

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 MBSCAT 1, 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 García-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruz-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 MBSCAT 1, 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 MBSCAT 1, 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. Nº S0692


Miguel Antonio Pérez

12 de abril de 2013



MBSCAT 1, 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 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	647.918	697.820	A)PASIVO NO CORRIENTE	681.639	759.346
I. Activos Financieros a L/P	647.918	697.820	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	681.639	759.346
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	647.918	697.820	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	501.529	571.123
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	414.929	484.523
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	622.374	691.968	1.2 Series subordinadas	86.600	86.600
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	152.953	155.601
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	35.826	35.826
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 9)	120.845	120.845
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(3.718)	(1.070)
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	27.157	32.622
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 16)	27.157	32.622
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	30.224	7.381	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(4.680)	(1.529)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	75.207	55.466
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	81.546	84.129	VI. Pasivos financieros a c/p	75.156	55.424
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	1.368	154	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 11)	47	38
V. Activos financieros a c/p	34.975	35.416	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	71.488	53.475
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	579	-	2.1 Series no subordinadas	70.820	51.004
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	34.396	35.416	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	668	2.471
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	31.933	33.165	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Notas 8 y 9)	1.087	1.169
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	206	647
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	881	522
3.12 Créditos AAPP	-	-	4. Derivados	2.534	742
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 16)	2.534	742
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.19 Otros	-	-	VI. Ajustes por periodificaciones	51	42
3.20 Activos Dudosos	454	164	1. Comisiones	33	37
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	28	32
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.912	2.010	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	5	5
3.24 Intereses vencidos e impagados	97	77	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	1.260	1.261
4. Derivados	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(1.260)	(1.261)
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	2. Otros	18	5
5.2 Otros	-	-			
VI. Ajustes por periodificaciones	13	69	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(27.382)	(32.863)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	13	69	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 13)	(27.157)	(32.622)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	45.190	48.490	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	45.190	48.490	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 12)	(225)	(241)
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-			
TOTAL ACTIVO	729.464	781.949	TOTAL PASIVO	729.464	781.949

(*) 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

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

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2012	2011 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	22.517	21.823
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	22.060	21.059
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	457	764
2. Intereses y cargas asimilados	(8.634)	(14.119)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 10)	(6.747)	(11.558)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Notas 8 y 9)	(1.887)	(2.561)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 16)	(9.878)	(3.654)
A) MARGEN DE INTERESES	4.005	4.050
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(328)	(605)
7.1 Servicios exteriores (-)	(37)	(187)
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 (-)	(29)	(178)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(291)	(418)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(151)	(169)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(25)	(21)
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 (Nota 14)	(115)	(228)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(5.522)	(3.211)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(5.522)	(3.211)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)	(803)	(31)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	2.648	(203)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) 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

MBSCAT 1, 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 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.063	4.820
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.716	3.974
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	20.908	20.189
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 10)	(8.550)	(11.302)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 16)	(8.086)	(4.034)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	413	662
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	(1.969)	(1.541)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(179)	(194)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(154)	(178)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(25)	(16)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	526	1.040
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	655	1.073
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	(129)	(33)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACION	(6.363)	(9.200)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(6.326)	(129.730)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	43.452	50.289
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 10)	(49.778)	(180.019)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(37)	120.530
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos (Nota 8)	-	120.845
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(1)	(44)
7.5 Otros deudores y acreedores	(36)	(271)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(3.300)	(4.380)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	48.490	52.870
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	45.190	48.490

(*) 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

MBSCAT 1, 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 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(4.413)	(6.885)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(4.413)	(6.885)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 16)	9.878	3.654
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 13)	(5.465)	3.231
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12)	16	17
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(16)	(17)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

MBSCAT 1, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

MBSCAT 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 26 de noviembre de 2008, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de tres series de bonos de titulización, por un importe total de 1.050.000 miles de euros, (véase Nota 10). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 28 de noviembre de 2008, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora"), entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc (en adelante "Catalunya Banc"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 151 miles de euros (169 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. ("Catalunya Banc"). Catalunya Banc no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. Asimismo, obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. A 31 de diciembre de 2012, el accionista único de Catalunya Banc, S.A. es el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

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 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

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

Dada la naturaleza 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 7). 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 15).

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 y emisión en transición

Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance 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 del valor por comparación y la del valor por actualización de rentas.

m) Compensación de saldos

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

n) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 26 de noviembre de 2008 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, e 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	748.794	38.099
Amortización	(12.190)	(38.099)
Otros (*)	(3.368)	-
Trasposos	(35.416)	35.416
Saldos a 31 de diciembre de 2011	697.820	35.416
Amortización	(8.036)	(35.416)
Otros (*)	(7.470)	-
Trasposos	(34.396)	34.396
Saldos a 31 de diciembre de 2012	647.918	34.396

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

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 30.678 miles de euros (7.545 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	7.473	6.327
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(4.874)	(3.781)
Recuperación en efectivo	(399)	(634)
Recuperación mediante adjudicación	(228)	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	28.476	5.561
Saldos al cierre del ejercicio	30.448	7.473

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 1,94% (2,4% en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 2,77% y 3,11%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ha ascendido a 22.060 y 21.059 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 0,938% y 7,00%, 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	502	1.464	2.591	8.486	37.668	636.283

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2011:

	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	403	1.466	2.553	9.930	35.122	685.291

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	8.706	284
Con antigüedad superior a tres meses	21.742	7.189
	30.448	7.473
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	230	72
	30.678	7.545

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	8.239	5.501
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	4.873	3.781
Recuperación mediante adjudicación	(2.615)	-
Recuperación en efectivo	(634)	(1.043)
Saldos al cierre del ejercicio	9.863	8.239

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	1.529	1.238
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	3.151	291
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	4.680	1.529

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 5.333 y 4.002 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 3.277 y 1.083 , respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el epígrafe “Deterioro neto de los derechos de crédito” se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 315 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 105.000 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 se no procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2013.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo del balance recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	185	185
Adiciones	2.546	-
Retiros	(1.280)	-
Saldos al cierre del ejercicio	1.451	185
Correcciones de valor por deterioro de activos	(83)	(31)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	1.368	154

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

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2012 y 2011, han ascendido a (490) y 0 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.

Las dotaciones netas de activos adjudicados del ejercicio 2012 han ascendido a 52 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", se registra el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos.

