

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 22 de marzo de 2013 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 12 de abril de 2013.

D. Pedro Garcia-Hom Saladich  
Consejero /

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló  
Consejero /

D. Josep Altadill Colat  
Consejero /

D. Jose Maria Panicello Prime  
Consejero /

D. Carlos Paz-Rubio  
Presidente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 8 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución del Fondo, al 31 de diciembre de 2012 se había dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3.g. de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. 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



Miguel Antonio Pérez

12 de abril de 2013

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2013 Núm. 20/13/04836  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

**GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1,2 Y 3)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)	PASIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>236.800</b>	<b>296.020</b>	<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>214.766</b>	<b>295.931</b>
<b>I. Activos Financieros a l/p</b>	<b>236.800</b>	<b>296.020</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	<b>214.766</b>	<b>295.931</b>
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	235.949	296.020	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	205.840	278.109
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	64.606	132.309
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	145.800	145.800
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(4.566)	-
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	210.406	278.109	2. Deudas con entidades de crédito	8.487	16.700
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	45.054	45.054
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 (-)	(36.567)	(28.354)
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	439	1.122
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 16)	439	1.122
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	33.075	26.319	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(7.532)	(8.408)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	851	-			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 16)	851	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	-			
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	-	<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>91.826</b>	<b>102.628</b>
			<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>70.056</b>	<b>101.194</b>	<b>V. Provisiones a c/p</b>	-	-
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)</b>	<b>538</b>	<b>65</b>	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	<b>91.796</b>	<b>102.597</b>
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	<b>35.807</b>	<b>53.075</b>	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 11)	221	219
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	195	139	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	86.950	97.315
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	86.310	95.519
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	35.612	52.925	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	640	1.796
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3. Deudas con entidades de crédito	4.047	4.998
3.6 Préstamos a Pymes	33.936	51.230	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 9)	3.320	4.050
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(551)	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	20	147
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados (Nota 8)	1.258	801
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4. Derivados	578	65
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 16)	578	65
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.19 Otros	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.20 Activos Dudosos	1.264	1.007	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>30</b>	<b>31</b>
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	19	21
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	303	533	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	13	16
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	109	155	1.3 Comisión agente financiero/pagos	6	5
4. Derivados	-	11	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	1.414	1.414
4.1 Derivados de cobertura (Nota 16)	-	11	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(1.414)	(1.414)
5.1 Garantías financieras	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.2 Otros	-	-	2. Otros	11	10
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>9</b>	<b>59</b>			
1. Comisiones	-	-	<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>264</b>	<b>(1.345)</b>
2. Otros	9	59	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)</b>	<b>33.702</b>	<b>47.995</b>	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 13)</b>	<b>412</b>	<b>(1.122)</b>
1. Tesorería	30.382	43.945	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
2. Otros Activos líquidos equivalentes	3.320	4.050	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 12)</b>	<b>(148)</b>	<b>(223)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>306.856</b>	<b>397.214</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>306.856</b>	<b>397.214</b>

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

Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2012

**GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2012</b>	<b>2011 (*)</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	9.321	11.865
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	8.913	11.200
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	408	665
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	(5.345)	(9.025)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 10)	(5.015)	(8.414)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(330)	(611)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 16)</b>	(2.476)	(477)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	1.500	2 363
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	(307)	(216)
7.1 Servicios exteriores (-)	(24)	(26)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 14)	(8)	(9)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(16)	(17)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(283)	(190)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(67)	(83)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(25)	(17)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos	(191)	(90)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	(14.489)	(8.459)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(14.489)	(8.459)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
<b>9. Dotaciones provisiones (neto)</b>	-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)</b>	(34)	(27)
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)</b>	13.330	6 339
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	-
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante  
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

**GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2012	2011 (*)
<b>A) FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	886	4.786
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	1 075	2.535
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	8 857	10 949
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 10)	(6.172)	(8 295)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 16)	(1.953)	(697)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	343	578
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	(94)	(103)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(69)	(88)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(25)	(15)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	(95)	2.354
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	647	2.660
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	-	12
3.4 Otros	(742)	(318)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	(15.179)	(23.130)
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	(15 057)	(23.106)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	61 854	79 963
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 10)	(76 911)	(103.069)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	(122)	(24)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(122)	(24)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	(14 293)	(18 344)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	47 995	66 339
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	33.702	47 995

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

**GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
 (Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2012	2011 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(940)	(2.310)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(940)	(2.310)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 16)	2.474	477
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 13)	(1.534)	1.833
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12)	75	12
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(75)	(12)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
 Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos  
 y gastos reconocidos del ejercicio 2012

## **GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2012

### **1. Reseña del Fondo**

GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 5 de agosto 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 derechos de crédito hipotecarios, de crédito no hipotecarios y derechos de cobro de arrendamientos financieros – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de seis series de bonos de titulización, por un importe total de 810.000 miles de euros, (véase Nota 10). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 11 de agosto 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 Catalunya Banc (en adelante "Catalunya Banc"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 67 miles de euros (83 miles de euros en el ejercicio 2011).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Catalunya Banc, S.A. y Unnim Banc, S.A. ("CatalunyaCaixa y Unnim"). CatalunyaCaixa y Unnim no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. Asimismo, obtendrán una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

Las entidades depositarias de los derechos de crédito hipotecarios, de crédito no hipotecarios y derechos de cobro de arrendamientos financieros son CatalunyaCaixa y Unnim. A 31 de diciembre de 2012, los accionistas únicos de Catalunya Banc, S.A. y Unnim Banc, S.A. son el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria y el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA"), respectivamente.

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

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

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

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2012 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 22 de marzo de 2013, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

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

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 16). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

### **d) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012.

**e) Agrupación de partidas**

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

**f) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

**h) Impacto medioambiental**

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

**i) Empresa en funcionamiento**

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

**j) Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, 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 2012, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

*i. Definición*

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

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy

pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

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 2012, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

Al 31 de diciembre de 2012, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

#### *iv. Registro de resultados*

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

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

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

#### *i. Definición*

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

##### *i. Ingresos y gastos por intereses*

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

##### *ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### *iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

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

### **f) Remuneración Variable**

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

### **g) Repercusión de pérdidas**

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 8). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

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

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

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

Dado que en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

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

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

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

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

***i) Gastos de constitución 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 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.

***j) Transacciones en moneda extranjera***

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

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

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

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

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

Con carácter general, 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 (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación).

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

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

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

#### **m) Compensación de saldos**

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

#### **n) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**4. Derechos de crédito**

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 5 de agosto de 2008 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante derechos de crédito hipotecarios, de crédito no hipotecarios y derechos de cobro de arrendamientos financieros suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2011	373.611	66.144
Amortización	(13.819)	(66.144)
Otros (*)	(10.847)	-
Traspasos	(52.925)	52.925
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>296.020</b>	<b>52.925</b>
Amortización	(8.929)	(52.925)
Otros (*)	(15.530)	-
Traspasos	(35.612)	35.612
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>235.949</b>	<b>35.612</b>

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

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 34.339 miles de euros (27.326 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	27.118	13.070
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(16.163)	(6.415)
Recuperación en efectivo	(1.456)	(1.397)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	24.599	21.860
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>34.098</b>	<b>27.118</b>

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 4,76% (5,44% en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 2,38% y 3,13%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ha ascendido a 8.913 y 11.200 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias. El tipo de interés mínimo y máximo de la cartera es de 0,535% y 11,05%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2012.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2012, 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	4.625	11.082	7.219	27.102	78.635	150.430

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2010:

	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	7.777	16.031	20.109	21.317	86.254	205.865

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 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Con antigüedad inferior a tres meses	5.937	4.095
Con antigüedad superior a tres meses	28.161	23.023
	<b>34.098</b>	<b>27.118</b>
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	241	208
	<b>34.339</b>	<b>27.326</b>

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

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	24.882	21.057
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	16.163	6.415
Recuperación mediante adjudicación	(603)	-
Recuperación en efectivo	(607)	(2.590)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>39.835</b>	<b>24.882</b>

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	8.408	3.936
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	2.274	5.640
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(3.150)	(1.168)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>7.532</b>	<b>8.408</b>

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 16.472 y 6.672 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 1.289 y 2.685. Estos importes figuran registrados en el epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el epígrafe “Deterioro neto de los derechos de crédito” se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 182 miles de euros en el ejercicio 2012.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 81.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2013.

## 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	92	104
Adiciones	476	-
Retiros	-	(12)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>568</b>	<b>92</b>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(30)	(27)
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>538</b>	<b>65</b>

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

Los resultados netos, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2012 y 2011, han ascendido a 0 y (6) miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2012:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	568	(182)	60%	1 año	57%	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

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

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.

La composición del epígrafe "Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo – Otros" del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2012
Otros Gastos / Ingresos	(2)
Colateral Swap Caixa Terrassa	(730)
Gastos Asociados a la Adjudicación de Activos	42
Costas Judiciales	(52)
	<b>(742)</b>

## 6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Deud. - Compensaciones Pdtes. De Cobro	139	139
Deudores Por Activos Adjudicados	40	-
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	16	-
	<b>195</b>	<b>139</b>

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

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

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

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente (“Cuenta de Tesorería”), y 3 cuentas corrientes individualizadas (“Cuentas individualizadas”), abiertas a nombre del Fondo en Barclays. A 12 de diciembre de 2012, se produjo el cambio de la anterior entidad Banco Santander por disminución de rating según se estipula en el folleto. También se incluye 1 depósito de liquidez abierto a nombre del Fondo en la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Barclays garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 1 Mes; Barclays garantiza que el saldo de las Cuentas individualizadas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses. Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de Barclays no descienda de la categoría 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 2012, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 0,90% y 1,45% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 292 y 585 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 la emisión del 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.

En el epígrafe “Otros efectivos líquidos y equivalentes” se incluye, en su caso, depósitos mantenidos por las entidades propietarias del contrato de permuta financiera de intereses de garantía, por 3.320 miles de euros, en virtud del mismo (Véase Nota 16).

La contrapartida de este depósito se registra en el epígrafe “Otras deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance adjunto.

En su caso, todos los ingresos o gastos, comisiones e impuestos devengados por la disposición de este depósito y deuda serán repercutidos a los cedentes del fondo.

