	904.457	3170	10.500	3230	1.050.000	3250	1.050.000
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>10.500</b>			<b>3160</b>	<b>904.457</b>	<b>3220</b>	<b>10.500</b>			<b>3300</b>	<b>1.050.000</b>

## **MBSCAT 1, 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 1.050.000.000 euros integrados por 9.634 bonos de la Serie A, 472 bonos de la Serie B y 394 bonos de la Serie C, 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 ,A2 y Ba2 respectivamente, manteniéndose vigentes todas ellas

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

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

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

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

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

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

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

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

## **4. Perspectivas de futuro**

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

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

**Cartera por 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	468	3,276623%	49.003.381,49	5,649050%	0,628157	53,961638	302,852980	28/03/2035
2,00	2.326	16,285094%	192.263.477,08	22,163899%	0,849710	54,534081	298,056014	02/11/2034
2,50	1.944	13,610586%	154.506.071,09	17,811271%	0,935951	54,845087	295,626127	20/08/2034
3,00	1.809	12,665406%	122.797.106,28	14,155900%	0,644677	54,154623	288,529768	16/01/2034
3,50	2.527	17,692362%	118.602.105,09	13,672306%	0,537148	49,221591	263,509748	17/12/2031
4,00	1.915	13,407547%	87.866.461,07	10,129138%	0,717401	47,187593	264,340767	11/01/2032
4,50	1.012	7,085346%	44.395.340,17	5,117841%	0,938678	50,516375	263,557937	18/12/2031
5,00	827	5,790100%	41.903.096,72	4,830538%	0,739477	54,360542	267,236019	08/04/2032
5,50	420	2,940559%	15.137.536,14	1,745037%	0,861679	48,236561	246,136045	06/07/2030
6,00	568	3,976756%	29.537.186,38	3,405011%	0,404048	56,419695	276,083961	02/01/2033
6,50	294	2,058391%	8.413.864,56	0,969940%	0,849979	46,484872	217,992520	01/03/2028
7,00	121	0,847161%	2.026.812,19	0,233648%	1,623598	27,884458	183,906875	29/04/2025
7,50	26	0,182035%	395.981,28	0,045648%	2,435726	15,968493	132,508256	15/01/2021
8,00	21	0,147028%	479.216,62	0,055244%	2,153510	34,416301	235,732280	23/08/2029
8,50	4	0,028005%	132.966,62	0,015328%	2,478105	31,157979	281,252448	09/06/2033
9,00	1	0,007001%	1.751,16	0,000202%	2,950000	1,093272	97,938398	28/02/2018
<b>Total cartera</b>	<b>14.283</b>	<b>100,000000%</b>	<b>867.462.353,94</b>	<b>100,000000%</b>				

**Media Ponderada:**  
**Media Simple:**  
**Mínimo:**  
**Máximo:**

**60.733,90**  
**84,40**  
**1.254.889,35**

**0,755166**  
**0,836054**  
**-0,250000**  
**5,000000**

**52,600507**  
**27,802713**  
**0,045184**  
**100,000000**

**282,342586**  
**212,570271**  
**0,000000**  
**466,004107**

**12/07/2033**  
**18/09/2027**  
**31/12/2009**  
**31/10/2048**

MBSCAT 1 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
		14,283	100,000000%	867.462.353,94	100,000000%	3,398016%	0,755166	52,600507	282,342586	12/07/2033
<b>Total por tipo de garantía:</b>		<b>14,283</b>	<b>100,000000%</b>	<b>867.462.353,94</b>	<b>100,000000%</b>	<b>3,398016%</b>	<b>0,755166</b>	<b>52,600507</b>	<b>282,342586</b>	<b>12/07/2033</b>
<b>Total cartera</b>		<b>14,283</b>	<b>100,000000%</b>	<b>867.462.353,94</b>	<b>100,000000%</b>					
						<i>Media ponderada:</i>	<i>0,755166</i>	<i>52,600507</i>	<i>282,342586</i>	<i>12/07/2033</i>
				<i>60.733,90</i>		<i>3,736528</i>	<i>0,836054</i>	<i>27,802713</i>	<i>212,570271</i>	<i>18/09/2027</i>
				<i>84,40</i>		<i>1,511000</i>	<i>-0,250000</i>	<i>0,045184</i>	<i>0,000000</i>	<i>31/12/2009</i>
				<i>1.254.889,35</i>		<i>9,034000</i>	<i>5,000000</i>	<i>100,000000</i>	<i>466,004107</i>	<i>31/10/2048</i>