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	1.451	(248)	59%	1 año	27%	-
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.

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
Deudores Por Otros Conceptos	539	-
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	40	-
	579	-

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Santander garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses + 0,15 . Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banco Santander 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.

A fecha 17 de mayo de 2012, la Agencia de Calificación "Moody's" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "Aa3" a "A3" y para riesgos a corto plazo de "P-1+" a "P-2", de Banco Santander. La sociedad gestora ha iniciado las tareas que le corresponden de acuerdo con el Folleto Informativo.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 0,86% y 1,63% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 357 y 682 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

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

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 0 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.

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:

Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación pagado a Cedente
	Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
A	2.572	-	13.169	-		
B	263	-	-	-	-	-
C	281	-	-	-		
A	1.986	-	11.591	-		
B	215	-	-	-	-	-
C	239	-	-	-		
A	1.344	-	11.912	-		
B	160	-	-	-	-	-
C	193	-	-	-		
A	995	-	13.106	-		
B	131	-	-	-	-	-
C	171	-	-	-		

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	32	-	5	1.261	1.261
Importes devengados durante el ejercicio 2012	151	-	25	-	-
Pagos realizados el 20.01.12	(40)	-	(7)	-	-
Pagos realizados el 20.04.12	(38)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 20.07.12	(38)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 22.10.12	(38)	-	(6)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	28	-	5	1.260	1.260

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período	Acumulado
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	22.611	97.755
Cobros por amortizaciones extraordinarias	17.317	232.441
Cobros por intereses ordinarios	16.510	88.639
Cobros por intereses previamente impagados	4.343	24.748
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	4.159	25.490
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	75	386
Otros cobros en efectivo	68	156.080
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A)	49.778	356.995
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A)	6.897	47.272
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	769	3.566
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	884	3.912
Pagos por amortizaciones anticipadas (SERIE A)	-	120.656
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	2.752
Pagos por intereses de préstamos subordinados	1.969	4.523
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	8.086	40.673
Otros pagos del período	-	-

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	4,55%	Bono A	8,68
Tasa Fallidos	0,68%	Bono B	14,98
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono C	14,98
Tasa Amortización Anticipada	5,00%		
LTV Medio Ponderado	53,63%		

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	4,45%	Bono A	7,00
Tasa Fallidos	1,33%	Bono B	9,75
Tasa Recuperación Fallidos	30,84%	Bono C	9,75
Tasa Amortización Anticipada	1,94%		
LTV Medio Ponderado	51,86%		

8. Deudas con entidades de crédito

Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 38.750.000 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.
3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 36.750.000 euros. El fondo de reserva podrá decrecer trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 4% del saldo vivo de los derechos de crédito, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,30% del saldo inicial de los derechos de crédito, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 34.104 y 34.840 miles de euros, respectivamente (Véase nota 7).

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 260 y 486 miles de euros, respectivamente.

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.

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
Saldos a 31 de diciembre de 2011	36.750	34.840	48.490
Saldos a 20.01.12	36.750	35.111	36.059
Saldos a 20.04.12	36.750	35.111	36.040
Saldos a 20.07.12	36.750	35.366	36.453
Saldos a 22.10.12	36.750	34.104	35.853
Saldos a 31 de diciembre de 2012	36.750	34.104	45.190

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2012 y 2011, 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	1.070	1.273
Repercusión de pérdidas	2.648	-
Repercusión de ganancias	-	(203)
Saldos al cierre del ejercicio	3.718	1.070

9. Préstamo B

El saldo que figura en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito", al 31 de diciembre de 2012, corresponde a un préstamo subordinado de carácter mercantil, formalizado en fecha 4 de marzo de 2011, por un importe total de 120.845 miles euros (el "Préstamo B"), concedido por Catalunya Banc, S.A.. El destino de dicho préstamo, por la Sociedad Gestora, ha sido la amortización anticipada parcial de 1.670 Bonos de la Serie A más el cupón pendiente de pago de los mismos. Amortización que se produjo mediante una Fecha de Pago extraordinaria del Fondo realizada el 4 de marzo de 2011.

El tipo de interés nominal anual del Préstamo B es el Euribor a un mes, más un margen de 0,60%, aplicable durante el mes anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 1.627 y 2.075 miles de euros, respectivamente.

La amortización del Préstamo B se situará en el mismo lugar de los Bonos de la Serie B del Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, de conformidad con las reglas recogidas en el Folleto Informativo del Fondo.

La inclusión del Préstamo B se realizó con el fin de que la estructura de la operación alcanzara la calificación de los Bonos de la Serie A otorgada por DBRS.

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 tres series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

Bonos preferentes Serie A

Importe nominal	963.400.000 euros
Número de bonos	9.634
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,30%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A1, al tipo de interés establecido del 4,236%
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A. y DBRS
Calificación inicial	Aaa y A respectivamente
Calificación actual	A3 y A respectivamente

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal	47.200.000 euros
Número de bonos	472
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,60%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre, de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 4.536%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	A2
Calificación actual	Baa1

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	39.400.000 euros
Número de bonos	394
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 1,20%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre, de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C, al tipo de interés establecido del 5,136%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Ba2
Calificación actual	Ba2

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 22 de enero de 2052. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

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	-	-	-	-	572.349	-

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 A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	657.166	58.381	47.200	-	39.400	-	743.766	58.381
Amortización de 20 de enero de 2011	-	(19.497)	-	-	-	-	-	(19.497)
Amortización anticipada parcial de 4 de marzo de 2011	-	(120.656)	-	-	-	-	-	(120.656)
Amortización de 20 de abril de 2011	-	(14.841)	-	-	-	-	-	(14.841)
Amortización de 20 de julio de 2011	-	(12.584)	-	-	-	-	-	(12.584)
Amortización de 20 de octubre de 2011	-	(12.442)	-	-	-	-	-	(12.442)
Traspasos	(172.643)	172.643	-	-	-	-	(172.643)	172.643
Saldos a 31 de diciembre de 2011	484.523	51.004	47.200	-	39.400	-	571.123	51.004
Amortización de 20 de enero de 2012	-	(13.169)	-	-	-	-	-	(13.169)
Amortización de 20 de abril de 2012	-	(11.591)	-	-	-	-	-	(11.591)
Amortización de 20 de julio de 2012	-	(11.912)	-	-	-	-	-	(11.912)
Amortización de 22 de octubre de 2012	-	(13.106)	-	-	-	-	-	(13.106)
Traspasos	(69.594)	69.594	-	-	-	-	(69.594)	69.594
Saldos a 31 de diciembre de 2012	414.929	70.820	47.200	-	39.400	-	501.529	70.820