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2012, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas		Margen Intermediación pagado a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	Aval Generalitat	
16/01/2012	A1	597	-	10.552	-	400	-	-
	A2(G)	538	-	9.489	-			
	B	234	-	-	-			
	C	222	-	-	-			
	D	143	-	-	-			
	E	418	-	-	-			
16/04/2012	A1	455	-	9.722	-	2.198	-	-
	A2(G)	409	-	8.744	-			
	B	196	-	-	-			
	C	189	-	-	-			
	D	125	-	-	-			
	E	383	-	-	-			
16/07/2012	A1	292	-	12.008	-	5.267	-	-
	A2(G)	262	-	10.800	-			
	B	141	-	-	-			
	C	139	-	-	-			
	D	100	-	-	-			
	E	333	-	-	-			
15/10/2012	A1	199	-	8.211	-	1.748	-	-
	A2(G)	179	-	7.385	-			
	B	112	-	-	-			
	C	112	-	-	-			
	D	87	-	-	-			
	E	307	-	-	-			

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2012 en concepto de comisiones, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Remuneración Variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2011	16	-	5	1.414	1.414
Importes devengados durante el ejercicio 2012	67	-	25	-	-
Pagos realizados el 16.01.12	(19)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 16.04.12	(18)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 16.07.12	(17)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 15.10.12	(16)	-	(6)	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>1.414</b>	<b>1.414</b>

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	<b>Período</b>	<b>Acumulado</b>
<b>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</b>	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	36.494	218.644
Cobros por amortizaciones extraordinarias	15.643	205.973
Cobros por intereses ordinarios	6.357	61.052
Cobros por intereses previamente impagados	2.362	18.817
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	10.324	66.028
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	8	3.192
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	203	897
Otros cobros en efectivo	-	48.364
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	40.493	270.242
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2G)	36.418	243.040
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	1.543	19.550
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2G)	1.388	17.582
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	683	3.844
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	662	3.670
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	455	2.356
Pagos por intereses ordinarios (SERIE E)	1.441	6.933
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2G)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE E)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2G)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE E)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	1.946
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	1.674
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	1.952	17.787
Otros pagos del período	641	641

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

#### INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	1,30%	Bono A1	4,37
Tasa Fallidos	0,39%	Bono A2G	4,37
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	8,49
Tasa Amortización Anticipada	5,00%	Bono C	8,49
LTV Medio Ponderado	59,34%	Bono D	8,49
		Bono E	8,49

#### INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	12,25%	Bono A1	3,85
Tasa Fallidos	12,19%	Bono A2G	3,85
Tasa Recuperación Fallidos	4,12%	Bono B	4,35
Tasa Amortización Anticipada	4,76%	Bono C	4,35
LTV Medio Ponderado	42,96%	Bono D	4,35
		Bono E	4,35

#### 8. Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. y Unnim Banc, S.A. por importe inicial de 47.000.000 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 44.550.000 euros. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 15.731 y 25.344 miles de euros, respectivamente.

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 2012 y 2011, ha ascendido a 330 y 611 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2012 se encuentran pendientes de pago y no vencidos 20 miles de euros y pendientes de pago y vencidos 1.258 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo ha amortizado 0 y 0 miles de euros de este préstamo, respectivamente

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

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2012, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	44.550	25.344	43.945
Saldos a 16.01.12	44.550	24.944	30.986
Saldos a 16.04.12	44.550	22.746	28.923
Saldos a 16.07.12	44.550	17.479	23.012
Saldos a 15.10.12	44.550	15.731	20.859
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>44.550</b>	<b>15.731</b>	<b>30.382</b>

#### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2012, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	28.354	22.015
Repercusión de pérdidas	8.764	6.339
Repercusión de ganancias	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>37.118</b>	<b>28.354</b>

## 9. Otras deudas con entidades de crédito

En este epígrafe del pasivo del balance adjunto se clasifican la contrapartida de los depósitos de liquidez por importe de 2.300 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 (2.300 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), así como los depósitos mantenidos por las entidades propietarias del contrato de permuta financiera de intereses de garantía por 1.020 miles de euros (1.750 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) mencionados en la nota 7.

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

## 10. Obligaciones y otros valores negociables

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

### *Bonos preferentes Serie A1*

Importe nominal	349.700.000 euros
Número de bonos	3.497
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 0,40%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 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 tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A1, al tipo de interés establecido del 5,196%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.:
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	A3

*Bonos preferentes Serie A2(G)*

Importe nominal	314.500.000 euros
Número de bonos	3.145
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:	Entre el 0,30% y el 0,40%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 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 tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A2, al tipo de interés establecido del 5.196%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	A3

*Bonos subordinados Serie B*

Importe nominal	44.500.000 euros
Número de bonos	445
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0.50 %
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 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 tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 5.296%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aa3
Calificación actual	A3

### *Bonos subordinados Serie C*

Importe nominal	40.500.000 euros
Número de bonos	405
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:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 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 tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C, al tipo de interés establecido del 5.396%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	A2
Calificación actual	Ba1

### *Bonos subordinados Serie D*

Importe nominal	20.300.000 euros
Número de bonos	203
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:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 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 tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D, al tipo de interés establecido del 5.996%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Baa2
Calificación actual	B2

### Bonos subordinados Serie E

Importe nominal	40.500.000 euros
Número de bonos	405
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 2.50 %
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 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 tuvo lugar el 15 de octubre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D, al tipo de interés establecido del 7.296%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Ba2
Calificación actual	Caa3

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 15 de abril de 2051. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	-	-	296.716	-	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A1		Serie A2G		Serie B		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	115.428	58.788	103.809	52.871	44.500	-	40.500	-
Amortización de 17 de enero de 2011	-	(19.208)	-	(17.275)	-	-	-	-
Amortización de 15 de abril de 2011	-	(11.500)	-	(10.341)	-	-	-	-
Amortización de 15 de julio de 2011	-	(11.124)	-	(10.004)	-	-	-	-
Amortización de 17 de octubre de 2011	-	(12.435)	-	(11.182)	-	-	-	-
Trasposos	(45.768)	45.769	(41.160)	41.160	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>69.660</b>	<b>50.290</b>	<b>62.649</b>	<b>45.229</b>	<b>44.500</b>	<b>-</b>	<b>40.500</b>	<b>-</b>
Amortización de 16 de enero de 2012	-	(10.552)	-	(9.489)	-	-	-	-
Amortización de 16 de abril de 2012	-	(9.722)	-	(8.744)	-	-	-	-
Amortización de 16 de julio de 2012	-	(12.008)	-	(10.800)	-	-	-	-
Amortización de 15 de octubre de 2012	-	(8.211)	-	(7.385)	-	-	-	-
Trasposos	(35.645)	35.645	(32.058)	32.058	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>34.015</b>	<b>45.441</b>	<b>30.591</b>	<b>40.869</b>	<b>44.500</b>	<b>-</b>	<b>40.500</b>	<b>-</b>

	Miles de Euros					
	Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	20.300	-	40.500	-	365.037	111.659
Amortización de 17 de enero de 2011	-	-	-	-	-	(36.483)
Amortización de 15 de abril de 2011	-	-	-	-	-	(21.841)
Amortización de 15 de julio de 2011	-	-	-	-	-	(21.128)
Amortización de 17 de octubre de 2011	-	-	-	-	-	(23.617)
Trasposos	-	-	-	-	(86.928)	86.929
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>20.300</b>	<b>-</b>	<b>40.500</b>	<b>-</b>	<b>278.109</b>	<b>95.519</b>
Amortización de 16 de enero de 2012	-	-	-	-	-	(20.041)
Amortización de 16 de abril de 2012	-	-	-	-	-	(18.466)
Amortización de 16 de julio de 2012	-	-	-	-	-	(22.808)
Amortización de 15 de octubre de 2012	-	-	-	-	-	(15.596)
Trasposos	-	-	-	-	(67.703)	67.703
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>20.300</b>	<b>-</b>	<b>40.500</b>	<b>-</b>	<b>210.406</b>	<b>86.310</b>

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 1,55% y 2,00%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 5.015 y 8.414 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago y no vencidos 640 y 1.796 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 0 y 0 miles de euros, respectivamente.

### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Repercusión de pérdidas	4.566	-
Repercusión de ganancias	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>4.566</b>	-

### 11. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Acree - Anticipos De Costas	31	10
Acree - Otros	4	4
Acree - Compensaciones Pdtes. De Pago	139	139
Ingresos Anticipados Ph'S/Dc'S	47	66
	<b>221</b>	<b>219</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no

indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2012 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

**12. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - 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 de los ejercicios 2012 y 2011, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	223	235
Amortizaciones (*)	(75)	(12)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>148</b>	<b>223</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.

**13. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - Coberturas de flujos de efectivo**

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(1.122)	711
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 16)	1.534	(1.833)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>412</b>	<b>(1.122)</b>

**14. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otras, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2012 (7 miles de euros en el ejercicio 2011), único servicio prestado por dicho auditor.

La composición del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Amortización Gtos Emisión	75	12
Gastos Ejecucion Ph'S	75	52
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	41	26
	<b>191</b>	<b>90</b>

## 15. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

## 16. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CatalunyaCaixa y Unnim 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 0,65% y el Fondo paga las cajas un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El notional de la parte de CatalunyaCaixa y Unnim, 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 CatalunyaCaixa y Unnim, 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 2012, ha sido un gasto por importe de 2.476 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2011 se registraron 477 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap ha sido de (166) y de (1.176) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable del swap durante los ejercicios 2012 y 2011 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

Al 31 de diciembre de 2012, las contrapartes del swap no cumplen con la calificación crediticia mínima exigida en el Folleto Informativo. Ante esta situación, la gestora está realizando las acciones que corresponden de acuerdo con lo indicado en el Folleto Informativo.

## 17. 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 2012**

<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	12,25%	Importe Inicial	44.550
Tasa Fallidos	12,19%	Importe Mínimo	44.550
Tasa Recuperación Fallidos	4,12%	Importe Requerido Actual	44.550
		Importe Actual	15.731
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	9.111	Número Operaciones	3.136
Principal Pendiente	810.001	Principal Pendiente	278.440
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	34,38%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,85%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,38%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	146	Vida Residual Media Ponderada (meses)	145
		Amortización Anticipada - TAA	4,76%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,99%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	7,80 años		

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNN M BANC, S.A

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

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 05/08/2008			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	3.136	0036	278.440	0066	4.503	0096	356.457	0126	9.111	0156	810.001
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>3.136</b>	<b>0050</b>	<b>278.440</b>	<b>0080</b>	<b>4.503</b>	<b>0110</b>	<b>356.457</b>	<b>0140</b>	<b>9.111</b>	<b>0170</b>	<b>810.001</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNN M BANC, S.A

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

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

#### CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-16.163	0206	-6.415
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-47.145	0210	-59.100
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-14.709	0211	-20.862
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-531.561	0212	-453.544
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	278.440	0214	356.457
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	4,76	0215	5,44

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNN M BANC, S.A

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

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

#### CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total			
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total	Principal pendiente no vencido					
Hasta 1 mes	0700	192	0710	156	0720	31	0730	187	0740	20.846	0750	21.103
De 1 a 3 meses	0701	159	0711	383	0721	85	0731	468	0741	19.659	0751	20.153
De 3 a 6 meses	0703	85	0713	419	0723	65	0733	484	0743	10.773	0753	11.257
De 6 a 9 meses	0704	56	0714	171	0724	32	0734	203	0744	4.749	0754	4.952
De 9 a 12 meses	0705	47	0715	197	0725	58	0735	255	0745	5.836	0755	6.091
De 12 meses a 2 años	0706	77	0716	199	0726	55	0736	254	0746	5.817	0756	6.072
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>616</b>	<b>0719</b>	<b>1.525</b>	<b>0729</b>	<b>326</b>	<b>0739</b>	<b>1.851</b>	<b>0749</b>	<b>67.680</b>	<b>0759</b>	<b>69.628</b>

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

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación				
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido									
Hasta 1 mes	0772	110	0782	79	0792	22	0802	101	0812	16.314	0822	16.470	0832	48.732	0842	33,80
De 1 a 3 meses	0773	84	0783	158	0793	51	0803	209	0813	12.915	0823	13.143	0833	35.763	0843	36,75
De 3 a 6 meses	0774	40	0784	293	0794	55	0804	348	0814	9.572	0824	9.920	0834	26.353	0844	37,64
De 6 a 9 meses	0775	23	0785	80	0795	27	0805	107	0815	4.176	0825	4.283	0835	14.575	0845	29,39
De 9 a 12 meses	0776	17	0786	96	0796	44	0806	140	0816	4.463	0826	4.603	0836	8.257	0846	55,75
De 12 meses a 2 años	0777	30	0787	59	0797	30	0807	89	0817	3.384	0827	3.474	0837	7.222	0847	48,10
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>304</b>	<b>0789</b>	<b>765</b>	<b>0799</b>	<b>229</b>	<b>0809</b>	<b>994</b>	<b>0819</b>	<b>50.824</b>	<b>0829</b>	<b>51.893</b>	<b>0839</b>	<b>140.902</b>	<b>0849</b>	<b>36,83</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 pignoralas, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