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

	Provincia/Región/Pais	Número PH	Principal pendiente		Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
			%	Principal pendiente				Meses	Fecha
04	Almería	64	0,448085%	5,449,796,22	2,966981%	0,878124	77,022860	333,097726	04/10/2037
11	Cádiz	128	0,896170%	7,611,651,77	3,086769%	0,992156	65,012972	347,258458	09/12/2038
14	Córdoba	37	0,259049%	2,758,437,18	3,317989%	0,888632	61,825031	320,987610	30/09/2036
18	Granada	20	0,140027%	1,827,074,22	2,110237%	0,939441	66,964238	294,441121	15/07/2034
21	Huelva	45	0,315060%	2,403,814,74	2,915685%	0,645415	59,175435	322,574327	17/11/2036
23	Jaén	10	0,070013%	1,418,500,48	3,018619%	0,777702	87,772617	290,649941	22/03/2034
29	Málaga	106	0,742141%	7,360,700,21	3,032014%	0,898933	54,400554	302,454440	16/03/2035
41	Sevilla	77	0,539102%	4,170,288,41	3,187847%	0,737864	60,373038	306,905031	29/07/2035
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>487</b>	<b>3,409648%</b>	<b>33.000.263,23</b>	<b>3,804230%</b>	<b>0,874348</b>	<b>64,437532</b>	<b>320,475325</b>	<b>14/09/2036</b>
22	Huesca	24	0,168032%	1,277,448,45	0,147263%	0,758263	68,041864	251,656726	21/12/2030
44	Teruel	13	0,091017%	625,319,35	0,072086%	0,657471	48,969590	274,203957	06/11/2032
50	Zaragoza	136	0,952181%	8,056,462,97	0,928739%	0,813720	62,420785	268,766476	25/05/2032
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>173</b>	<b>1,211230%</b>	<b>9.959.230,77</b>	<b>1,148088%</b>	<b>0,796796</b>	<b>62,297216</b>	<b>266,913255</b>	<b>29/03/2032</b>
33	Asturias	12	0,084016%	1,047,512,76	0,120756%	0,790379	79,702770	305,771584	25/06/2035
<b>03</b>	<b>Asturias</b>	<b>12</b>	<b>0,084016%</b>	<b>1.047.512,76</b>	<b>0,120756%</b>	<b>0,790379</b>	<b>79,702770</b>	<b>305,771584</b>	<b>25/06/2035</b>
07	Baleares	134	0,938178%	8,288,324,81	0,955468%	0,852078	48,036389	262,790131	25/11/2031
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>134</b>	<b>0,938178%</b>	<b>8.288.324,81</b>	<b>0,955468%</b>	<b>0,852078</b>	<b>48,036389</b>	<b>262,790131</b>	<b>25/11/2031</b>
35	Las Palmas	38	0,266051%	3,136,694,26	0,361594%	0,905217	73,369885	297,647504	21/10/2034
38	Sta. Cruz Tenerife	52	0,364069%	4,471,391,64	0,515457%	0,747533	79,355410	343,527064	17/08/2038
<b>05</b>	<b>Canarias</b>	<b>90</b>	<b>0,630120%</b>	<b>7.608.085,90</b>	<b>0,877051%</b>	<b>0,812544</b>	<b>76,887672</b>	<b>324,611642</b>	<b>18/01/2037</b>
39	Cantabria	31	0,217041%	1,340,983,25	0,154587%	0,793681	43,671446	273,744284	23/10/2032
<b>06</b>	<b>Cantabria</b>	<b>31</b>	<b>0,217041%</b>	<b>1.340.983,25</b>	<b>0,154587%</b>	<b>0,793681</b>	<b>43,671446</b>	<b>273,744284</b>	<b>23/10/2032</b>
08	Barcelona	8,360	58,531121%	508,213,249,37	58,586202%	0,701390	49,604957	282,868798	28/07/2033
17	Girona	806	5,643072%	48,308,759,43	5,568975%	0,745462	51,457778	275,280905	09/12/2032
25	Lleida	354	2,478471%	17,323,096,38	1,996985%	0,800560	54,719292	284,042754	02/09/2033
43	Tarragona	612	4,284814%	33,708,385,81	3,885862%	0,779059	54,642104	264,770819	24/01/2032
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>10.132</b>	<b>70,937478%</b>	<b>607.553.490,99</b>	<b>70,038024%</b>	<b>0,712031</b>	<b>50,177578</b>	<b>281,294815</b>	<b>10/06/2033</b>
01	Alava	12	0,084016%	1,015,193,24	0,117030%	0,812375	76,906417	331,270010	09/08/2037
20	Gulpúzcoa	3	0,021004%	103,874,56	0,011975%	1,135272	18,242555	263,560703	18/12/2031
48	Vizcaya	22	0,154029%	1,927,658,19	0,222218%	0,912421	71,425772	322,717128	22/11/2036