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 1,14% y 1,73%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 6.747 y 11.558 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 668 y 2.471 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

11. Acreeedores 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
Acreed - Anticipos De Costas	31	25
Acreed - Otros	14	13
H.P. Acreeedor Por Conceptos Fiscales	2	-
	47	38

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-h). 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	241	258
Amortizaciones (*)	(16)	(17)
Saldos al cierre del ejercicio	225	241

(*) 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	(32.622)	(29.391)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 16)	5.465	(3.231)
Saldos al cierre del ejercicio	(27.157)	(32.622)

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 otros, 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
Otros Gastos	1	128
Amortización Gtos Emisión	16	18
Gastos Ejecucion Ph'S	89	65
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	9	17
	115	228

15. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 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 BBVA, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,50% y el Fondo paga a la caja un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El notional de la parte de BBVA, 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 BBVA, 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 9.878 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 3.654 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable del swap ha sido de (29.691) y de (33.364) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato 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, la contraparte del swap no cumple 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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	4,45%	Importe Inicial	36.750
Tasa Fallidos	1,33%	Importe Mínimo	18.375
Tasa Recuperación Fallidos	30,84%	Importe Requerido Actual	36.750
		Importe Actual	34.104
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	16.902	Número Operaciones	11.409
Principal Pendiente	1.050.001	Principal Pendiente	684.755
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	65,21%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,87%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,77%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	293	Vida Residual Media Ponderada (meses)	258
		Amortización Anticipada - TAA	1,94%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,60%	Margen	0,50%
Vida total residual Estimada Anticipada	15,85 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA 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 A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 26/11/2008			
	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	11.409	0031	684.755	0061	12.140	0091	732.606	0121	16.902	0151	1.050.001
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	11.409	0050	684.755	0080	12.140	0110	732.606	0140	16.902	0170	1.050.001

(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: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA 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	-4.874	0206	-3.781
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-228	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-29.073	0210	-31.662
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-13.676	0211	-18.120
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-365.246	0212	-317.394
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	684.755	0214	732.606
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	1,94	0215	2,40

(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: **MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA 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	367	0710	68	0720	34	0730	102	0740	29.572	0750	29.816
De 1 a 3 meses	0701	191	0711	84	0721	64	0731	148	0741	14.034	0751	14.244
De 3 a 6 meses	0703	129	0713	113	0723	97	0733	210	0743	11.288	0753	11.498
De 6 a 9 meses	0704	69	0714	49	0724	50	0734	99	0744	5.094	0754	5.193
De 9 a 12 meses	0705	36	0715	31	0725	23	0735	54	0745	2.326	0755	2.380
De 12 meses a 2 años	0706	32	0716	26	0726	26	0736	52	0746	2.815	0756	2.867
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	824	0719	371	0729	294	0739	665	0749	65.129	0759	65.998

(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	367	0782	68	0792	34	0802	102	0812	29.572	0822	29.816	0832	84.705	0842	35,20
De 1 a 3 meses	0773	191	0783	84	0793	64	0803	148	0813	14.034	0823	14.244	0833	39.627	0843	35,95
De 3 a 6 meses	0774	129	0784	113	0794	97	0804	210	0814	11.288	0824	11.498	0834	34.028	0844	33,79
De 6 a 9 meses	0775	69	0785	49	0795	50	0805	99	0815	5.094	0825	5.193	0835	15.188	0845	34,20
De 9 a 12 meses	0776	36	0786	31	0796	23	0806	54	0816	2.326	0826	2.380	0836	6.995	0846	34,02
De 12 meses a 2 años	0777	32	0787	26	0797	26	0807	52	0817	2.815	0827	2.867	0837	5.563	0847	51,52
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
Total	0779	824	0789	371	0799	294	0809	665	0819	65.129	0829	65.998	0839	186.106	0849	35,46

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

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

(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: **MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA 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 fallo (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallo (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallo (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	4,45	0869	1,33	0887	30,84	0905	1,02	0923	1,03	0941	15,65	0959	4,55	0977	0,68	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA 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 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	342	1310	502	1320	287	1330	403	1340	163	1350	489
Entre 1 y 2 años	1301	305	1311	1.464	1321	357	1331	1.466	1341	356	1351	1.651
Entre 2 y 3 años	1302	314	1312	2.591	1322	353	1332	2.553	1342	417	1352	2.707
Entre 3 y 5 años	1303	559	1313	8.486	1323	673	1333	9.930	1343	987	1353	10.611
Entre 5 y 10 años	1304	1.473	1314	37.668	1324	1.470	1334	35.122	1344	2.596	1354	56.125
Superior a 10 años	1305	8.416	1315	634.045	1325	9.000	1335	683.133	1345	12.383	1355	978.418
Total	1306	11.409	1316	684.756	1326	12.140	1336	732.607	1346	16.902	1356	1.050.001
Vida residual media ponderada (años)	1307	21,53			1327	22,21			1347	24,41		

(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 26/11/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	6,53	0632	5,55	0634	2,48

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 26/11/2008			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0361799002	SERIE A	7.964	61	485.749	7,00	7.964	67	535.527	6,50	9.634	100	963.400	8,68
ES0361799010	SERIE B	472	100	47.200	9,75	472	100	47.200	9,30	472	100	47.200	14,98
ES0361799028	SERIE C	394	100	39.400	9,75	394	100	39.400	9,30	394	100	39.400	14,98
Total		8006	8.830	8025	572.349	8045	8.830	8065	622.127	8085	10.500	8105	1.050.000

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B		Intereses								Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
		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			
Serie (1)		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995					
ES0361799002	SERIE A	NS	EURIBOR 3M	0,30	0,51	360	71	484	0	485.749	0	486.233						
ES0361799010	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,60	0,81	360	71	75	0	47.200	0	47.275						
ES0361799028	SERIE C	S	EURIBOR 3M	1,20	1,41	360	71	109	0	39.400	0	39.509						
Total								9228	668	9105	0	9085	572.349	9095	0	9115	573.017	9227