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

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

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNN M BANC, S.A

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	12,25	0873	12,19	0891	4,12	0909	7,61	0927	6,24	0945	10,40	0963	1,30	0981	0,39	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNN M BANC, S.A

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

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 05/08/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	845	1310	4.625	1320	1 075	1330	7.777	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	426	1311	11.082	1321	905	1331	16.031	1341	925	1351	12.031
Entre 2 y 3 años	1302	201	1312	7.219	1322	493	1332	20.109	1342	1.132	1352	30.856
Entre 3 y 5 años	1303	231	1313	27.102	1323	326	1333	21.317	1343	3 295	1353	141.052
Entre 5 y 10 años	1304	494	1314	78.635	1324	525	1334	86.254	1344	1.769	1354	192.107
Superior a 10 años	1305	939	1315	149.777	1325	1.179	1335	204.968	1345	1 990	1355	433.955
<b>Total</b>	1306	3.136	1316	278.440	1326	4 503	1336	356.456	1346	9.111	1356	810.001
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	12,06			1327	11,96			1347	12,16		

(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 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 05/08/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	6,17	0632	5,15	0634	1,70

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

### 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 05/08/2008			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341071001	SERIE A1	3.497	23	79.457	3,85	3.497	34	119.951	3,65	3.497	100	349.700	4,37
ES0341071019	SERIE A2G	3.145	23	71.459	3,85	3.145	34	107.877	3,65	3.145	100	314.500	4,37
ES0341071027	SERIE B	445	100	44.500	4,35	445	100	44.500	4,15	445	100	44.500	8,49
ES0341071035	SERIE C	405	100	40.500	4,35	405	100	40.500	4,15	405	100	40.500	8,49
ES0341071043	SERIE D	203	100	20.300	4,35	203	100	20.300	4,15	203	100	20.300	8,49
ES0341071050	SERIE E	405	100	40.500	4,35	405	100	40.500	4,15	405	100	40.500	8,49
<b>Total</b>		8006	8.100	8025	296.716	8045	8.100	8065	373.628	8085	8.100	8105	810.000

(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: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

### 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																			
Intereses										Principal pendiente									
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995						
ES0341071001	SER E A1	NS	EURIBOR 3M	0,40	0,61	360	78	105	0	79.457	0	79 562							
ES0341071019	SER E A2G	NS	EURIBOR 3M	0,40	0,61	360	78	95	0	71.459	0	71 554							
ES0341071027	SER E B	S	EURIBOR 3M	0,50	0,71	360	78	69	0	44.500	0	44 569							
ES0341071035	SER E C	S	EURIBOR 3M	0,60	0,81	360	78	71	0	40.500	0	40 571							
ES0341071043	SER E D	S	EURIBOR 3M	1,20	1,41	360	78	62	0	20.300	0	20 362							
ES0341071050	SER E E	S	EURIBOR 3M	2,50	2,71	360	78	238	0	40.500	0	40.738	-4.566						
<b>Total</b>								<b>9228</b>	<b>640</b>	<b>9105</b>	<b>0</b>	<b>9085</b>	<b>296.716</b>	<b>9095</b>	<b>0</b>	<b>9115</b>	<b>297 356</b>	<b>9227</b>	<b>-4.566</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) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

### 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011											
			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								
ES0341071001	SERIE A1	15-04-2051	40.493	270.243	1.543	19.550	54.266	229.749	2.479	18.007								
ES0341071019	SERIE A2G	15-04-2051	36.417	243.041	1.388	17.582	48.803	206.623	2.230	16.194								
ES0341071027	SERIE B	15-04-2051			683	3.844			786	3.161								
ES0341071035	SERIE C	15-04-2051			662	3.670			756	3.008								
ES0341071043	SERIE D	15-04-2051			455	2.356			503	1.901								
ES0341071050	SERIE E	15-04-2051			1.441	6.932			1.541	5.492								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>76.910</b>	<b>7315</b>	<b>513.284</b>	<b>7325</b>	<b>6.172</b>	<b>7335</b>	<b>53.934</b>	<b>7345</b>	<b>103.069</b>	<b>7355</b>	<b>436.372</b>	<b>7365</b>	<b>8.295</b>	<b>7375</b>	<b>47.763</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: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

### 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
ES0341071001	SER E A1	02-07-2012	MDY	A3	Aa3	Aaa
ES0341071019	SER E A2G	02-07-2012	MDY	A3	Aa3	Aaa
ES0341071027	SER E B	02-07-2012	MDY	A3	A2	Aa3
ES0341071035	SER E C	27-01-2011	MDY	Ba1	Ba1	A2
ES0341071043	SER E D	27-01-2011	MDY	B2	B2	Baa2
ES0341071050	SER E E	27-01-2011	MDY	Caa3	Caa3	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 cda agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poors; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service -

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

### INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	15.731	1010	25.344
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	5,65	1020	7,11
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,39	1040	0,85
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	50,86	1120	60,97
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	71.459	1150	107.877
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	24,08	1160	28,87
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	Si	1180	Si

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

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

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

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

### Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	Catalunya Banc, S.A. y Unnim Banc, S.A.
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Catalunya Banc, S.A., Unnim Banc, S.A. y Confederación Española de Cajas de Ahorro
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	Generalitat de Catalunya
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

### CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	28.161	0200	23.221	0300	10,11	0400	6,51	1120	9,43		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	5 937	0210	3.898	0310	2,13	0410	1,09	1130	1,04		
<b>Total Morosos</b>					0120	34 098	0220	27.119	0320	12,25	0420	7,61	1140	10,48	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	34 203	0230	19.082	0330	4,22	0430	2,36	1050	3,61		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	22 575	0240	13.874	0340	2,79	0440	1,71	1160	2,76		
<b>Total Fallidos</b>					0150	56.778	0250	32.956	0350	7,01	0450	4,07	1200	6,38	1290	0

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto	
	0500	0520	0540	0560				
<b>Amortización secuencial series (4)</b>								
serie B ES0341071027	1,50	10,11	9,43		Aptdo. 4.9.4 - pag.72			
serie C ES0341071035	1,25	10,11	9,43		Aptdo. 4.9.4 - pag.72			
serie D ES0341071043	1,00	10,11	9,43		Aptdo. 4.9.4 - pag.72			
serie E ES0341071050	0,75	10,11	9,43		Aptdo. 4.9.4 - pag.72			
<b>Diferimiento/postergamiento intereses series (5)</b>								
serie B ES0341071027	30,00	7,01	6,38		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 175			
serie C ES0341071035	25,00	7,01	6,38		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 175			
serie D ES0341071043	18,00	7,01	6,38		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 175			
serie E ES0341071050	14,00	7,01	6,38		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 175			
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00	0532	10,11	0552	9,43	0572	Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 156
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>		0513		0523		0553		0573

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

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

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

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

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

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

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

WRITE-OFF ACUMULADOS = Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad igual o superior a 18 meses, o considerados como tal por el cedente.

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

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

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 05/08/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	5	0426	3.281	0452	5	0478	3.550	0504	5	0530	4.790
Aragón	0401	1	0427	139	0453	1	0479	147	0505	1	0531	166
Asturias	0402	1	0428	288	0454	1	0480	305	0506	1	0532	357
Baleares	0403	6	0429	1.054	0455	6	0481	1.115	0507	7	0533	1.571
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	0	0432	0	0458	0	0484	0	0510	0	0536	0
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	3.116	0434	272.100	0460	4.482	0486	349.385	0512	9.084	0538	798.858
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	2	0437	110	0463	2	0489	116	0515	2	0541	135
Madrid	0412	2	0438	1.118	0464	2	0490	1.195	0516	2	0542	1.431
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	3	0443	350	0469	4	0495	644	0521	9	0547	2.693
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
<b>Total España</b>	0419	3.136	0445	278.440	0471	4.503	0497	356.457	0523	9.111	0549	810.001
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	3.136	0450	278.440	0475	4.503	0501	356.457	0527	9.111	0553	810.001

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

### 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 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Situación inicial 05/08/2008					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	3.136	0577	278.440	0583	278.440	0600	4.503	0606	356.457	0611	356.457	0620	9.111	0626	810.001	0631	810.001
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>3.136</b>			<b>0588</b>	<b>278.440</b>	<b>0605</b>	<b>4.503</b>			<b>0616</b>	<b>356.457</b>	<b>0625</b>	<b>9.111</b>			<b>0636</b>	<b>810.001</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

### 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 05/08/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	918	1110	85.268	1120	960	1130	92.129	1140	1.134	1150	129.176
40% - 60%	1101	378	1111	78.909	1121	436	1131	86.431	1141	473	1151	105.789
60% - 80%	1102	212	1112	32.624	1122	279	1132	50.898	1142	746	1152	175.406
80% - 100%	1103	6	1113	1.391	1123	9	1133	5.390	1143	17	1153	8.995
100% - 120%	1104	1	1114	195	1124	4	1134	914	1144	6	1154	9.359
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	1	1135	259	1145	1	1155	246
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	1	1117	229	1127	1	1137	241	1147	2	1157	1.598
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>1.516</b>	<b>1118</b>	<b>198.616</b>	<b>1128</b>	<b>1.690</b>	<b>1138</b>	<b>236.262</b>	<b>1148</b>	<b>2.379</b>	<b>1158</b>	<b>430.569</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>42,96</b>			<b>1139</b>	<b>46,86</b>			<b>1159</b>	<b>59,34</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

### 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		Principal 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	574		73 927		1,01		2,27	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	979		151.711		1,00		2,18	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	252		6.729		1,08		1,39	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	17		739		1,16		1,54	
EUR BOR BOE Anual, con redondeo	19		339		1,02		2,64	
Euribor ICF Semestral (día 10)	47		1 613		0,00		0,79	
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - 07	6		2.439		0,00		1,07	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	10		499		0,68		1,27	
EUR BOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	14		565		0,00		1,34	
EUR BOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	148		3 933		0,00		1,18	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	34		365		0,00		1,07	
Euribor ICO Semestral día 15 - MB4	8		113		0,62		1,52	
Euribor ICO Semestral día 20 - MB8	6		520		0,00		1,16	
EUR BOR Semestral/ICO EMPREN. 08 T2 I16	1		19		0,00		0,90	
EUR BOR Semestral/ICO INTERN 07 T1 I18	2		9		0,00		1,73	
Mibor 1 Año	1		587		0,20		2,24	
Mibor ICO Semestral - MB2	76		1 864		0,52		1,49	
Préstamos Hipotecarios Cajas	106		8 672		0,38		3,95	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	276		18 363		0,32		3,98	
Tipo Activo C E.C.A TAE	10		71		0,97		6,45	
Tipo Activo CECA	9		42		1,44		6,85	
Tipo Fijo	541		5 322		0,00		5,61	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>3.136</b>	<b>1415</b>	<b>278.441</b>	<b>1425</b>	<b>0,88</b>	<b>1435</b>	<b>2,38</b>