<b>08</b>	<b>Euskadi</b>	<b>37</b>	<b>0,259049%</b>	<b>3.046.725,99</b>	<b>0,351223%</b>	<b>0,886683</b>	<b>71,438746</b>	<b>323,550147</b>	<b>17/12/2036</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	
			%	Principal pendiente				Meses	Fecha
06	Badajoz	129	0,903172%	5.019.898,75	2,998165%	0,954600	50,283717	279,973961	01/05/2033
10	Cáceres	76	0,532101%	2.375.119,42	3,150372%	0,953418	38,618022	228,839459	25/01/2029
<b>09</b>	<b>Extremadura</b>	<b>205</b>	<b>1,435273%</b>	<b>7.395.018,17</b>	<b>0,852489%</b>	<b>0,954221</b>	<b>46,536949</b>	<b>263,550668</b>	<b>18/12/2031</b>
15	A Coruña	11	0,077015%	566.965,89	2,881215%	0,896298	52,496131	246,796539	26/07/2030
27	Lugo	20	0,140027%	699.657,06	0,080656%	0,750536	41,074567	234,167367	06/07/2029
32	Orense	34	0,238045%	1.586.885,79	0,182934%	0,719813	52,824938	302,177922	08/03/2035
36	Pontevedra	24	0,168032%	1.220.948,95	2,879622%	0,780322	49,610716	257,098401	04/06/2031
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>89</b>	<b>0,623118%</b>	<b>4.074.457,69</b>	<b>0,469699%</b>	<b>0,767779</b>	<b>49,798264</b>	<b>269,284412</b>	<b>09/06/2032</b>
05	Avila	11	0,077015%	412.492,86	0,047552%	0,730739	41,334502	245,021585	02/06/2030
09	Burgos	14	0,098019%	891.200,92	0,102737%	0,638811	54,561956	271,038046	02/08/2032
24	Leon	14	0,098019%	894.781,61	0,103149%	0,832199	64,816760	238,1010936	31/10/2029
34	Palencia	23	0,161031%	1.559.126,93	0,179734%	1,070109	81,464122	280,840911	27/05/2033
37	Salamanca	20	0,140027%	996.286,15	0,114851%	0,817023	49,851291	286,269402	08/11/2033
40	Segovia	21	0,147028%	999.201,13	0,115187%	0,781050	57,690893	274,887612	27/11/2032
42	Soria	5	0,035007%	377.118,76	0,043474%	0,775307	68,900103	193,930526	28/02/2026
47	Valladolid	22	0,154029%	1.083.838,95	0,124944%	0,765358	59,719585	297,698303	22/10/2034
49	Zamora	3	0,021004%	225.794,58	0,026029%	1,230324	61,681734	204,569099	18/01/2027
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>133</b>	<b>0,931177%</b>	<b>7.439.841,89</b>	<b>0,857656%</b>	<b>0,843825</b>	<b>62,183297</b>	<b>268,192547</b>	<b>07/05/2032</b>
28	Madrid	1.070	7,491423%	77.540.997,39	8,938831%	0,830814	57,456860	272,875272	27/09/2032
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>1.070</b>	<b>7,491423%</b>	<b>77.540.997,39</b>	<b>8,938831%</b>	<b>0,830814</b>	<b>57,456860</b>	<b>272,875272</b>	<b>27/09/2032</b>
02	Albacete	22	0,154029%	1.078.105,23	0,124283%	1,041116	55,614133	300,676486	21/01/2035
13	Ciudad Real	18	0,126024%	1.222.815,18	0,140965%	0,706016	61,591765	319,097970	04/08/2036
16	Cuenca	45	0,315060%	2.368.241,78	0,273008%	0,871182	47,277139	254,164535	07/03/2031
19	Guadalajara	51	0,357068%	3.775.420,32	0,435226%	0,860323	49,288596	287,853926	27/12/2033
45	Toledo	39	0,273052%	2.991.405,53	0,344846%	0,825876	58,893899	283,557697	18/08/2033
<b>13</b>	<b>Castilla La Mancha</b>	<b>175</b>	<b>1,225233%</b>	<b>11.435.988,04</b>	<b>1,318327%</b>	<b>0,854106</b>	<b>53,296456</b>	<b>284,303151</b>	<b>09/09/2033</b>
30	Murcia	226	1,582301%	12.735.615,77	1,468146%	0,797539	56,806461	285,608314	19/10/2033
<b>14</b>	<b>Murcia</b>	<b>226</b>	<b>1,582301%</b>	<b>12.735.615,77</b>	<b>1,468146%</b>	<b>0,797539</b>	<b>56,806461</b>	<b>285,608314</b>	<b>19/10/2033</b>
31	Navarra	42	0,294056%	3.276.966,86	0,377765%	0,833673	53,410828	282,962821	31/07/2033
<b>15</b>	<b>Navarra</b>	<b>42</b>	<b>0,294056%</b>	<b>3.276.966,86</b>	<b>0,377765%</b>	<b>0,833673</b>	<b>53,410828</b>	<b>282,962821</b>	<b>31/07/2033</b>
26	La Rioja	17	0,119023%	1.074.950,09	0,123919%	0,999385	39,439619	287,167403	06/12/2033