(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: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2012				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
ES0361799002	SERIE A	22-01-2052	49.778	477.651	6.897	47.272	180.020	427.873	9.446	40.375
ES0361799010	SERIE B	22-01-2052			769	3.566			881	2.797
ES0361799028	SERIE C	22-01-2052			884	3.912			975	3.028
Total			7305	49.778	7315	477.651	7325	8.550	7335	54.750
							7345	180.020	7355	427.873
									7365	11.302
									7375	46.200

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0361799002	SERIE A	23-11-2012	MDY	A3	Aa2	Aaa
ES0361799010	SERIE B	23-11-2012	MDY	Baa1	A2	A2
ES0361799028	SERIE C	28-11-2008	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0361799002	SERIE A	28-02-2011	DBRS	A	A	-

(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: **MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	34.104	1010	34.840	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	4,98	1020	4,76	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,14	1040	1,12	
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	84,87	1120	86,08	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150		
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160		
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170		
13. Otros (S/N) (4)	0180	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.	
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-	
Otras permutas financieras	0230		1240	-	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-	
Entidad Avalista	0250		1260	-	
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-	

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	21.742	0200	7.189	0300	3,18	0400	0,98	1120	2,60		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	8.706	0210	284	0310	1,27	0410	0,04	1130	1,38		
Total Morosos					0120	30.448	0220	7.473	0320	4,45	0420	1,02	1140	3,97	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	6.932	0230	7.060	0330	0,66	0430	0,67	1050	0,67		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	23.794	0240	18.218	0340	2,27	0440	1,74	1160	2,13		
Total Fallidos					0150	30.726	0250	25.278	0350	2,93	0450	2,41	1200	2,80	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)			Ref. Folleto
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago	

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha		Ref. Folleto			
			Pago	Pago				
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540		0560			
serie B ES0361799010	1,25	3,18	2,60		Aptdo. 4.9.3.2 - pag. 46			
serie C ES0361799028	1,00	3,18	2,60		Aptdo. 4.9.3.2 - pag. 46			
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546		0566			
serie B ES0361799010	16,00	2,93	2,80		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 124			
serie C ES0361799028	10,00	2,93	2,80		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 124			
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	3,18	0552	2,60	0572	Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 116
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553		0573			

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

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

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

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

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 26/11/2008			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Andalucía	0400	434	0426	27.977	0452	442	0478	29.157	0504	535	0530	36.992
Aragón	0401	147	0427	8.040	0453	155	0479	8.634	0505	209	0531	12.345
Asturias	0402	11	0428	944	0454	11	0480	976	0506	14	0532	1.105
Baleares	0403	105	0429	5.878	0455	108	0481	6.692	0507	165	0533	9.911
Canarias	0404	82	0430	6.564	0456	84	0482	6.925	0508	102	0534	8.958
Cantabria	0405	28	0431	1.121	0457	29	0483	1.182	0509	32	0535	1.489
Castilla-León	0406	120	0432	6.158	0458	123	0484	6.514	0510	146	0536	8.273
Castilla La Mancha	0407	152	0433	9.068	0459	159	0485	10.141	0511	199	0537	13.618
Cataluña	0408	7.907	0434	478.555	0460	8.497	0486	512.429	0512	12.136	0538	741.872
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	188	0436	5.814	0462	190	0488	6.152	0514	216	0540	8.245
Galicia	0411	76	0437	3.211	0463	82	0489	3.527	0515	102	0541	4.620
Madrid	0412	880	0438	59.456	0464	914	0490	63.290	0516	1.253	0542	92.856
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	193	0440	10.493	0466	200	0492	11.198	0518	275	0544	16.725
Navarra	0415	31	0441	2.345	0467	32	0493	2.419	0519	52	0545	4.811
La Rioja	0416	17	0442	961	0468	17	0494	1.000	0520	19	0546	1.813
Comunidad Valenciana	0417	1.011	0443	55.824	0469	1.069	0495	59.675	0521	1.404	0547	83.203
País Vasco	0418	27	0444	2.346	0470	28	0496	2.695	0522	43	0548	3.165
Total España	0419	11.409	0445	684.755	0471	12.140	0497	732.606	0523	16.902	0549	1.050.001
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
Total general	0425	11.409	0450	684.755	0475	12.140	0501	732.606	0527	16.902	0553	1.050.001

(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: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 26/11/2008					
	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	11.409	0577	684.755	0583	684.755	0600	12.140	0606	732.606	0611	732.606	0620	16.902	0626	1.050.001	0631	1.050.001
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	11.409			0588	684.755	0605	12.140			0616	732.606	0625	16.902			0636	1.050.001

(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: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	7.983	1110	294.782	1120	8.282	1130	311.831	1140	13.139	1150	475.608
40% - 60%	1101	1.155	1111	71.232	1121	1.341	1131	77.972	1141	908	1151	91.756
60% - 80%	1102	1.160	1112	115.800	1122	1.226	1132	107.505	1142	738	1152	91.950
80% - 100%	1103	1.111	1113	202.941	1123	1.290	1133	234.947	1143	2.114	1153	389.945
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	1	1134	352	1144	3	1154	743
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	11.409	1118	684.755	1128	12.140	1138	732.607	1148	16.902	1158	1.050.002
Media ponderada (%)			1119	51,86			1139	52,79			1159	53,63

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	6.798		483.306		0,96		2,28	
EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	5		826		1,09		2,78	
Mibor 1 Año	50		818		1,03		2,41	
Préstamos Hipotecarios Cajas	731		21.802		0,38		3,98	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	3.776		177.384		0,26		3,94	
Tipo Activo CECA	49		619		0,33		5,72	
Total	1405	11.409	1415	684.755	1425	0,76	1435	2,77