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

### 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 05/08/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	92	1521	5.089	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	377	1522	34.650	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	519	1523	64.244	1544	9	1565	1.896	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	497	1524	77.954	1545	578	1566	46.402	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	365	1525	44.091	1546	864	1567	139.400	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	211	1526	14.363	1547	837	1568	94.699	1589	9	1610	283
3,5% - 3,99%	1506	325	1527	20.330	1548	569	1569	40.000	1590	17	1611	1.039
4% - 4,49%	1507	180	1528	10.600	1549	321	1570	17.347	1591	48	1612	2.604
4,5% - 4,99%	1508	124	1529	2.835	1550	285	1571	5.815	1592	389	1613	27.891
5% - 5,49%	1509	83	1530	1.875	1551	220	1572	5.064	1593	1.397	1614	208.018
5,5% - 5,99%	1510	33	1531	1.401	1552	58	1573	1.830	1594	1.911	1615	313.749
6% - 6,49%	1511	39	1532	208	1553	94	1574	1.010	1595	1.167	1616	155.906
6,5% - 6,99%	1512	55	1533	147	1554	147	1575	714	1596	1.414	1617	56.387
7% - 7,49%	1513	25	1534	51	1555	64	1576	279	1597	692	1618	17.361
7,5% - 7,99%	1514	72	1535	195	1556	186	1577	788	1598	910	1619	13.661
8% - 8,49%	1515	38	1536	150	1557	91	1578	451	1599	538	1620	7.104
8,5% - 8,99%	1516	43	1537	98	1558	79	1579	325	1600	307	1621	3.099
9% - 9,49%	1517	21	1538	55	1559	40	1580	156	1601	169	1622	1.560
9,5% - 9,99%	1518	28	1539	92	1560	45	1581	233	1602	103	1623	1.034
Superior al 10%	1519	9	1540	12	1561	16	1582	47	1603	40	1624	304
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>3.136</b>	<b>1541</b>	<b>278.440</b>	<b>1562</b>	<b>4.503</b>	<b>1583</b>	<b>356.456</b>	<b>1604</b>	<b>9.111</b>	<b>1625</b>	<b>810.000</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>2,38</b>			<b>9584</b>	<b>3,13</b>			<b>1626</b>	<b>5,85</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>0,99</b>			<b>9585</b>	<b>2,28</b>			<b>1627</b>	<b>0,00</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

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

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 05/08/2008			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	11,91			2030	11,03			2060	7,70		
Sector: (1)	2010	7,34	2020	6810	2040	6,58	2050	6810	2070	5,82	2080	4110

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2008, 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: **2012**

### 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 31/12/2012						Situación inicial 05/08/2008					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	8.100	3060	296.716	3110	296.716	3170	8.100	3230	810.000	3250	810.000
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>8.100</b>			<b>3160</b>	<b>296.716</b>	<b>3220</b>	<b>8.100</b>			<b>3300</b>	<b>810.000</b>

## **GAT FTGENCAT 2008, Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2012

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 810.000.000 euros integrados por 3.497 bonos de la Serie A1, 3.145 bonos de la Serie A2, 445 bonos de la Serie B , 405 bonos de la Serie C, 203 bonos de la Serie D y 405 bonos de la Serie E, bonos, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con una calificación otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa3, A2, Baa2 y Ba2 respectivamente. (Ver calificaciones actuales en nota 10 de la memoria).

La Sociedad de Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de Barcelona es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a negociación en la Bolsa de Valores de Barcelona.

**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 S.03 — Estado de Flujos de Efectivo de las presentes Cuentas Anuales).

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

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

## **4. Perspectivas de futuro**

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

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 Garantía y Tipo a 31/12/2012

## Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	18	0,589005%	1.158.955,85	0,420230%	5,583367%	0,000000	34,685316	82,044483	02/11/2019
Tipo Variable	1.495	48,920157%	196.060.339,69	71,090275%	2,377728%	0,890434	42,782118	165,126462	05/10/2026
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>1.513</b>	<b>49,509162%</b>	<b>197.219.295,54</b>	<b>71,510506%</b>	<b>2,396566%</b>	<b>0,885201</b>	<b>42,734537</b>	<b>164,638232</b>	<b>20/09/2026</b>

## Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	491	16,066754%	3.935.072,82	1,426833%	5,557300%	0,000000	0,000000	21,431002	14/10/2014
Tipo Variable	1.052	34,424084%	74.636.292,11	27,062661%	2,168075%	0,921369	0,023937	101,392984	13/06/2021
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>1.543</b>	<b>50,490838%</b>	<b>78.571.364,93</b>	<b>28,489494%</b>	<b>2,337817%</b>	<b>0,875224</b>	<b>0,022738</b>	<b>97,388265</b>	<b>11/02/2021</b>

<b>Total cartera</b>	<b>3.056</b>	<b>100,000000%</b>	<b>275.790.660,47</b>	<b>100,000000%</b>
----------------------	--------------	--------------------	-----------------------	--------------------

<i>Media ponderada:</i>				<b>2,379829</b>	<b>0,882359</b>	<b>42,719459</b>	<b>145,479056</b>	<b>14/02/2025</b>
<i>Media simple:</i>			<b>90.245,63</b>	<b>3,158713</b>	<b>0,826954</b>	<b>17,206112</b>	<b>91,904953</b>	<b>28/08/2020</b>
<i>Mínimo:</i>			<b>55,15</b>	<b>0,535000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>29/02/2012</b>
<i>Máximo:</i>			<b>4.570.310,99</b>	<b>11,050000</b>	<b>3,750000</b>	<b>242,824034</b>	<b>420,763860</b>	<b>24/01/2048</b>

## Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2012

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2012	36	1,178010%	113.388,16	0,041114%	4,773729%	1,077414	0,000000	0,000000	31/12/2012
2013	729	23,854712%	3.878.564,81	1,406344%	2,730529%	0,684856	0,379236	6,107372	05/07/2013
2014	426	13,939791%	10.770.996,64	3,905497%	2,259104%	0,464711	1,129945	18,724178	24/07/2014
2015	201	6,577225%	7.033.294,31	2,550229%	2,387614%	0,641253	5,466876	28,881280	29/05/2015
2016	87	2,846859%	7.799.041,42	2,827885%	1,939488%	0,580089	9,582221	42,122872	05/07/2016
2017	144	4,712042%	18.953.060,35	6,872263%	2,132888%	0,770170	17,886055	56,383543	12/09/2017
2018	83	2,715969%	7.753.646,96	2,811425%	2,334239%	0,892773	15,581638	65,983275	01/07/2018
2019	90	2,945026%	19.006.990,91	6,891818%	2,375034%	0,944858	17,729667	78,345884	13/07/2019
2020	55	1,799738%	6.409.592,99	2,324079%	2,455918%	0,887887	21,066697	91,552816	18/08/2020
2021	100	3,272251%	18.699.572,59	6,780350%	2,442543%	0,787497	27,175836	102,373475	13/07/2021
2022	166	5,431937%	26.066.878,93	9,451690%	2,433174%	0,891888	37,163188	114,746760	25/07/2022
2023	76	2,486911%	9.941.575,26	3,604754%	2,508113%	1,019773	40,234566	123,740652	24/04/2023
2024	27	0,883508%	3.263.493,35	1,183323%	2,775569%	0,701777	49,206520	139,194432	07/08/2024
2025	40	1,308901%	10.736.407,56	3,892955%	2,126807%	0,885128	41,780327	152,130918	04/09/2025
2026	119	3,893979%	23.569.779,50	8,546257%	2,360339%	0,966676	30,975966	162,734744	24/07/2026
2027	231	7,558901%	47.723.144,66	17,304119%	2,274671%	1,000247	32,351068	174,302823	11/07/2027
2028	62	2,028796%	9.205.569,73	3,337883%	2,844658%	1,288578	26,304770	181,747465	23/02/2028
2029	16	0,523560%	1.656.651,70	0,600692%	3,035003%	1,301732	49,424911	195,475728	16/04/2029
2030	14	0,458115%	1.039.065,10	0,376759%	2,664696%	1,114172	30,796580	209,610949	20/06/2030
2031	22	0,719895%	2.413.308,04	0,875051%	3,201606%	0,580782	39,588683	222,757028	25/07/2031
2032	26	0,850785%	3.253.481,85	1,179693%	2,362307%	0,635400	46,373616	233,092164	04/06/2032
2033	12	0,392670%	1.423.735,17	0,516238%	2,830947%	1,216396	29,954112	245,892801	28/06/2033
2034	12	0,392670%	884.384,04	0,320672%	3,173319%	0,616811	52,863480	257,138720	06/06/2034
2035	25	0,818063%	2.266.384,19	0,821777%	3,053532%	1,224093	38,172608	269,643033	21/06/2035
2036	53	1,734293%	6.131.208,11	2,223138%	2,734874%	0,860782	43,204700	282,772559	25/07/2036
2037	53	1,734293%	7.403.729,32	2,684547%	2,417826%	0,818195	52,747799	294,988782	01/08/2037
2038	21	0,687173%	2.491.441,78	0,903381%	2,875919%	0,828314	49,318944	302,330104	12/03/2038
2039	2	0,065445%	434.655,61	0,157603%	3,063274%	1,914749	51,204813	315,732027	24/04/2039
2040	3	0,098168%	191.926,13	0,069591%	3,754000%	0,250000	74,286162	325,815195	25/02/2040
2041	1	0,032723%	1.311.505,77	0,475544%	2,540000%	0,500000	53,223463	337,511294	15/02/2041
2042	2	0,065445%	110.591,12	0,040100%	3,740317%	0,123774	19,385327	351,601659	20/04/2042
2043	57	1,865183%	4.609.892,95	1,671519%	2,095980%	0,682275	68,158449	367,975046	31/08/2043
2044	34	1,112565%	4.409.665,48	1,598918%	1,988332%	0,829380	68,270445	377,963557	30/06/2044
2045	18	0,589005%	2.608.464,22	0,945813%	1,987782%	1,021878	68,389944	388,009665	02/05/2045
2046	8	0,261780%	1.516.703,15	0,549947%	2,295143%	1,429441	69,914695	401,572359	19/06/2046

## Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2012

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2047	3	0,098168%	385.286,63	0,139703%	2,118678%	0,852678	65,287739	414,086829	05/07/2047
2048	2	0,065445%	323.581,98	0,117329%	2,266000%	1,000000	65,527705	420,763860	24/01/2048
<b>Total cartera</b>	<b>3.056</b>	<b>100,000000%</b>	<b>275.790.660,47</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>2,379829</i>	<i>0,882359</i>	<i>42,719459</i>	<i>145,479056</i>	<i>14/02/2025</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>90.245,63</i>		<i>3,158713</i>	<i>0,826954</i>	<i>17,206112</i>	<i>91,904953</i>	<i>28/08/2020</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>55,15</i>		<i>0.535000</i>	<i>0.000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0.000000</i>	<i>29/02/2012</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>4.570.310,99</i>		<i>11.050000</i>	<i>3.750000</i>	<i>242,824034</i>	<i>420.763860</i>	<i>24/01/2048</i>