MBSCAT 1 FTA

## 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
<b>16</b>	<b>La Rioja</b>	<b>17</b>	<b>0,119023%</b>		<b>1.074.950,09</b>	<b>0,123919%</b>	<b>2,774951%</b>	<b>39,439619</b>	<b>287,167403</b>	<b>06/12/2033</b>	
03	Alicante	283	1,981376%		16,344,699,40	1,884197%	3,093052%	62,360668	292,132616	06/05/2034	
12	Castellon	143	1,001190%		8,346,680,35	0,962195%	3,303364%	57,000874	286,165251	05/11/2033	
46	Valencia	804	5,629070%		45,952,520,59	5,297350%	3,267919%	55,347039	282,389574	13/07/2033	
<b>17</b>	<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>1.230</b>	<b>8,611636%</b>		<b>70.643.900,34</b>	<b>8,143742%</b>	<b>3,231648%</b>	<b>57,165168</b>	<b>285,089899</b>	<b>03/10/2033</b>	
<b>Total cartera</b>		<b>14.283</b>	<b>100,000000%</b>		<b>867.462.353,94</b>	<b>100,000000%</b>					
<i>Media ponderada:</i>											
<i>Media simple:</i>											
<i>Mínimo:</i>											
<i>Máximo:</i>											
					<b>60.733,90</b>		<b>3,398016</b>	<b>52,600507</b>	<b>282,342586</b>	<b>12/07/2033</b>	
					<b>84,40</b>		<b>3,736528</b>	<b>0,836054</b>	<b>212,570271</b>	<b>18/09/2027</b>	
							<b>1,511000</b>	<b>-0,250000</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/12/2009</b>	
					<b>1.254.889,35</b>		<b>9,034000</b>	<b>5,000000</b>	<b>466,004107</b>	<b>31/10/2048</b>	