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	2	1521	446	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	497	1522	47.316	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	1.555	1523	118.736	1544	4	1565	457	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	2.057	1524	150.707	1545	957	1566	85.623	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	1.591	1525	116.123	1546	3.250	1567	270.188	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	660	1526	43.699	1547	3.262	1568	211.075	1589	0	1610	0
3,5% - 3,99%	1506	2.598	1527	131.697	1548	2.743	1569	120.923	1590	6	1611	1.018
4% - 4,49%	1507	1.758	1528	62.651	1549	1.142	1570	29.176	1591	3	1612	335
4,5% - 4,99%	1508	470	1529	8.958	1550	462	1571	7.691	1592	120	1613	13.930
5% - 5,49%	1509	98	1530	1.574	1551	218	1572	5.031	1593	2.500	1614	229.981
5,5% - 5,99%	1510	100	1531	2.115	1552	87	1573	2.302	1594	6.949	1615	471.302
6% - 6,49%	1511	20	1532	702	1553	9	1574	98	1595	4.209	1616	237.617
6,5% - 6,99%	1512	2	1533	4	1554	4	1575	12	1596	1.594	1617	60.470
7% - 7,49%	1513	1	1534	28	1555	1	1576	1	1597	647	1618	16.000
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	520	1619	10.118
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	1	1578	29	1599	258	1620	6.235
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	79	1621	2.774
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	12	1622	166
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	5	1623	53
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	11.409	1541	684.756	1562	12.140	1583	732.606	1604	16.902	1625	1.049.999
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,77			9584	3,11			1626	5,87
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,63			9585	1,99			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 26/11/2008		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,01		2030	1,00		2060	0,84	
Sector: (1)	2010		2020	2040		2050	2070		2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 26/11/2008					
	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	8.830	3060	572.349	3110	572.349	3170	10.500	3230	1.050.000	3250	1.050.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	8.830			3160	572.349	3220	10.500			3300	1.050.000

MBSCAT 1, 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 1.050.000.000 euros integrados por 9.634 bonos de la Serie A, 472 bonos de la Serie B y 394 bonos de la Serie C, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con dos calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, A2 y Ba2 respectivamente, y una calificación de A de la Serie A otorgada por DBRS. Las actualizaciones de las calificaciones se encuentran descritas en la Nota Obligaciones y otros valores negociables de la memoria adjunta.

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

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

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

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

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

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la Tasa de Morosidad, la Tasa de Fallidos, la Tasa de Recuperación de Morosidad, la Tasa de Recuperación de Fallidos y el Tipo de Interés de los Activos. (Ver Nota de Gestión de Riesgo y estado 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 Variable	11.372	100,000000%	682.030.740,70	100,000000%	2,768102%	0,757996	51,756403	258,672227	22/07/2034	
Total por tipo de garantía:	11.372	100,000000%	682.030.740,70	100,000000%	2,768102%	0,757996	51,756403	258,672227	22/07/2034	
Total cartera	11.372	100,000000%	682.030.740,70	100,000000%						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>2,768102</i>	<i>0,757996</i>	<i>51,756403</i>	<i>258,672227</i>	<i>22/07/2034</i>
			<i>59.974,56</i>		<i>Media simple:</i>	<i>3,080745</i>	<i>0,816308</i>	<i>31,930792</i>	<i>197,669252</i>	<i>22/06/2029</i>
			<i>43,34</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,938000</i>	<i>-0,250000</i>	<i>0,027148</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2013</i>
			<i>1.060.138,90</i>		<i>Máximo:</i>	<i>7,000000</i>	<i>5,200000</i>	<i>99,704418</i>	<i>424,969199</i>	<i>31/05/2048</i>

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
2013	305	2,682026%	415.184,14	0,060875%	3,871300%	0,872013	9,696488	8,000058	01/09/2013
2014	305	2,682026%	1.389.442,80	0,203721%	3,522850%	0,790044	11,039661	19,065317	03/08/2014
2015	314	2,761168%	2.501.188,24	0,366727%	3,428004%	0,793414	13,242674	30,260830	10/07/2015
2016	301	2,646852%	4.459.402,80	0,653842%	3,329133%	0,823152	18,007440	42,766889	25/07/2016
2017	258	2,268730%	3.847.078,98	0,564062%	3,274508%	0,959889	23,586810	54,764533	25/07/2017
2018	373	3,279986%	4.977.504,94	0,729807%	3,554682%	1,034154	26,770401	64,543952	19/05/2018
2019	213	1,873021%	4.610.489,25	0,675994%	2,983854%	0,750735	21,563718	79,337639	12/08/2019
2020	273	2,400633%	7.435.937,50	1,090264%	2,998866%	0,718279	21,522056	90,498470	17/07/2020
2021	283	2,488568%	9.071.840,91	1,330122%	3,181825%	0,858760	26,000693	102,784864	26/07/2021
2022	331	2,910658%	11.192.625,52	1,641073%	2,973290%	0,842181	28,035416	114,482782	17/07/2022
2023	200	1,758706%	7.650.752,89	1,121761%	2,859388%	0,900520	29,996748	124,676164	23/05/2023
2024	234	2,057686%	8.881.582,90	1,302226%	2,953568%	0,678335	28,642928	138,671720	22/07/2024
2025	381	3,350334%	17.192.001,18	2,520708%	2,894739%	0,712027	31,346437	150,402358	14/07/2025
2026	403	3,543792%	19.152.232,94	2,808119%	2,852967%	0,767611	29,606186	162,269316	10/07/2026
2027	420	3,693282%	20.496.451,13	3,005209%	2,903025%	0,791789	33,178947	174,342455	13/07/2027
2028	307	2,699613%	16.122.445,56	2,363888%	3,004842%	0,818983	38,634299	185,156929	06/06/2028
2029	306	2,690820%	14.807.787,31	2,171132%	2,899887%	0,667054	41,818183	199,179734	07/08/2029
2030	390	3,429476%	19.392.446,81	2,843339%	2,902192%	0,682277	39,828758	210,932791	30/07/2030
2031	431	3,790011%	24.034.541,31	3,523967%	3,019635%	0,668972	38,771425	222,453046	16/07/2031
2032	503	4,423145%	30.541.365,51	4,478004%	2,880393%	0,705522	45,348644	234,816264	26/07/2032
2033	404	3,552585%	26.530.115,25	3,889871%	2,966949%	0,756573	50,627706	245,362279	12/06/2033
2034	564	4,959550%	39.610.983,86	5,807800%	2,687450%	0,706892	50,500490	259,014669	02/08/2034
2035	950	8,353852%	74.897.854,08	10,981595%	2,742370%	0,732192	56,098259	269,853431	28/06/2035
2036	1.104	9,708055%	91.153.175,34	13,364966%	2,812961%	0,728317	51,136699	282,696577	23/07/2036
2037	977	8,591277%	90.745.876,79	13,305247%	2,492958%	0,803012	56,957324	294,714801	23/07/2037
2038	243	2,136827%	20.074.394,61	2,943327%	2,649751%	0,860184	51,943093	302,984425	01/04/2038
2039	27	0,237425%	3.358.274,15	0,492393%	2,720364%	0,760883	79,587473	319,409345	14/08/2039
2040	11	0,096729%	2.283.135,74	0,334756%	2,585894%	0,578182	72,045351	332,330413	10/09/2040
2041	42	0,369328%	6.975.118,48	1,022699%	2,795074%	0,844539	80,675527	343,498615	16/08/2041
2042	120	1,055223%	21.829.471,76	3,200658%	2,058117%	0,866085	85,554569	356,415546	13/09/2042
2043	52	0,457263%	9.171.610,72	1,344750%	2,428978%	0,952724	82,230029	364,111483	06/05/2043
2044	12	0,105522%	2.565.675,76	0,376182%	2,896829%	0,614955	79,510797	377,123968	05/06/2044
2045	22	0,193458%	4.371.598,55	0,640968%	2,536582%	0,863213	82,730024	391,567428	18/08/2045
2046	129	1,134365%	25.973.766,29	3,808298%	3,069067%	0,605990	82,740265	402,734095	24/07/2046
2047	161	1,415758%	30.219.084,30	4,430751%	2,434541%	0,787606	81,842589	415,338713	12/08/2047