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2012

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
		1.549	50,687173%	78.530.973,54	28,474849%	2,338997%	0,873974	0,053733	97,455739	13/02/2021
		<b>1.549</b>	<b>50,687173%</b>	<b>78.530.973,54</b>	<b>28,474849%</b>	<b>2,338997%</b>	<b>0,873974</b>	<b>59,400199</b>	<b>97,455739</b>	<b>13/02/2021</b>
04	Almería	1	0,032723%	32.723,32	0,011865%	5,750000%	0,000000	18,660227	37,946612	29/02/2016
21	Huelva	1	0,032723%	133.433,21	0,048382%	2,928000%	1,250000	71,949104	285,995893	31/10/2036
41	Sevilla	3	0,098168%	2.997.041,18	1,086709%	1,883227%	0,653278	44,665967	82,531161	17/11/2019
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>5</b>	<b>0,163613%</b>	<b>3.163.197,71</b>	<b>1,146956%</b>	<b>1,967300%</b>	<b>0,671691</b>	<b>45,547822</b>	<b>90,652689</b>	<b>21/07/2020</b>
22	Huesca	1	0,032723%	138.863,08	0,050351%	1,400000%	0,750000	58,587765	173,634497	21/06/2027
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>1</b>	<b>0,032723%</b>	<b>138.863,08</b>	<b>0,050351%</b>	<b>1,400000%</b>	<b>0,750000</b>	<b>58,587765</b>	<b>173,634497</b>	<b>21/06/2027</b>
33	Asturias	1	0,032723%	286.336,43	0,103824%	2,604000%	0,600000	59,559564	163,975359	31/08/2026
<b>03</b>	<b>Asturias</b>	<b>1</b>	<b>0,032723%</b>	<b>286.336,43</b>	<b>0,103824%</b>	<b>2,604000%</b>	<b>0,600000</b>	<b>59,559564</b>	<b>163,975359</b>	<b>31/08/2026</b>
07	Baleares	6	0,196335%	1.044.476,14	0,378721%	2,400772%	0,734430	43,076300	178,193827	07/11/2027
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>6</b>	<b>0,196335%</b>	<b>1.044.476,14</b>	<b>0,378721%</b>	<b>2,400772%</b>	<b>0,734430</b>	<b>43,076300</b>	<b>178,193827</b>	<b>07/11/2027</b>
08	Barcelona	1.093	35,765707%	147.330.490,13	53,421131%	2,406275%	0,880918	40,828799	160,777018	26/05/2026
17	Girona	126	4,123037%	18.993.034,36	6,886758%	2,477819%	0,824349	46,751278	159,308597	11/04/2026
25	Lleida	91	2,977749%	10.249.856,48	3,716535%	2,249151%	1,001181	46,643008	168,697377	22/01/2027
43	Tarragona	177	5,791885%	14.502.082,40	5,258366%	2,387094%	0,982959	53,252451	224,231735	08/09/2031
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>1.487</b>	<b>48,658377%</b>	<b>191.075.463,37</b>	<b>69,282790%</b>	<b>2,403502%</b>	<b>0,889491</b>	<b>42,672309</b>	<b>165,871960</b>	<b>28/10/2026</b>
27	Lugo	1	0,032723%	20.751,97	0,007525%	3,898000%	0,400000	13,089835	144,000000	31/12/2024
36	Pontevedra	1	0,032723%	88.658,39	0,032147%	1,088000%	0,500000	44,695916	179,975359	31/12/2027
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>2</b>	<b>0,065445%</b>	<b>109.410,36</b>	<b>0,039672%</b>	<b>1,620975%</b>	<b>0,481033</b>	<b>38,701160</b>	<b>173,151878</b>	<b>06/06/2027</b>
28	Madrid	2	0,065445%	1.095.457,76	0,397206%	2,695613%	1,221542	34,917201	154,225264	07/11/2025
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>2</b>	<b>0,065445%</b>	<b>1.095.457,76</b>	<b>0,397206%</b>	<b>2,695613%</b>	<b>1,221542</b>	<b>34,917201</b>	<b>154,225264</b>	<b>07/11/2025</b>
12	Castellon	2	0,065445%	189.758,14	0,068805%	2,012131%	0,485325	55,290383	155,888111	28/12/2025
46	Valencia	1	0,032723%	156.723,94	0,056827%	1,390000%	0,650000	30,473253	82,956879	30/11/2019
<b>17</b>	<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>3</b>	<b>0,098168%</b>	<b>346.482,08</b>	<b>0,125632%</b>	<b>1,730723%</b>	<b>0,559812</b>	<b>44,064872</b>	<b>122,899190</b>	<b>30/03/2023</b>
<b>Total cartera</b>		<b>3.056</b>	<b>100,000000%</b>	<b>275.790.660,47</b>	<b>100,000000%</b>					
<b>Media ponderada:</b>						<b>2,379829</b>	<b>0,882359</b>	<b>42,719459</b>	<b>145,479056</b>	<b>14/02/2025</b>

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2012

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
					nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
		<i>Media simple:</i>	<i>90.245,63</i>		<i>3,158713</i>	<i>0,826954</i>	<i>17,206112</i>	<i>91,904953</i>	<i>28/08/2020</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>55,15</i>		<i>0,535000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>29/02/2012</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>4.570.310,99</i>		<i>11,050000</i>	<i>3,750000</i>	<i>242,824034</i>	<i>420,763860</i>	<i>24/01/2048</i>

## Bonos Titulización de Activos SERIE A1

<b>Número de Bonos:</b>		3.497											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341071001											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2012	0,8970%	56,84 €	44,90 €	198.769,48 €	0,00	2.348,12 €	22.721,58 €	22,72%	8.211.375,64 €	79.457.365,26 €	8.211.375,64 €	8.211.375,64 €	0,00 €
16/07/2012	1,1570%	83,36 €	65,85 €	291.509,92 €	0,00	3.433,89 €	25.069,70 €	25,07%	12.008.313,33 €	87.668.740,90 €	12.008.313,33 €	12.008.313,33 €	0,00 €
16/04/2012	1,6450%	130,08 €	102,76 €	454.889,76 €	0,00	2.780,13 €	28.503,59 €	28,50%	9.722.114,61 €	99.677.054,23 €	9.722.114,61 €	9.722.114,61 €	0,00 €
16/01/2012	1,9720%	170,98 €	135,07 €	597.917,06 €	0,00	3.017,31 €	31.283,72 €	31,28%	10.551.533,07 €	109.399.168,84 €	10.551.533,07 €	10.551.533,07 €	0,00 €
17/10/2011	2,0050%	198,19 €	160,53 €	693.070,43 €	0,00	3.555,94 €	34.301,03 €	34,30%	12.435.122,18 €	119.950.701,91 €	12.435.122,18 €	12.435.122,18 €	0,00 €
15/07/2011	1,7270%	179,15 €	145,11 €	626.487,55 €	0,00	3.180,88 €	37.856,97 €	37,86%	11.123.537,36 €	132.385.824,09 €	11.123.537,36 €	11.123.537,36 €	0,00 €
15/04/2011	1,3980%	151,48 €	122,70 €	529.725,56 €	0,00	3.288,16 €	41.037,85 €	41,04%	11.498.695,52 €	143.509.361,45 €	11.498.695,52 €	11.498.695,52 €	0,00 €
17/01/2011	1,3850%	180,16 €	145,93 €	630.019,52 €	0,00	5.492,82 €	44.326,01 €	44,33%	19.208.391,54 €	155.008.056,97 €	19.208.391,54 €	19.208.391,54 €	0,00 €
15/10/2010	1,2350%	169,91 €	137,63 €	594.175,27 €	0,00	4.017,61 €	49.818,83 €	49,82%	14.049.582,17 €	174.216.448,51 €	14.049.582,17 €	14.049.582,17 €	0,00 €
15/07/2010	1,0440%	157,70 €	127,74 €	551.476,90 €	0,00	5.922,11 €	53.836,44 €	53,84%	20.709.618,67 €	188.266.030,68 €	20.709.618,67 €	20.709.618,67 €	0,00 €
15/04/2010	1,0840%	175,45 €	142,11 €	613.548,65 €	0,00	4.984,81 €	59.758,55 €	59,76%	17.431.880,57 €	208.975.649,35 €	17.431.880,57 €	17.431.880,57 €	0,00 €
15/01/2010	1,1420%	208,23 €	168,67 €	728.180,31 €	0,00	6.605,74 €	64.743,36 €	64,74%	23.100.272,78 €	226.407.529,92 €	23.100.272,78 €	23.100.272,78 €	0,00 €
15/10/2009	1,3960%	274,26 €	224,89 €	959.087,22 €	0,00	5.526,86 €	71.349,10 €	71,35%	19.327.429,42 €	249.507.802,70 €	19.327.429,42 €	19.327.429,42 €	0,00 €
15/07/2009	1,8450%	400,35 €	328,29 €	1.400.023,95 €	0,00	8.967,98 €	76.875,96 €	76,88%	31.361.026,06 €	268.835.232,12 €	31.361.026,06 €	31.361.026,06 €	0,00 €
15/04/2009	3,0120%	689,22 €	565,16 €	2.410.202,34 €	0,00	5.685,84 €	85.843,94 €	85,84%	19.883.382,48 €	300.196.258,18 €	19.883.382,48 €	19.883.382,48 €	0,00 €
15/01/2009	5,7180%	1.426,87 €	1.170,03 €	4.989.764,39 €	0,00	6.116,59 €	91.529,78 €	91,53%	21.389.715,23 €	320.079.640,66 €	21.389.715,23 €	21.389.715,23 €	0,00 €
15/10/2008	5,1960%	938,17 €	769,30 €	3.280.780,49 €	0,00	2.353,63 €	97.646,37 €	97,65%	8.230.644,11 €	341.469.355,89 €	8.230.644,11 €	8.230.644,11 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			349.700.000,00 €			