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

MBCAT 1 FTA

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
05/2009	2.507,89 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
06/2009	14.998,23 €	48,99 €	72.785,61 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
07/2009	23.791,51 €	0,00 €	100.832,48 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
08/2009	14.753,60 €	294,73 €	86.264,86 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2009	5.700,28 €	23,62 €	28.569,01 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/2009	20.587,85 €	0,00 €	36.925,48 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/2009	9.484,26 €	7,83 €	51.428,58 €	784,45 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
12/2009	8.066,44 €	0,44 €	44.226,39 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>99.890,06 €</b>	<b>375,61 €</b>	<b>421.032,41 €</b>	<b>784,45 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>



**Bonos Titulización de Activos Serie A**

Número de Bonos:		9.634		Amortización Bonos									
Código ISIN:		E50361799002											
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		
20/01/2010	1,0390%	225,41 €	182,58 €	2.171.599,94 €	0,00	3.852,69 €	81.040,09 €	81,04%	37.116.815,46 €	780.740.227,06 €	37.116.815,46 €		
20/10/2009	1,2690%	286,11 €	234,61 €	2.756.383,74 €	0,00	3.331,86 €	84.892,78 €	84,89%	32.099.139,24 €	817.857.042,52 €	32.099.139,24 €		
20/07/2009	1,7100%	406,22 €	333,10 €	3.913.523,48 €	0,00	5.752,46 €	88.224,64 €	88,22%	55.419.199,64 €	849.956.181,76 €	55.419.199,64 €		
20/04/2009	4,2360%	1.682,63 €	1.379,76 €	16.210.457,42 €	0,00	6.022,90 €	93.977,10 €	93,98%	58.024.618,60 €	905.375.381,40 €	58.024.618,60 €		
28/11/2008							100.000,00 €			963.400.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos Serie B**

Número de Bonos:		472		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0361799010											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal Amortizado		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/01/2010	1,3390%	342,19 €	277,17 €	161.513,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	37.116.815,46 €		
20/10/2009	1,5690%	400,97 €	328,80 €	189.257,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	32.099.139,24 €		
20/07/2009	2,0100%	508,08 €	416,63 €	239.813,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	55.419.199,64 €		
20/04/2009	4,5360%	1.801,80 €	1.477,48 €	850.449,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	58.024.618,60 €		
28/11/2008							100.000,00 €			47.200.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos Serie C**

Número de Bonos:		394		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0361799028											
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		
20/01/2010	1,9390%	495,52 €	401,37 €	195.234,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	37.116.815,46 €		
20/10/2009	2,1690%	554,30 €	454,53 €	218.394,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	32.099.139,24 €		
20/07/2009	2,6100%	659,75 €	541,00 €	259.941,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	55.419.199,64 €		
20/04/2009	5,1360%	2.040,13 €	1.672,91 €	803.811,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	58.024.618,60 €		
28/11/2008							100.000,00 €			39.400.000,00 €			

MBSCAT 1 FTA

**Cartera por índices a 31/12/2009**

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
Índice CECA	99	0,693132%	1.261.881,20	0,145468%	5,599265%	0,354383	38,468737	116,683617	22/09/2019
Índice ER1A	7.978	55,856613%	598.561.257,71	69,001410%	2,954049%	0,966093	53,928701	292,921401	30/05/2034
Índice EU1A	5	0,035007%	889.446,04	0,102534%	4,427023%	1,083220	89,392471	328,302198	11/05/2037
Índice IRPC	1.316	9,213751%	32.363.841,88	3,730864%	4,273830%	0,406833	59,153728	238,886039	27/11/2029
Índice MB1A	78	0,546104%	1.317.392,01	0,151867%	2,964694%	1,025037	40,377066	141,067526	03/10/2021
Índice TAE1	4.807	33,655395%	233.068.535,10	26,867856%	4,403189%	0,261231	48,284685	262,728743	23/11/2031
<b>Total cartera</b>	<b>14.283</b>	<b>100%</b>	<b>867.462.353,94</b>	<b>100%</b>					