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
2048	23	0,202251%	4.098.302,40	0,600897%	2,280752%	0,789844	75,711759	422,599116	20/03/2048
Total cartera	11.372	100,000000%	682.030.740,70	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>2,768102</i>	<i>0,757996</i>	<i>51,756403</i>	<i>258,672227</i>	<i>22/07/2034</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>59.974,56</i>		<i>3,080745</i>	<i>0,816308</i>	<i>31,930792</i>	<i>197,669252</i>	<i>22/06/2029</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>43,34</i>		<i>0,938000</i>	<i>-0,250000</i>	<i>0,027148</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2013</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>1.060.138,90</i>		<i>7,000000</i>	<i>5,200000</i>	<i>99,704418</i>	<i>424,969199</i>	<i>31/05/2048</i>

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
04	Almería	53	0,466057%	4.292.282,75	0,629339%	2,154180%	0,890010	71,865019	299,853127	27/12/2037
11	Cádiz	117	1,028843%	6.540.173,38	0,958926%	2,525112%	0,994738	62,468787	315,155149	07/04/2039
14	Córdoba	26	0,228632%	2.063.247,71	0,302515%	1,723463%	0,797042	62,729703	294,138036	06/07/2037
18	Granada	18	0,158284%	1.536.087,71	0,225223%	2,428284%	0,907180	62,244593	260,561369	18/09/2034
21	Huelva	41	0,360535%	2.139.477,65	0,313692%	2,358115%	0,645190	55,436645	295,056010	03/08/2037
23	Jaén	10	0,087935%	1.294.414,73	0,189788%	2,428556%	0,775585	77,878772	256,709610	24/05/2034
29	Málaga	96	0,844179%	6.327.371,19	0,927725%	2,385147%	0,884094	52,706130	274,002233	01/11/2035
41	Sevilla	73	0,641928%	3.695.301,92	0,541809%	2,602671%	0,752047	56,930061	274,927403	29/11/2035
01	Andalucía	434	3,816391%	27.888.357,04	4,089018%	2,364609%	0,864922	61,148803	289,316308	09/02/2037
22	Huesca	22	0,193458%	1.085.203,14	0,159114%	2,906425%	0,754256	63,760842	219,615463	21/04/2031
44	Teruel	11	0,096729%	519.013,77	0,076098%	1,905594%	0,666436	47,091284	246,193558	08/07/2033
50	Zaragoza	114	1,002462%	6.409.102,19	0,939709%	2,722842%	0,768512	58,975100	242,583846	20/03/2033
02	Aragón	147	1,292649%	8.013.319,10	1,174921%	2,694772%	0,759970	58,853507	239,707152	22/12/2032
33	Asturias	11	0,096729%	940.866,58	0,137951%	2,486509%	0,821927	73,671975	271,934436	30/08/2035
03	Asturias	11	0,096729%	940.866,58	0,137951%	2,486509%	0,821927	73,671975	271,934436	30/08/2035
07	Baleares	105	0,923320%	5.853.169,17	0,858197%	2,789259%	0,845063	48,396015	235,630378	20/08/2032
04	Baleares	105	0,923320%	5.853.169,17	0,858197%	2,789259%	0,845063	48,396015	235,630378	20/08/2032
35	Las Palmas	33	0,290186%	2.597.453,86	0,380841%	2,295041%	0,895242	69,239454	266,479690	17/03/2035
38	Sta. Cruz Tenerife	49	0,430883%	3.949.979,00	0,579150%	1,962598%	0,747301	73,831827	310,971822	30/11/2038
05	Canarias	82	0,721069%	6.547.432,86	0,959991%	2,094483%	0,805991	72,009971	293,321200	11/06/2037
39	Cantabria	28	0,246219%	1.115.951,60	0,163622%	2,210904%	0,752202	42,951924	249,244097	08/10/2033
06	Cantabria	28	0,246219%	1.115.951,60	0,163622%	2,210904%	0,752202	42,951924	249,244097	08/10/2033
08	Barcelona	6.512	57,263454%	398.518.951,39	58,431230%	2,885310%	0,708040	49,498077	260,963395	30/09/2034
17	Girona	623	5,478368%	38.653.653,06	5,667436%	2,766874%	0,768070	52,056383	251,476859	15/12/2033
25	Lleida	273	2,400633%	13.515.746,21	1,981692%	2,709126%	0,832788	54,097085	266,749239	25/03/2035
43	Tarragona	467	4,106578%	25.917.499,95	3,800049%	2,843936%	0,780257	54,818138	245,032329	02/06/2033
07	Catalunya	7.875	69,249033%	476.605.850,61	69,880406%	2,868458%	0,720373	50,125282	259,491775	16/08/2034
01	Alava	8	0,070348%	888.530,05	0,130277%	2,027057%	0,811427	75,762996	295,074061	03/08/2037
20	Guipúzcoa	2	0,017587%	83.031,91	0,012174%	2,535407%	1,113489	24,824896	259,543184	18/08/2034
48	Vizcaya	17	0,149490%	1.368.755,52	0,200688%	2,321059%	0,953277	67,850103	291,497596	16/04/2037
08	Euskadi	27	0,237425%	2.340.317,48	0,343140%	2,217042%	0,905106	69,327842	291,721737	23/04/2037