## Bonos Titulación de Activos SERIE A2G

<b>Número de Bonos:</b>		3.145											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341071019											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2012	0,8970%	56,84 €	44,90 €	178.761,80 €	0,00	2.348,12 €	22.721,58 €	22,72%	7.384.837,40 €	71.459.369,10 €	7.384.837,40 €	7.384.837,40 €	0,00 €
16/07/2012	1,1570%	83,36 €	65,85 €	262.167,20 €	0,00	3.433,89 €	25.069,70 €	25,07%	10.799.584,05 €	78.844.206,50 €	10.799.584,05 €	10.799.584,05 €	0,00 €
16/04/2012	1,6450%	130,08 €	102,76 €	409.101,60 €	0,00	2.780,13 €	28.503,59 €	28,50%	8.743.508,85 €	89.643.790,55 €	8.743.508,85 €	8.743.508,85 €	0,00 €
16/01/2012	1,9720%	170,98 €	135,07 €	537.732,10 €	0,00	3.017,31 €	31.283,72 €	31,28%	9.489.439,95 €	98.387.299,40 €	9.489.439,95 €	9.489.439,95 €	0,00 €
17/10/2011	2,0050%	198,19 €	160,53 €	623.307,55 €	0,00	3.555,94 €	34.301,03 €	34,30%	11.183.431,30 €	107.876.739,35 €	11.183.431,30 €	11.183.431,30 €	0,00 €
15/07/2011	1,7270%	179,15 €	145,11 €	563.426,75 €	0,00	3.180,88 €	37.856,97 €	37,86%	10.003.867,60 €	119.060.170,65 €	10.003.867,60 €	10.003.867,60 €	0,00 €
15/04/2011	1,3980%	151,48 €	122,70 €	476.404,60 €	0,00	3.288,16 €	41.037,85 €	41,04%	10.341.263,20 €	129.064.038,25 €	10.341.263,20 €	10.341.263,20 €	0,00 €
17/01/2011	1,3850%	180,16 €	145,93 €	566.603,20 €	0,00	5.492,82 €	44.326,01 €	44,33%	17.274.918,90 €	139.405.301,45 €	17.274.918,90 €	17.274.918,90 €	0,00 €
15/10/2010	1,2350%	169,91 €	137,63 €	534.366,95 €	0,00	4.017,61 €	49.818,83 €	49,82%	12.635.383,45 €	156.680.220,35 €	12.635.383,45 €	12.635.383,45 €	0,00 €
15/07/2010	1,0440%	157,70 €	127,74 €	495.966,50 €	0,00	5.922,11 €	53.836,44 €	53,84%	18.625.035,95 €	169.315.603,80 €	18.625.035,95 €	18.625.035,95 €	0,00 €
15/04/2010	1,0840%	175,45 €	142,11 €	551.790,25 €	0,00	4.984,81 €	59.758,55 €	59,76%	15.677.227,45 €	187.940.639,75 €	15.677.227,45 €	15.677.227,45 €	0,00 €
15/01/2010	1,1420%	208,23 €	168,67 €	654.883,35 €	0,00	6.605,74 €	64.743,36 €	64,74%	20.775.052,30 €	203.617.867,20 €	20.775.052,30 €	20.775.052,30 €	0,00 €
15/10/2009	1,3960%	274,26 €	224,89 €	862.547,70 €	0,00	5.526,86 €	71.349,10 €	71,35%	17.381.974,70 €	224.392.919,50 €	17.381.974,70 €	17.381.974,70 €	0,00 €
15/07/2009	1,8450%	400,35 €	328,29 €	1.259.100,75 €	0,00	8.967,98 €	76.875,96 €	76,88%	28.204.297,10 €	241.774.894,20 €	28.204.297,10 €	28.204.297,10 €	0,00 €
15/04/2009	3,0120%	689,22 €	565,16 €	2.167.596,90 €	0,00	5.685,84 €	85.843,94 €	85,84%	17.881.966,80 €	269.979.191,30 €	17.881.966,80 €	17.881.966,80 €	0,00 €
15/01/2009	5,7180%	1.426,87 €	1.170,03 €	4.487.506,15 €	0,00	6.116,59 €	91.529,78 €	91,53%	19.236.675,55 €	287.861.158,10 €	19.236.675,55 €	19.236.675,55 €	0,00 €
15/10/2008	5,1960%	938,17 €	769,30 €	2.950.544,65 €	0,00	2.353,63 €	97.646,37 €	97,65%	7.402.166,35 €	307.097.833,65 €	7.402.166,35 €	7.402.166,35 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			314.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B

<b>Número de Bonos:</b>		445											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341071027											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2012	0,9970%	252,02 €	199,10 €	112.148,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,2570%	317,74 €	251,01 €	141.394,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,7450%	441,10 €	348,47 €	196.289,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	2,0720%	523,76 €	413,77 €	233.073,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	2,1050%	549,64 €	445,21 €	244.589,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,8270%	461,83 €	374,08 €	205.514,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,4980%	366,18 €	296,61 €	162.950,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,4850%	387,75 €	314,08 €	172.548,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,3350%	341,17 €	276,35 €	151.820,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,1440%	289,18 €	234,24 €	128.685,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,1840%	296,00 €	239,76 €	131.720,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,2420%	317,40 €	257,09 €	141.243,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,4960%	382,31 €	313,49 €	170.127,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	1,9450%	491,65 €	403,15 €	218.784,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,1120%	778,00 €	637,96 €	346.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,8180%	1.486,82 €	1.219,19 €	661.634,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,2960%	956,22 €	784,10 €	425.517,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	44.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			44.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos: 405													
Código ISIN: ES0341071035													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2012	1,0970%	277,30 €	219,07 €	112.306,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,3570%	343,02 €	270,99 €	138.923,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,8450%	466,38 €	368,44 €	188.883,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	2,1720%	549,03 €	433,73 €	222.357,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	2,2050%	575,75 €	466,36 €	233.178,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,9270%	487,10 €	394,55 €	197.275,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,5980%	390,62 €	316,40 €	158.201,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,5850%	413,86 €	335,23 €	167.613,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,4350%	366,72 €	297,04 €	148.521,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,2440%	314,46 €	254,71 €	127.356,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,2840%	321,00 €	260,01 €	130.005,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,3420%	342,96 €	277,80 €	138.898,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,5960%	407,87 €	334,45 €	165.187,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	2,0450%	516,93 €	423,88 €	209.356,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,2120%	803,00 €	658,46 €	325.215,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,9180%	1.512,38 €	1.240,15 €	612.513,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,3960%	974,28 €	798,91 €	394.583,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			40.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D

<b>Número de Bonos:</b>		203											
<b>Código ISIN:</b>		ES0341071043											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2012	1,6970%	428,96 €	338,88 €	87.078,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,9570%	494,69 €	390,81 €	100.422,07 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	2,4450%	618,04 €	488,25 €	125.462,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	2,7720%	700,70 €	553,55 €	142.242,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	2,8050%	732,42 €	593,26 €	148.681,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	2,5270%	638,77 €	517,40 €	129.670,31 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	2,1980%	537,29 €	435,20 €	109.069,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	2,1850%	570,53 €	462,13 €	115.817,59 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	2,0350%	520,06 €	421,25 €	105.572,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,8440%	466,12 €	377,56 €	94.622,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,8840%	471,00 €	381,51 €	95.613,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,9420%	496,29 €	401,99 €	100.746,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	2,1960%	561,20 €	460,18 €	113.923,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	2,6450%	668,60 €	548,25 €	135.725,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,8120%	953,00 €	781,46 €	193.459,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	6,5180%	1.665,71 €	1.365,88 €	338.139,13 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,9960%	1.082,61 €	887,74 €	219.769,83 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	20.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			20.300.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE E

Número de Bonos: 405													
Código ISIN: ES0341071050													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2012	2,9970%	757,58 €	598,49 €	306.819,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	3,2570%	823,30 €	650,41 €	333.436,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	3,7450%	946,65 €	747,85 €	383.393,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	4,0720%	1.029,31 €	813,15 €	416.870,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	4,1050%	1.071,86 €	868,21 €	434.103,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	3,8270%	967,38 €	783,58 €	391.788,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	3,4980%	855,07 €	692,61 €	346.303,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	3,4850%	909,97 €	737,08 €	368.537,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	3,3350%	852,28 €	690,35 €	345.173,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	3,1440%	794,73 €	643,73 €	321.865,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	3,1840%	796,00 €	644,76 €	322.380,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	3,2420%	828,51 €	671,09 €	335.546,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	3,4960%	893,42 €	732,60 €	361.835,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	3,9450%	997,21 €	817,71 €	403.870,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	5,1120%	1.278,00 €	1.047,96 €	517.590,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	7,8180%	1.997,93 €	1.638,30 €	809.161,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	7,2960%	1.317,33 €	1.080,21 €	533.518,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	40.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/08/2008							100.000,00 €			40.500.000,00 €			

## Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2012)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2012	993.157,66 €	216.571,41 €	1.209.729,07 €	-954.613,85 €	-215.812,27 €	-1.170.426,12 €	1.410.866,39 €	354.550,51 €	1.765.416,90 €
02-2012	1.057.200,51 €	223.386,57 €	1.280.587,08 €	-1.038.089,38 €	-201.597,16 €	-1.239.686,54 €	1.429.977,52 €	376.339,92 €	1.806.317,44 €
03-2012	992.708,72 €	219.085,67 €	1.211.794,39 €	-1.009.249,49 €	-223.652,91 €	-1.232.902,40 €	1.413.436,75 €	371.772,68 €	1.785.209,43 €
04-2012	1.000.747,77 €	248.680,32 €	1.249.428,09 €	-976.400,30 €	-231.988,07 €	-1.208.388,37 €	1.437.784,22 €	388.464,93 €	1.826.249,15 €
05-2012	1.019.399,19 €	224.770,70 €	1.244.169,89 €	-982.324,05 €	-216.588,66 €	-1.198.912,71 €	1.474.859,36 €	396.646,97 €	1.871.506,33 €
06-2012	702.618,01 €	151.300,80 €	853.918,81 €	-854.761,26 €	-201.491,13 €	-1.056.252,39 €	1.322.716,11 €	346.456,64 €	1.669.172,75 €
07-2012	895.599,67 €	178.709,60 €	1.074.309,27 €	-833.223,95 €	-187.781,66 €	-1.021.005,61 €	1.385.091,83 €	337.384,58 €	1.722.476,41 €
08-2012	897.047,00 €	189.584,46 €	1.086.631,46 €	-860.825,34 €	-190.056,19 €	-1.050.881,53 €	1.421.313,49 €	336.912,85 €	1.758.226,34 €
09-2012	831.557,52 €	144.342,47 €	975.899,99 €	-720.910,66 €	-147.697,00 €	-868.607,66 €	1.531.960,35 €	333.558,32 €	1.865.518,67 €
10-2012	836.092,55 €	171.190,72 €	1.007.283,27 €	-819.020,32 €	-164.288,19 €	-983.308,51 €	1.549.032,58 €	340.460,85 €	1.889.493,43 €
11-2012	917.649,35 €	182.229,72 €	1.099.879,07 €	-883.679,86 €	-185.056,17 €	-1.068.736,03 €	1.583.002,07 €	337.634,40 €	1.920.636,47 €
12-2012	659.638,84 €	121.104,73 €	780.743,57 €	-717.534,62 €	-131.172,52 €	-848.707,14 €	1.525.106,29 €	327.566,61 €	1.852.672,90 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>66.140.204,13 €</b>	<b>18.909.459,91 €</b>	<b>85.049.664,04 €</b>	<b>-64.615.097,84 €</b>	<b>-18.581.893,30 €</b>	<b>-83.196.991,14 €</b>			

## Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2012)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2012	34.650,54 €	38.598,80 €	550.907,57 €	2.496,45 €	472,92 €	16.388,94 €	186.670,46 €	0,00 €
02/2012	19.200,18 €	59.756,06 €	549.190,95 €	4.423,56 €	15.585,05 €	33.585,49 €	211.396,76 €	4.046,11 €
03/2012	23.690,70 €	47.043,07 €	1.664.318,65 €	379,36 €	9.541,07 €	17.489,90 €	146.936,56 €	0,00 €
04/2012	19.458,40 €	52.541,02 €	735.760,30 €	2.268,72 €	4.319,11 €	13.235,38 €	696,00 €	4.354,42 €
05/2012	48.959,33 €	125.190,79 €	4.037.949,51 €	11.016,24 €	9.567,14 €	10.011,32 €	50.225,18 €	5.264,35 €
06/2012	7.296,35 €	51.014,55 €	739.200,31 €	666,30 €	408,68 €	8.003,29 €	0,00 €	0,00 €
07/2012	20.460,37 €	46.360,93 €	1.398.092,00 €	1.437,34 €	855,20 €	31.124,18 €	105.688,21 €	0,00 €
08/2012	10.566,88 €	49.778,34 €	-52.392,10 €	3.466,11 €	11.219,33 €	42.701,23 €	5.031,50 €	0,00 €
09/2012	21.175,12 €	80.266,46 €	818.124,70 €	3.201,34 €	9.381,24 €	55.450,78 €	59.821,75 €	0,00 €
10/2012	19.335,62 €	49.175,42 €	429.211,26 €	4.564,54 €	2.812,37 €	30.236,85 €	167.616,69 €	0,00 €
11/2012	5.864,74 €	45.548,86 €	213.279,09 €	2.852,90 €	467,55 €	17.262,09 €	0,00 €	0,00 €
12/2012	36.886,65 €	128.141,54 €	4.306.173,31 €	4.056,76 €	393,38 €	685,69 €	0,00 €	180,77 €
<b>TOTAL</b>	<b>267.544,88 €</b>	<b>773.415,84 €</b>	<b>15.389.815,55 €</b>	<b>40.829,62 €</b>	<b>65.023,04 €</b>	<b>276.175,14 €</b>	<b>934.083,11 €</b>	<b>13.845,65 €</b>