*Media ponderada:*

*Media simple:*

*Mínimo:*

*Máximo:*

**60.733,90**

**84,40**

**1.254.889,35**

**3.398016**

**3.736528**

**1.511000**

**9.034000**

**0,755166**

**0,836054**

**-0,250000**

**5,000000**

**52,600507**

**27,802713**

**0,045184**

**100,000000**

**282,342586**

**212,570271**

**0,000000**

**466,004107**

**12/07/2033**

**18/09/2027**

**31/12/2009**

**31/10/2048**

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

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
1994	16	0,112021%	116.725,83	0,013456%	3,790747%	0,344468	8,033890	54,623505	21,07/2014	
1995	53	0,371071%	329.222,51	0,037952%	4,399860%	0,598924	18,214150	78,484794	16,07/2016	
1996	36	0,252048%	209.698,62	0,024174%	4,217346%	0,596627	9,972130	70,726625	23,11/2015	
1997	47	0,329063%	1.078.134,05	0,124286%	4,405415%	0,617570	59,455868	181,641797	19,02/2025	
1998	83	0,581110%	2.147.502,51	0,247561%	4,094165%	0,552779	61,840638	193,654833	19,02/2026	
1999	115	0,805153%	3.860.303,61	0,445011%	4,056656%	0,378323	66,292314	199,223931	08,08/2026	
2000	232	1,624309%	7.426.129,55	0,856075%	4,273429%	0,366207	62,546054	197,161341	06,06/2026	
2001	236	1,652314%	6.846.904,93	0,789303%	4,251807%	0,401499	57,793021	194,251208	10,03/2026	
2002	337	2,359448%	13.954.768,94	1,608689%	3,876061%	0,474961	65,578272	223,736716	23,08/2028	
2003	385	2,695512%	17.692.864,45	2,039612%	3,793192%	0,604849	62,201968	228,308718	09,01/2029	
2004	1.279	8,954701%	59.325.700,63	6,838994%	3,201435%	0,693505	44,246429	235,660396	21,08/2029	
2005	2.676	18,735560%	155.759.982,74	17,955820%	3,417019%	0,738557	48,367264	257,185656	07,06/2031	
2006	3.306	23,146398%	235.851.555,89	27,188679%	3,626350%	0,720140	51,615200	293,114805	05,06/2034	
2007	3.357	23,503466%	266.505.543,36	30,722433%	3,070785%	0,804936	58,418426	313,538043	16,02/2036	
2008	2.125	14,877827%	96.357.316,32	11,107954%	3,505713%	0,913867	45,562579	278,201915	08,03/2033	
<b>Total cartera</b>	<b>14.283</b>	<b>100,000000%</b>	<b>867.462.353,94</b>	<b>100,000000%</b>						
<b>Media ponderada:</b>										
<b>Media simple:</b>										
<b>Mínimo:</b>										
<b>Máximo:</b>										
			<b>60.733,90</b>		<b>3,398016</b>	<b>0,755166</b>	<b>52,600507</b>	<b>282,342586</b>	<b>12,07/2033</b>	
			<b>84,40</b>		<b>3,736528</b>	<b>0,836054</b>	<b>27,802713</b>	<b>212,570271</b>	<b>18,09/2027</b>	
			<b>1.254.889,35</b>		<b>1,511000</b>	<b>-0,250000</b>	<b>0,045184</b>	<b>0,000000</b>	<b>31,12/2009</b>	
					<b>9,034000</b>	<b>5,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>466,004107</b>	<b>31,10/2048</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
2009	1	0,007001%	89,45	0,000010%	2,261000%	1,000000	0,049671	0,000000	31/12/2009
2010	302	2,114402%	491,369,43	0,056644%	4,313168%	0,631743	2,969026	8,132456	05/09/2010
2011	337	2,359448%	1,367,277,37	0,157618%	4,337717%	0,834263	6,343850	18,724715	24/07/2011
2012	401	2,807533%	2,663,082,98	0,306997%	4,354990%	0,854325	8,890437	31,013939	01/08/2012
2013	440	3,080585%	4,329,690,21	0,499121%	4,380279%	0,891935	12,799684	41,987587	01/07/2013
2014	414	2,898551%	5,438,614,98	0,626957%	3,971220%	0,790436	15,745613	54,692211	23/07/2014
2015	414	2,898551%	7,387,673,86	0,851642%	4,00938%	0,837857	16,580071	66,543687	18/07/2015
2016	378	2,646503%	9,707,280,55	1,119043%	4,046525%	0,881717	21,714291	78,514965	17/07/2016
2017	356	2,492474%	7,930,666,20	0,914238%	3,783625%	0,985939	24,164554	90,820245	26/07/2017
2018	500	3,500665%	9,822,600,46	1,132337%	4,024372%	1,075204	21,031694	100,067153	04/05/2018
2019	248	1,736330%	7,587,590,81	0,874688%	3,425520%	0,746001	24,844240	115,079014	04/08/2019
2020	315	2,205419%	11,183,869,96	1,289263%	3,565463%	0,731662	26,041998	126,347925	12/07/2020
2021	326	2,282434%	13,874,968,52	1,599489%	3,776293%	0,837472	31,411336	138,785053	25/07/2021
2022	384	2,688511%	16,602,630,84	1,913931%	3,496054%	0,858980	32,711071	150,195791	08/07/2022
2023	237	1,659315%	10,917,385,50	1,258543%	3,587200%	0,938648	33,695406	160,737498	24/05/2023
2024	270	1,890359%	11,597,288,06	1,336921%	3,402710%	0,676132	32,212085	174,750412	24/07/2024
2025	448	3,136596%	23,360,708,10	2,692994%	3,395373%	0,725884	34,094939	186,520086	17/07/2025
2026	449	3,143597%	24,669,757,90	2,843900%	3,513454%	0,748891	33,227255	198,331035	12/07/2026
2027	484	3,388644%	27,979,812,62	3,225479%	3,395684%	0,793279	36,742407	210,556482	19/07/2027
2028	348	2,436463%	20,875,119,20	2,406458%	3,589961%	0,823631	41,061180	221,213544	07/06/2028
2029	333	2,331443%	17,942,603,02	2,068401%	3,366012%	0,666543	44,942990	235,282509	09/08/2029
2030	440	3,080585%	24,597,534,90	2,835574%	3,436051%	0,663359	43,261916	246,872388	28/07/2030
2031	471	3,297627%	29,394,263,31	3,388535%	3,586358%	0,690453	41,633263	258,612197	21/07/2031
2032	575	4,025765%	39,514,382,01	4,555170%	3,422863%	0,691754	48,779494	270,711183	23/07/2032
2033	449	3,143597%	31,531,312,24	3,634891%	3,597124%	0,758482	52,343130	281,312086	10/06/2033
2034	627	4,389834%	46,149,300,64	5,320035%	3,283089%	0,706200	52,570027	295,129251	05/08/2034
2035	1,053	7,372401%	91,516,329,06	10,549891%	3,459368%	0,721144	60,221939	305,822745	26/06/2035
2036	1,244	8,709655%	112,838,341,53	13,007866%	3,473440%	0,719302	54,664975	318,721248	23/07/2036
2037	1,102	7,715466%	108,056,689,15	12,456643%	3,042029%	0,799638	59,590928	330,702835	23/07/2037
2038	283	1,981376%	25,695,691,55	2,962168%	3,363887%	0,856675	52,759556	339,089225	04/04/2038
2039	33	0,231044%	4,548,138,26	0,524304%	3,016770%	0,720086	73,854956	355,675823	22/08/2039
2040	16	0,112021%	2,415,974,52	0,278511%	2,896554%	0,676832	76,842911	369,216436	07/10/2040
2041	47	0,329063%	7,365,785,09	0,849119%	3,519632%	0,807813	83,930013	379,199006	07/08/2041
2042	126	0,882168%	23,621,389,68	2,723045%	2,515907%	0,812192	89,758770	392,976238	30/09/2042
2043	55	0,385073%	9,716,723,09	1,120132%	3,006004%	0,918513	85,215876	400,080113	04/05/2043