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
06	Badajoz	117	1,028843%	3.863.697,59	0,566499%	2,431718%	0,960168	44,105092	242,502286	17/03/2033
10	Cáceres	71	0,624340%	1.924.953,30	0,282238%	2,499090%	0,930225	35,027756	201,694062	22/10/2029
09	Extremadura	188	1,653183%	5.788.650,89	0,848738%	2,454122%	0,950211	41,086522	228,931952	29/01/2032
15	A Coruña	9	0,079142%	358.196,59	0,052519%	2,410801%	0,822296	36,146506	234,710551	23/07/2032
27	Lugo	17	0,149490%	573.995,55	0,084160%	2,215859%	0,726568	37,853405	214,299821	10/11/2030
32	Orense	26	0,228632%	1.191.109,99	0,174642%	2,755470%	0,706790	54,867435	269,116467	05/06/2035
36	Pontevedra	24	0,211045%	1.074.388,55	0,157528%	2,290770%	0,773361	47,772263	223,729270	24/08/2031
10	Galicia	76	0,668308%	3.197.690,68	0,468848%	2,463865%	0,745646	47,332397	240,173056	05/01/2033
05	Avila	10	0,087935%	350.625,99	0,051409%	3,305492%	0,719327	36,525807	212,809520	25/09/2030
09	Burgos	14	0,123109%	776.559,39	0,113860%	2,932460%	0,627008	49,647955	238,136330	04/11/2032
24	Leon	13	0,114316%	694.309,71	0,101800%	2,317029%	0,794100	64,560954	223,554656	18/08/2031
34	Palencia	22	0,193458%	1.359.576,67	0,199342%	2,345567%	1,097435	72,445392	248,140055	05/09/2033
37	Salamanca	18	0,158284%	820.097,08	0,120243%	2,316785%	0,811212	48,763102	256,545824	19/05/2034
40	Segovia	19	0,167077%	824.079,83	0,120827%	2,730854%	0,731379	59,560061	237,787237	25/10/2032
42	Soria	4	0,035174%	225.298,24	0,033033%	2,400783%	0,914668	60,524924	185,185922	07/06/2028
47	Valladolid	18	0,158284%	928.686,48	0,136165%	2,905477%	0,757610	58,182782	275,385163	13/12/2035
49	Zamora	2	0,017587%	155.729,97	0,022833%	2,990132%	1,148770	54,281662	166,864809	27/11/2026
11	Castilla-León	120	1,055223%	6.134.963,36	0,899514%	2,622540%	0,837668	58,660101	241,554448	16/02/2033
28	Madrid	877	7,711924%	59.212.196,43	8,681749%	2,609757%	0,816288	54,609638	245,663353	21/06/2033
12	Madrid	877	7,711924%	59.212.196,43	8,681749%	2,609757%	0,816288	54,609638	245,663353	21/06/2033
02	Albacete	21	0,184664%	793.293,36	0,116313%	2,187330%	1,057207	44,392478	263,489304	16/12/2034
13	Ciudad Real	16	0,140696%	1.063.460,75	0,155926%	2,774136%	0,689385	60,300764	285,674156	21/10/2036
16	Cuenca	40	0,351741%	1.943.209,04	0,284915%	2,353415%	0,878051	43,629481	225,522021	17/10/2031
19	Guadalajara	41	0,360535%	3.066.413,11	0,449600%	2,070248%	0,889028	47,481204	260,687731	22/09/2034
45	Toledo	34	0,298980%	2.162.488,31	0,317066%	2,287948%	0,834868	50,462490	248,546963	17/09/2033
13	Castilla La Mancha	152	1,336616%	9.028.864,57	1,323821%	2,276527%	0,864955	48,604836	253,400653	12/02/2034
30	Murcia	193	1,697151%	10.449.568,76	1,532126%	2,656259%	0,804867	56,086123	259,620522	20/08/2034
14	Murcia	193	1,697151%	10.449.568,76	1,532126%	2,656259%	0,804867	56,086123	259,620522	20/08/2034
31	Navarra	31	0,272599%	2.335.848,62	0,342484%	2,356969%	0,842456	52,361117	262,700766	22/11/2034
15	Navarra	31	0,272599%	2.335.848,62	0,342484%	2,356969%	0,842456	52,361117	262,700766	22/11/2034
26	La Rioja	17	0,149490%	957.137,66	0,140336%	2,204005%	0,972205	40,787230	255,993519	02/05/2034

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	
16	La Rioja	17	0,149490%	957.137,66	0,140336%	2,204005%	0,972205	40,787230	255,993519	02/05/2034
03	Alicante	230	2,022511%	13.469.939,97	1,974975%	2,500066%	0,894298	59,833968	264,809502	25/01/2035
12	Castellon	121	1,064017%	6.113.974,74	0,896437%	2,767912%	0,867311	50,927652	251,190604	07/12/2033
46	Valencia	658	5,786141%	36.036.640,58	5,283727%	2,608570%	0,878313	53,058031	254,120975	06/03/2034
17	Comunidad Valenciana	1.009	8,872670%	55.620.555,29	8,155139%	2,599808%	0,880975	54,464820	256,387360	14/05/2034
Total cartera		11.372	100,000000%	682.030.740,70	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,768102	0,757996	51,756403	258,672227	22/07/2034
			<i>Media simple:</i>	59.974,56		3,080745	0,816308	31,930792	197,669252	22/06/2029
			<i>Mínimo:</i>	43,34		0,938000	-0,250000	0,027148	1,018480	31/01/2013
			<i>Máximo:</i>	1.060.138,90		7,000000	5,200000	99,704418	424,969199	31/05/2048