## Cartera por índices a 31/12/2012

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
									Meses	Fecha	
Índice	CECA	Tipo Activo CECA	8	0,261780%	40.704,91	0,014759%	6,840098%	1,431912	0,000000	61,067894	02/02/2018
Índice	EICF	Euribor ICF Semestral (día 10)	45	1,472513%	1.608.735,46	0,583318%	0,790710%	0,000000	0,000000	35,321024	11/12/2015
Índice	ER1A	Euribor 1 año	568	18,586387%	72.944.872,24	26,449363%	2,267117%	1,014491	37,066995	140,889997	27/09/2024
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. Españ	225	7,362565%	6.271.725,65	2,274089%	1,366152%	1,053634	6,786012	42,660846	21/07/2016
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. Españ	14	0,458115%	679.976,07	0,246555%	1,478264%	1,105982	0,000000	24,019059	01/01/2015
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. Españ	975	31,904450%	151.136.489,86	54,801163%	2,182202%	0,999390	31,381102	163,601684	20/08/2026
Índice	EU55	Euribor ICO Semestral día 15 - MB4	8	0,261780%	111.415,07	0,040398%	1,524361%	0,619353	0,000000	15,820583	27/04/2014
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	34	1,112565%	337.568,71	0,122400%	1,085964%	0,000000	0,334647	5,141784	06/06/2013
Índice	EU68	Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	10	0,327225%	496.681,93	0,180094%	1,274905%	0,681408	0,511278	31,699640	23/08/2015
Índice	EU73	Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	6	0,196335%	2.438.715,28	0,884263%	1,066108%	0,000000	0,000000	42,403010	14/07/2016
Índice	EUR	EURIBOR BOE Anual, con redondeo	19	0,621728%	333.172,52	0,120806%	2,641735%	1,014077	0,000000	64,884746	29/05/2018
Índice	F000	Tipo Fijo	509	16,655759%	5.094.028,67	1,847064%	5,563231%	0,000000	7,891347	35,221334	08/12/2015
Índice	I08	EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	14	0,458115%	564.476,06	0,204676%	1,343635%	0,000000	0,000000	39,173852	06/04/2016
Índice	I11	EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	146	4,777487%	3.836.036,20	1,390923%	1,174601%	0,000000	1,651744	20,324854	11/09/2014
Índice	I16	EURIBOR Semestral/ICO EMPREN. 08 T2 I1	1	0,032723%	18.530,94	0,006719%	0,901000%	0,000000	0,000000	27,597536	20/04/2015
Índice	I18	EURIBOR Semestral/ICO INTERN 07 T1 I18	2	0,065445%	3.102,37	0,001125%	1,731000%	0,000000	0,000000	0,000000	31/12/2012
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	105	3,435864%	8.648.504,50	3,135895%	3,953906%	0,377076	39,306031	144,966167	29/01/2025
Índice	MB08	Euribor ICO Semestral día 20 - MB8	6	0,196335%	516.395,61	0,187242%	1,160646%	0,000000	0,000000	59,036877	02/12/2017
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	1	0,032723%	586.660,52	0,212720%	2,240000%	0,200000	0,000000	12,353183	11/01/2014
Índice	MICI	Mibor ICO Semestral - MB2	74	2,421466%	1.835.022,46	0,665368%	1,485895%	0,518960	5,029823	36,546759	17/01/2016
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	276	9,031414%	18.221.827,49	6,607123%	3,978381%	0,315317	29,884761	164,084097	03/09/2026
Índice	TAE3	Tipo Activo C.E.C.A TAE	10	0,327225%	66.017,95	0,023938%	6,386440%	0,906347	0,000000	37,127941	04/02/2016
<b>Total cartera</b>		<b>3.056</b>	<b>100%</b>	<b>275.790.660,47</b>	<b>100%</b>						
		<b>Media ponderada:</b>				<b>2,379829</b>	<b>0,882359</b>	<b>42,719459</b>	<b>145,479056</b>	<b>14/02/2025</b>	
		<b>Media simple:</b>		<b>90.245,63</b>		<b>3,158713</b>	<b>0,826954</b>	<b>17,206112</b>	<b>91,904953</b>	<b>28/08/2020</b>	
		<b>Mínimo:</b>		<b>55,15</b>		<b>0,535000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>29/02/2012</b>	
		<b>Máximo:</b>		<b>4.570.310,99</b>		<b>11,050000</b>	<b>3,750000</b>	<b>242,824034</b>	<b>420,763860</b>	<b>24/01/2048</b>	

## Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2012

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1997	1	0,032723%	12.065,09	0,004375%	3,960000%	0,250000	1,805813	9,987680	31/10/2013
1998	1	0,032723%	10.957,56	0,003973%	1,650000%	1,000000	0,746598	70,965092	30/11/2018
1999	11	0,359948%	779.530,27	0,282653%	2,667776%	0,243253	2,919136	18,118737	05/07/2014
2000	3	0,098168%	15.601,24	0,005657%	4,200992%	0,314521	7,025375	68,129157	05/09/2018
2001	16	0,523560%	2.091.741,08	0,758452%	2,463378%	0,637458	36,407298	226,558550	18/11/2031
2002	27	0,883508%	6.731.049,37	2,440637%	2,120405%	0,962360	17,957965	58,176026	06/11/2017
2003	58	1,897906%	3.755.578,16	1,361750%	2,427131%	1,010596	17,578696	85,267956	08/02/2020
2004	113	3,697644%	15.927.527,29	5,775224%	2,504438%	0,941446	8,582590	101,256923	09/06/2021
2005	177	5,791885%	19.900.629,76	7,215846%	2,311780%	0,896057	32,943485	132,817154	26/01/2024
2006	565	18,488220%	64.705.158,89	23,461693%	2,353094%	0,844829	30,966307	161,397581	14/06/2026
2007	1.309	42,833770%	131.330.567,18	47,619657%	2,288738%	0,859498	33,566927	146,697340	23/03/2025
2008	775	25,359948%	30.530.254,58	11,070083%	2,844688%	1,020663	31,446151	162,296174	11/07/2026
<b>Total cartera</b>	<b>3.056</b>	<b>100,000000%</b>	<b>275.790.660,47</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>2,379829</b>	<b>0,882359</b>	<b>42,719459</b>	<b>145,479056</b>	<b>14/02/2025</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>90.245,63</b>		<b>3,158713</b>	<b>0,826954</b>	<b>17,206112</b>	<b>91,904953</b>	<b>28/08/2020</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>55,15</b>		<b>0,535000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>29/02/2012</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>4.570.310,99</b>		<b>11,050000</b>	<b>3,750000</b>	<b>242,824034</b>	<b>420,763860</b>	<b>24/01/2048</b>

## Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2012

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,50	0,99	92	3,010471%	4.955.151,86	1,796708%	0,352190	1,076978	35,454449	15/12/2015
1,00	1,49	370	12,107330%	34.244.445,77	12,416826%	0,549071	28,621644	110,882976	29/03/2022
1,50	1,99	506	16,557592%	63.605.489,35	23,062960%	0,867746	37,829392	152,879086	27/09/2025
2,00	2,49	487	15,935864%	77.388.731,89	28,060679%	0,974378	34,970918	164,141879	05/09/2026
2,50	2,99	364	11,910995%	43.813.542,27	15,886521%	1,169518	23,158075	143,856124	27/12/2024
3,00	3,49	200	6,544503%	14.214.032,50	5,153921%	1,379184	20,086510	146,785709	26/03/2025
3,50	3,99	323	10,569372%	20.166.140,13	7,312119%	0,585101	29,233403	148,883374	29/05/2025
4,00	4,49	179	5,857330%	10.511.900,20	3,811550%	0,572050	33,068728	171,833266	27/04/2027
4,50	4,99	122	3,992147%	2.801.936,76	1,015965%	0,722952	11,216431	88,685250	22/05/2020
5,00	5,49	83	2,715969%	1.839.426,22	0,666965%	0,459699	9,468037	65,611638	20/06/2018
5,50	5,99	33	1,079843%	1.389.011,78	0,503647%	0,403589	31,696804	95,726019	23/12/2020
6,00	6,49	37	1,210733%	188.878,87	0,068486%	0,206649	9,119677	50,264229	10/03/2017
6,50	6,99	46	1,505236%	121.646,44	0,044108%	0,195480	0,000000	21,548464	18/10/2014
7,00	7,49	21	0,687173%	36.194,62	0,013124%	0,068918	0,000000	8,420465	13/09/2013
7,50	7,99	65	2,126963%	148.599,79	0,053881%	0,205027	0,000000	9,555278	18/10/2013
8,00	8,49	33	1,079843%	138.297,48	0,050146%	0,000000	0,000000	23,506390	16/12/2014
8,50	8,99	39	1,276178%	85.611,31	0,031042%	0,000000	0,000000	22,148493	05/11/2014
9,00	9,49	21	0,687173%	50.014,63	0,018135%	0,290317	0,000000	29,997765	02/07/2015
9,50	9,99	27	0,883508%	81.247,45	0,029460%	0,000000	0,000000	19,453967	15/08/2014
10,00	10,49	2	0,065445%	3.648,91	0,001323%	0,000000	0,000000	11,825935	26/12/2013
10,50	10,99	4	0,130890%	5.629,06	0,002041%	0,000000	0,000000	8,491136	15/09/2013
11,00	11,49	2	0,065445%	1.083,18	0,000393%	0,000000	0,000000	12,902665	28/01/2014
<b>Total cartera</b>		<b>3.056</b>	<b>100,000000%</b>	<b>275.790.660,47</b>	<b>100,000000%</b>				
<b>Media Ponderada:</b>						<b>0,882359</b>	<b>42,719459</b>	<b>145,479056</b>	<b>14/02/2025</b>
<b>Media Simple:</b>				<b>90.245,63</b>		<b>0,826954</b>	<b>17,206112</b>	<b>91,904953</b>	<b>28/08/2020</b>
<b>Mínimo:</b>				<b>55,15</b>		<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>29/02/2012</b>
<b>Máximo:</b>				<b>4.570.310,99</b>		<b>3,750000</b>	<b>242,824034</b>	<b>420,763860</b>	<b>24/01/2048</b>

## Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2012

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	1.839	60,176702%	23.476.957,61	8,512601%	2,964660%	0,746809	11,069138	76,280716	11/05/2019
50.000,00	99.999,99	474	15,510471%	34.620.801,71	12,553290%	2,565507%	0,875208	27,707347	147,253594	09/04/2025
100.000,00	149.999,99	257	8,409686%	31.812.461,96	11,535003%	2,572899%	0,912372	37,972937	172,012193	03/05/2027
150.000,00	199.999,99	162	5,301047%	27.815.043,46	10,085564%	2,497182%	0,992648	42,551286	193,824162	25/02/2029
200.000,00	249.999,99	85	2,781414%	19.019.198,61	6,896245%	2,278770%	0,877539	42,331377	175,612494	20/08/2027
250.000,00	299.999,99	50	1,636126%	13.583.284,52	4,925216%	2,338964%	0,958937	40,357906	180,133657	05/01/2028
300.000,00	349.999,99	42	1,374346%	13.559.458,63	4,916576%	2,440904%	0,882312	38,347372	161,778732	25/06/2026
350.000,00	399.999,99	22	0,719895%	8.361.354,04	3,031776%	2,073395%	0,932387	26,398032	156,230827	07/01/2026
400.000,00	449.999,99	22	0,719895%	9.257.156,26	3,356588%	2,288049%	1,031186	22,678613	147,232175	08/04/2025
450.000,00	499.999,99	21	0,687173%	9.861.310,76	3,575651%	1,974878%	0,927688	28,253742	153,582460	19/10/2025
500.000,00	549.999,99	15	0,490838%	7.819.294,52	2,835228%	2,078664%	0,655580	26,165057	113,817698	26/06/2022
550.000,00	599.999,99	10	0,327225%	5.717.019,77	2,072956%	2,134293%	0,912057	22,995982	108,337571	11/01/2022
600.000,00	649.999,99	7	0,229058%	4.292.445,62	1,556414%	2,054314%	0,777582	35,345756	164,715788	23/09/2026
650.000,00	699.999,99	9	0,294503%	6.058.127,68	2,196640%	2,392569%	0,905693	19,358742	101,622984	20/06/2021
700.000,00	749.999,99	9	0,294503%	6.527.766,93	2,366928%	2,220453%	0,973857	28,222544	118,844156	26/11/2022
750.000,00	799.999,99	3	0,098168%	2.315.384,20	0,839544%	1,917870%	0,700629	34,286634	118,450422	14/11/2022
850.000,00	899.999,99	3	0,098168%	2.638.318,86	0,956638%	2,263465%	1,080335	0,000000	142,534449	16/11/2024
900.000,00	949.999,99	3	0,098168%	2.786.961,29	1,010535%	2,201794%	1,112293	18,563320	171,397205	14/04/2027
950.000,00	999.999,99	2	0,065445%	1.957.099,65	0,709632%	2,893922%	1,214364	30,286155	171,356116	13/04/2027
1.000.000,00	1.049.999,99	1	0,032723%	1.033.108,88	0,374599%	2,749000%	1,250000	35,630317	161,544148	18/06/2026
1.100.000,00	1.149.999,99	1	0,032723%	1.137.518,10	0,412457%	1,477000%	0,600000	11,428833	56,969199	30/09/2017
1.200.000,00	1.249.999,99	1	0,032723%	1.238.804,27	0,449183%	1,627000%	0,750000	0,000000	176,262834	09/09/2027
1.300.000,00	1.349.999,99	2	0,065445%	2.627.354,76	0,952663%	2,527980%	0,875620	26,567740	255,420991	14/04/2034
1.350.000,00	1.399.999,99	2	0,065445%	2.743.489,33	0,994772%	1,946937%	0,874214	42,554453	145,263822	07/02/2025
1.400.000,00	1.449.999,99	1	0,032723%	1.449.561,99	0,525602%	3,857000%	0,550000	13,227017	54,833676	27/07/2017
1.500.000,00	1.549.999,99	1	0,032723%	1.500.944,55	0,544233%	1,811000%	0,750000	49,979147	105,856263	27/10/2021
1.550.000,00	1.599.999,99	2	0,065445%	3.106.478,90	1,126390%	2,109292%	0,750000	56,896466	78,486396	17/07/2019
1.850.000,00	1.899.999,99	1	0,032723%	1.874.139,84	0,679552%	2,249000%	0,750000	0,000000	101,322382	11/06/2021
2.000.000,00	2.049.999,99	1	0,032723%	2.013.677,36	0,730147%	1,969000%	0,750000	57,914251	109,667351	20/02/2022
2.050.000,00	2.099.999,99	1	0,032723%	2.065.498,62	0,748937%	2,587000%	0,750000	0,000000	169,921971	28/02/2027
2.300.000,00	2.349.999,99	1	0,032723%	2.329.574,16	0,844689%	1,062000%	0,000000	0,000000	41,626283	20/06/2016
2.550.000,00	2.599.999,99	1	0,032723%	2.586.719,61	0,937929%	2,268000%	0,900000	64,495017	112,952772	31/05/2022
2.900.000,00	2.949.999,99	1	0,032723%	2.912.220,05	1,055953%	1,869000%	0,650000	45,087115	78,948665	31/07/2019
3.150.000,00	3.199.999,99	1	0,032723%	3.161.345,48	1,146284%	2,099000%	0,600000	0,000000	160,131417	06/05/2026

## Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2012

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
3.900.000,00	3.949.999,99	1	0,032723%	3.927.555,45	1,424107%	1,740000%	1,000000	20,492768	58,973306	30/11/2017
4.000.000,00	4.049.999,99	1	0,032723%	4.032.912,05	1,462309%	2,718000%	1,350000	0,000000	76,287474	11/05/2019
4.550.000,00	4.599.999,99	1	0,032723%	4.570.310,99	1,657167%	1,490000%	0,750000	55,660833	154,480493	15/11/2025
<b>Total cartera</b>		<b>3.056</b>	<b>100,000000%</b>	<b>275.790.660,47</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>				<b>2,379829</b>	<b>0,882359</b>	<b>42,719459</b>	<b>145,479056</b>	<b>14/02/2025</b>
		<b>Media simple:</b>		<b>90.245,63</b>		<b>3,158713</b>	<b>0,826954</b>	<b>17,206112</b>	<b>91,904953</b>	<b>28/08/2020</b>
		<b>Mínimo:</b>		<b>55,15</b>		<b>0,535000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>29/02/2012</b>
		<b>Máximo:</b>		<b>4.570.310,99</b>		<b>11,050000</b>	<b>3,750000</b>	<b>242,824034</b>	<b>420,763860</b>	<b>24/01/2048</b>

## Tasa de Prepago a 31/12/2012

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2012	346.782.735,21	42,812630%	1.490.037,60	0,42173529%	4,94507015%	0,40520266%	4,75551744%	0,53837909%	6,27263855%	0,39813441%	4,67437168%	0,63374641%	7,34539890%
29/02/2012	341.472.507,32	42,157048%	547.860,00	0,15798364%	1,87941733%	0,36017057%	4,23744938%	0,50482742%	5,89252606%	0,39053478%	4,58705483%	0,62105663%	7,20330720%
31/03/2012	333.622.248,96	41,187881%	1.977.145,55	0,57900578%	6,73102117%	0,38024553%	4,46871836%	0,36191005%	4,25750893%	0,40674524%	4,77321830%	0,61417763%	7,12619737%
30/04/2012	327.190.988,60	40,393899%	1.369.204,66	0,41040568%	4,81520932%	0,37572791%	4,41671887%	0,38297019%	4,50006778%	0,42665909%	5,00145642%	0,60544310%	7,02820335%
31/05/2012	317.904.203,08	39,247384%	1.202.411,96	0,36749544%	4,32189327%	0,44602039%	5,22288071%	0,39391807%	4,62593663%	0,40923704%	4,80180504%	0,59651214%	6,92790753%
30/06/2012	311.216.534,58	38,421747%	2.098.096,98	0,65997774%	7,63848763%	0,46876090%	5,48234688%	0,41394429%	4,85578662%	0,44267584%	5,18466476%	0,59106384%	6,86667379%
31/07/2012	304.473.083,96	37,589223%	1.334.087,40	0,42866855%	5,02445949%	0,47440721%	5,54666953%	0,41416627%	4,85833150%	0,45921094%	5,37346255%	0,58327369%	6,77905565%
31/08/2012	300.490.285,58	37,097520%	264.598,41	0,08690371%	1,03787446%	0,38913248%	4,57093495%	0,40656036%	4,77109700%	0,43888399%	5,14132082%	0,57225245%	6,65496746%
30/09/2012	295.173.238,95	36,441096%	648.300,87	0,21574770%	2,55847116%	0,24124856%	2,85687739%	0,34855877%	4,10344414%	0,34031835%	4,00824174%	0,56292367%	6,54981638%
31/10/2012	289.497.198,92	35,740351%	1.400.225,85	0,47437425%	5,54629423%	0,25388207%	3,00440176%	0,35708006%	4,20180028%	0,35488322%	4,17645230%	0,55637181%	6,47590087%
30/11/2012	283.936.884,24	35,053893%	1.925.533,88	0,66513040%	7,69595954%	0,44279965%	5,18607973%	0,40626088%	4,76766071%	0,38048345%	4,47145620%	0,55173823%	6,42359443%
31/12/2012	275.790.660,47	34,048188%	452.212,30	0,15926508%	1,89452835%	0,42847221%	5,02221220%	0,32529021%	3,83439716%	0,35375126%	4,16338900%	0,54273080%	6,32183663%

(1) Saldo de fin de mes

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

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

		<b>% mensual constante</b>	<b>0,5427%</b>	<b>0,4284%</b>	<b>0,3538%</b>	<b>0,1593%</b>
<b>Opción (1)</b>		<b>% anual equivalente</b>	<b>6,3218%</b>	<b>5,0222%</b>	<b>4,1634%</b>	<b>1,8945%</b>
<b>BONOS SERIE A1</b> ISIN: ES0341071001	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3,90	4,15	4,30	4,85
		Amortización Final	15/10/2010	15/01/2021	15/07/2021	15/10/2022
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,25	4,55	4,75	5,35
		Amortización Final	15/01/2025	15/04/2025	15/10/2025	15/04/2017
<b>BONOS SERIE A2(G)</b> ISIN: ES0341071019	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3,90	4,15	4,30	4,85
		Amortización Final	15/10/2010	15/01/2021	15/07/2021	15/10/2022
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,25	4,55	4,75	5,35
		Amortización Final	15/01/2025	15/04/2025	15/10/2025	15/04/2017
<b>BONOS SERIE B</b> ISIN: ES0341071027	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,30	4,65	4,85	5,55
		Amortización Final	15/10/2010	15/01/2021	15/07/2021	15/10/2022
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,30	5,55	5,90	6,40
		Amortización Final	15/04/2026	15/01/2027	15/07/2027	15/01/2029
<b>BONOS SERIE C</b> ISIN: ES0341071035	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,30	4,65	4,85	5,55
		Amortización Final	15/10/2010	15/01/2021	15/07/2021	15/10/2022
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,60	5,85	6,40	6,70
		Amortización Final	15/01/2028	15/04/2029	15/10/2029	15/04/2031
<b>BONOS SERIE D</b> ISIN: ES0341071043	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,30	4,65	4,85	5,55
		Amortización Final	15/10/2010	15/01/2021	15/07/2021	15/10/2022
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,20	6,55	6,70	6,95
		Amortización Final	15/10/2029	15/01/2031	15/04/2031	15/07/2032
<b>BONOS SERIE E</b> ISIN: ES0341071050	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,30	4,65	4,85	5,55
		Amortización Final	15/10/2010	15/01/2021	15/07/2021	15/10/2022
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,20	6,55	6,70	6,95
		Amortización Final	15/07/2038	15/07/2038	15/07/2038	15/07/2038

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

(1) 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 2012 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de GAT FTGENCAT 2008 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 77 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK8705338 al OK8705414 ambos inclusive, más esta hoja número OH6863679, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 22 de marzo de 2013.

D. Pedro García-Hom Saladich  
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Josep Maria Pahicello Prime  
Consejero

D. Carlos Paz Rubio  
Presidente