MBSCAT 1 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
2044	15	0,105020%	2.992.751,70	0,345001%	3,278969%	0,664430	83,450658	413,201580	07/06/2044
2045	24	0,168032%	4.461.558,37	0,514323%	3,132059%	0,790251	85,650616	427,970906	30/08/2045
2046	147	1,029196%	30.316.705,96	3,494873%	3,860106%	0,564962	85,491834	438,498223	17/07/2046
2047	165	1,155219%	32.387.937,57	3,733642%	2,936813%	0,747289	85,119025	451,289517	10/08/2047
2048	26	0,182035%	4.611.465,29	0,531604%	2,783304%	0,784631	82,343919	458,746323	24/03/2048
<b>Total cartera</b>	<b>14.283</b>	<b>100,000000%</b>	<b>867.462.353,94</b>	<b>100,000000%</b>					

*Media ponderada:*  
*Media simple:* 60.733,90  
*Mínimo:* 84,40  
*Máximo:* 1.254.889,35

**3,398016**  
**3,736528**  
**1,511000**  
**9,034000**

**0,755166**  
**0,836054**  
**-0,250000**  
**5,000000**

**52,600507**  
**27,802713**  
**0,045184**  
**100,000000**

**282,342586**  
**212,570271**  
**0,000000**  
**466,004107**

**12/07/2033**  
**18/09/2027**  
**31/12/2009**  
**31/10/2048**

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		
				% Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente				
31/01/2009	1.022.518.034,85	97,382809%	8.501.588,20	0,82610582%	9,47502790%	0,82610582%	9,47502790%	0,82610582%	9,47502790%	0,82610582%	9,47502790%	0,78215697%	8,99245976%	0,78215697%	8,99245976%			
28/02/2009	1.009.338.908,24	96,127455%	18.014.933,35	1,76182060%	19,20887348%	1,76182060%	19,20887348%	1,76182060%	19,20887348%	1,76182060%	19,20887348%	1,08727421%	12,29465908%	1,08727421%	12,29465908%			
31/03/2009	986.014.519,94	93,906086%	20.913.315,86	2,07198154%	22,21719484%	2,07198154%	22,21719484%	1,56048911%	17,19942247%	1,56048911%	17,19942247%	1,32206593%	14,76056117%	1,32206593%	14,76056117%			
30/04/2009	966.385.259,92	92,036634%	13.818.090,89	1,40140846%	15,57938061%	1,40140846%	15,57938061%	1,74993589%	19,09150756%	1,74993589%	19,09150756%	1,33542075%	14,89889121%	1,33542075%	14,89889121%			
31/05/2009	948.695.062,87	90,351854%	13.921.874,34	1,44061327%	15,98130924%	1,44061327%	15,98130924%	1,63330207%	17,93138324%	1,63330207%	17,93138324%	1,34934644%	15,04291521%	1,34934644%	15,04291521%			
30/06/2009	934.239.283,55	88,975114%	9.937.681,31	1,04751060%	11,87062429%	1,04751060%	11,87062429%	1,29031281%	14,43083238%	1,29031281%	14,43083238%	1,30473025%	14,58068967%	1,30473025%	14,58068967%			
31/07/2009	922.601.569,45	87,866761%	6.291.461,69	0,67343151%	7,78847975%	0,67343151%	7,78847975%	1,05100032%	11,90791346%	1,05100032%	11,90791346%	1,22580473%	13,75736817%	1,22580473%	13,75736817%			
31/08/2009	915.705.121,58	87,209957%	6.949.198,50	0,75321772%	8,67341405%	0,75321772%	8,67341405%	0,82111769%	9,42037539%	0,82111769%	9,42037539%	1,17205083%	13,19247020%	1,17205083%	13,19247020%			
30/09/2009	905.576.610,17	86,245338%	10.399.522,30	1,13568463%	12,80837755%	1,13568463%	12,80837755%	0,85068971%	9,74394032%	0,85068971%	9,74394032%	1,16530684%	13,12135990%	1,16530684%	13,12135990%			
31/10/2009	891.470.232,95	84,901874%	10.199.963,94	1,12635020%	12,70953823%	1,12635020%	12,70953823%	1,00540060%	11,41951982%	1,00540060%	11,41951982%	1,15895626%	13,05434696%	1,15895626%	13,05434696%			
30/11/2009	879.559.649,57	83,767533%	7.917.395,51	0,88812786%	10,15205342%	0,88812786%	10,15205342%	1,04903262%	11,88688951%	1,04903262%	11,88688951%	1,13361895%	12,78651355%	1,13361895%	12,78651355%			
31/12/2009	867.462.353,94	82,615411%	5.057.258,21	0,57497615%	6,68564768%	0,57497615%	6,68564768%	0,86041549%	9,85012406%	0,86041549%	9,85012406%	1,13668737%	12,81898918%	1,13668737%	12,81898918%			

(1) Saldo de fin de mes

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



**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	62,507876%	195.749.332,78	22,565744%	3,699988%	0,818665	17,852011	212,011753	01/09/2027	
50.000,00	99.999,99	19,281664%	192.449.600,74	22,185355%	3,491822%	0,744809	35,823979	256,772797	26/05/2031	
100.000,00	149.999,99	7,526430%	132.319.728,29	15,253657%	3,338687%	0,751443	57,778452	286,643218	20/11/2033	
150.000,00	199.999,99	4,382833%	108.800.739,01	12,542416%	3,297847%	0,726342	74,080877	316,612933	20/05/2036	
200.000,00	249.999,99	3,570678%	113.372.641,84	13,069460%	3,253744%	0,735529	82,424877	344,613251	19/09/2038	
250.000,00	299.999,99	1,589302%	61.613.148,72	7,102688%	3,275326%	0,727541	83,726757	351,432292	15/04/2039	
300.000,00	349.999,99	0,651124%	29.891.488,40	3,445854%	2,849663%	0,682621	81,086313	344,518152	16/09/2038	
350.000,00	399.999,99	0,210040%	11.170.917,48	1,287770%	2,906569%	0,753488	81,646431	342,917483	30/07/2038	
400.000,00	449.999,99	0,077015%	4.646.011,95	0,535587%	2,571506%	0,681007	76,377757	314,932139	30/03/2036	
450.000,00	499.999,99	0,084016%	5.647.916,95	0,651085%	2,861382%	0,765182	90,619004	362,505576	17/03/2040	
500.000,00	549.999,99	0,042008%	3.182.792,48	0,366908%	3,472242%	0,676814	83,483723	321,117639	04/10/2036	
550.000,00	599.999,99	0,007001%	561.735,64	0,064756%	2,681000%	1,450000	46,752784	276,008214	31/12/2032	
600.000,00	649.999,99	0,014003%	1.224.165,80	0,141120%	3,469138%	0,800787	82,526785	309,572275	19/10/2035	
650.000,00	699.999,99	0,007001%	676.506,78	0,077987%	3,122000%	0,500000	95,360724	224,000000	31/08/2028	
700.000,00	749.999,99	0,021004%	2.182.579,05	0,251605%	3,519879%	0,699592	57,125286	200,313827	10/09/2026	
800.000,00	849.999,99	0,007001%	844.942,03	0,097404%	1,761000%	0,500000	50,075179	322,004107	31/10/2036	
850.000,00	899.999,99	0,007001%	874.070,51	0,100762%	2,011000%	0,750000	93,352733	322,989733	30/11/2036	
950.000,00	999.999,99	0,007001%	999.146,14	0,115180%	2,134000%	0,800000	85,036102	318,981520	31/07/2036	
1.250.000,00	1.299.999,99	0,007001%	1.254.889,35	0,144662%	1,893000%	0,650000	30,178268	197,946612	30/06/2026	
<b>Total cartera</b>	<b>14.283</b>	<b>100,000000%</b>	<b>867.462.353,94</b>	<b>100,000000%</b>						
		<i>Media ponderada:</i>			<b>3,398016</b>	<b>0,755166</b>	<b>52,600507</b>	<b>282,342586</b>	<b>12/07/2033</b>	
		<i>Media simple:</i>	<b>60.733,90</b>		<b>3,736528</b>	<b>0,836054</b>	<b>27,802713</b>	<b>212,570271</b>	<b>18/09/2027</b>	
		<i>Mínimo:</i>	<b>84,40</b>		<b>1,511000</b>	<b>-0,250000</b>	<b>0,045184</b>	<b>0,000000</b>	<b>31/12/2009</b>	
		<i>Máximo:</i>	<b>1.254.889,35</b>		<b>9,034000</b>	<b>5,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>466,004107</b>	<b>31/10/2048</b>	

MBCAT 1 FTA

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

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2009	452.647,07 €	883.105,34 €	1.335.752,41 €	-392.946,58 €	-718.017,69 €	-1.110.964,27 €	100.286,91 €	257.397,40 €	357.684,31 €
02-2009	542.082,56 €	1.088.245,28 €	1.630.327,84 €	-505.791,13 €	-994.457,64 €	-1.500.248,77 €	136.578,34 €	351.185,04 €	487.763,38 €
03-2009	562.377,69 €	1.142.787,73 €	1.705.165,42 €	-565.983,60 €	-1.127.104,39 €	-1.693.087,99 €	132.972,43 €	366.868,38 €	499.840,81 €
04-2009	565.254,45 €	1.115.994,17 €	1.681.248,62 €	-548.864,60 €	-1.081.064,99 €	-1.629.929,59 €	149.362,28 €	401.797,56 €	551.159,84 €
05-2009	483.619,12 €	895.266,04 €	1.378.885,16 €	-475.942,04 €	-884.797,68 €	-1.360.739,72 €	157.039,36 €	412.265,92 €	569.305,28 €
06-2009	562.276,69 €	953.628,46 €	1.515.905,15 €	-573.840,61 €	-973.462,52 €	-1.547.303,13 €	145.475,44 €	392.431,86 €	537.907,30 €
07-2009	588.522,39 €	913.927,41 €	1.502.449,80 €	-579.408,63 €	-935.509,49 €	-1.514.918,12 €	154.589,20 €	370.849,78 €	525.438,98 €
08-2009	459.807,31 €	665.510,84 €	1.125.318,15 €	-405.274,46 €	-596.499,90 €	-1.001.774,36 €	209.122,05 €	439.860,72 €	648.982,77 €
09-2009	614.338,31 €	847.229,09 €	1.461.567,40 €	-603.234,13 €	-851.052,93 €	-1.454.287,06 €	220.226,23 €	436.036,88 €	656.263,11 €
10-2009	616.905,27 €	786.808,25 €	1.403.713,52 €	-634.371,98 €	-838.644,93 €	-1.473.016,91 €	202.759,52 €	384.200,20 €	586.959,72 €
11-2009	550.993,62 €	676.935,43 €	1.227.929,05 €	-559.817,48 €	-713.697,60 €	-1.273.515,08 €	193.935,66 €	347.438,03 €	541.373,69 €
12-2009	658.578,84 €	692.153,01 €	1.350.731,85 €	-673.217,50 €	-735.414,50 €	-1.408.632,00 €	179.297,00 €	304.176,54 €	483.473,54 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>7.208.861,04 €</b>	<b>11.746.172,38 €</b>	<b>18.955.033,42 €</b>	<b>-7.029.564,04 €</b>	<b>-11.441.995,84 €</b>	<b>-18.471.559,88 €</b>			

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

Opción <sup>(1)</sup>		% mensual constante	0,5750%	0,8604%	1,0903%	1,1367%
		% anual equivalente	6,6856%	9,8501%	12,3271%	12,8190%
<b>BONOS SERIE A</b> ISIN: ES0361799002	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,50	5,90	5,03	4,86
		Amortización Final	20/01/2028	22/04/2024	20/04/2022	20/10/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,77	6,19	5,30	5,13
		Amortización Final	22/10/2035	20/10/2032	22/07/2030	22/10/2029
<b>BONOS SERIE B</b> ISIN: ES0361799010	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	13,06	10,21	8,72	8,54
		Amortización Final	20/01/2028	22/04/2024	20/04/2022	20/10/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	14,77	12,15	10,55	10,43
		Amortización Final	20/04/2038	20/04/2035	20/04/2033	20/07/2032
<b>BONOS SERIE C</b> ISIN: ES0361799028	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	13,06	10,21	8,72	8,54
		Amortización Final	20/01/2028	22/04/2024	20/04/2022	20/10/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	15,16	12,82	11,31	11,26
		Amortización Final	20/01/2039	20/01/2039	20/01/2039	20/01/2039

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 0,15% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,05%.

<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 1 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 65 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK1486847 al OK1486911 ambos inclusive, más esta hoja número OK1487400, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2010.

D. Matías Torrellas Jovani  
Consejero

D. Jaime Samholá Pijuan /  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Javier Boldú Sellés  
Consejero

D. Ricard Climent Meca  
Consejero

D. Luis Gasull Moros  
Presidente