Bonos Titulización de Activos SERIE A

Número de Bonos Inicial:		9.634											
Número de Bonos Actual:		7.964											
Código ISIN:		ES0361799002											
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			
22/10/2012	0,7640%	124,96 €	98,72 €	995.181,44 €	0,00	1.645,51 €	60.993,13 €	60,99%	13.104.841,64 €	485.749.287,32 €	13.104.841,64 €	13.104.841,64 €	0,00 €
20/07/2012	1,0410%	168,76 €	133,32 €	1.344.004,64 €	0,00	1.495,79 €	62.638,64 €	62,64%	11.912.471,56 €	498.854.128,96 €	11.912.471,56 €	11.912.471,56 €	0,00 €
20/04/2012	1,5040%	249,36 €	196,99 €	1.985.903,04 €	0,00	1.455,48 €	64.134,43 €	64,13%	11.591.442,72 €	510.766.600,52 €	11.591.442,72 €	11.591.442,72 €	0,00 €
20/01/2012	1,8790%	322,90 €	255,09 €	2.571.575,60 €	0,00	1.653,57 €	65.589,91 €	65,59%	13.169.031,48 €	522.358.043,24 €	13.169.031,48 €	13.169.031,48 €	0,00 €
20/10/2011	1,9080%	335,50 €	271,76 €	2.671.922,00 €	0,00	1.562,12 €	67.243,48 €	67,24%	12.440.723,68 €	535.527.074,72 €	12.440.723,68 €	12.440.723,68 €	0,00 €
20/07/2011	1,6380%	291,43 €	236,06 €	2.320.948,52 €	0,00	1.580,14 €	68.805,60 €	68,81%	12.584.234,96 €	547.967.798,40 €	12.584.234,96 €	12.584.234,96 €	0,00 €
20/04/2011	1,3120%	236,98 €	191,95 €	1.887.308,72 €	0,00	1.863,54 €	70.385,74 €	70,39%	14.841.232,56 €	560.552.033,36 €	14.841.232,56 €	14.841.232,56 €	0,00 €
04/03/2011	1,3120%	113,22 €	91,71 €	189.077,40 €	0,00	AMORTIZACIÓN ANTICIPADA PARCIAL			120.656.297,60 €	575.393.265,92 €	120.656.297,60 €	120.656.297,60 €	0,00 €
20/01/2011	1,3000%	246,75 €	199,87 €	2.377.189,50 €	0,00	2.023,78 €	72.249,28 €	72,25%	19.497.096,52 €	696.049.563,52 €	19.497.096,52 €	19.497.096,52 €	0,00 €
20/10/2010	1,1610%	225,47 €	182,63 €	2.172.177,98 €	0,00	1.719,61 €	74.273,06 €	74,27%	16.566.722,74 €	715.546.660,04 €	16.566.722,74 €	16.566.722,74 €	0,00 €
20/07/2010	0,9440%	186,62 €	151,16 €	1.797.897,08 €	0,00	2.212,54 €	75.992,67 €	75,99%	21.315.610,36 €	732.113.382,78 €	21.315.610,36 €	21.315.610,36 €	0,00 €
20/04/2010	0,9770%	197,94 €	160,33 €	1.906.953,96 €	0,00	2.834,88 €	78.205,21 €	78,21%	27.311.233,92 €	753.428.993,14 €	27.311.233,92 €	27.311.233,92 €	0,00 €
20/01/2010	1,0390%	225,41 €	182,58 €	2.171.599,94 €	0,00	3.852,69 €	81.040,09 €	81,04%	37.116.815,46 €	780.740.227,06 €	37.116.815,46 €	37.116.815,46 €	0,00 €
20/10/2009	1,2690%	286,11 €	234,61 €	2.756.383,74 €	0,00	3.331,86 €	84.892,78 €	84,89%	32.099.139,24 €	817.857.042,52 €	32.099.139,24 €	32.099.139,24 €	0,00 €
20/07/2009	1,7100%	406,22 €	333,10 €	3.913.523,48 €	0,00	5.752,46 €	88.224,64 €	88,22%	55.419.199,64 €	849.956.181,76 €	55.419.199,64 €	55.419.199,64 €	0,00 €
20/04/2009	4,2360%	1.682,63 €	1.379,76 €	16.210.457,42 €	0,00	6.022,90 €	93.977,10 €	93,98%	58.024.618,60 €	905.375.381,40 €	58.024.618,60 €	58.024.618,60 €	0,00 €
28/11/2008							100.000,00 €			963.400.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		472											
Código ISIN:		ES0361799010											
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			
22/10/2012	1,0640%	277,82 €	219,48 €	131.131,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2012	1,3410%	338,98 €	267,79 €	159.998,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2012	1,8040%	456,01 €	360,25 €	215.236,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2012	2,1790%	556,86 €	439,92 €	262.837,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2011	2,2080%	564,27 €	457,06 €	266.335,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2011	1,9380%	489,88 €	396,80 €	231.223,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2011	1,6120%	403,00 €	326,43 €	190.216,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2011	1,6000%	408,89 €	331,20 €	192.996,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2010	1,4610%	373,37 €	302,43 €	176.230,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2010	1,2440%	314,46 €	254,71 €	148.425,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2010	1,2770%	319,25 €	258,59 €	150.686,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2010	1,3390%	342,19 €	277,17 €	161.513,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2009	1,5690%	400,97 €	328,80 €	189.257,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2009	2,0100%	508,08 €	416,63 €	239.813,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2009	4,5360%	1.801,80 €	1.477,48 €	850.449,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2008							100.000,00 €			47.200.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		394											
Código ISIN:		ES0361799028											
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			
22/10/2012	1,6640%	434,49 €	343,25 €	171.189,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2012	1,9410%	490,64 €	387,61 €	193.312,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2012	2,4040%	607,68 €	480,07 €	239.425,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2012	2,7790%	710,19 €	561,05 €	279.814,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2011	2,8080%	717,60 €	581,26 €	282.734,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2011	2,5380%	641,55 €	519,66 €	252.770,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2011	2,2120%	553,00 €	447,93 €	217.882,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2011	2,2000%	562,22 €	455,40 €	221.514,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2010	2,0610%	526,70 €	426,63 €	207.519,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2010	1,8440%	466,12 €	377,56 €	183.651,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2010	1,8770%	469,25 €	380,09 €	184.884,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2010	1,9390%	495,52 €	401,37 €	195.234,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2009	2,1690%	554,30 €	454,53 €	218.394,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2009	2,6100%	659,75 €	541,00 €	259.941,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2009	5,1360%	2.040,13 €	1.672,91 €	803.811,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2008							100.000,00 €			39.400.000,00 €			

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	507.187,40 €	324.624,03 €	831.811,43 €	-481.881,21 €	-305.774,68 €	-787.655,89 €	242.393,21 €	158.153,41 €	400.546,62 €
02-2012	632.509,74 €	429.379,37 €	1.061.889,11 €	-644.360,19 €	-424.521,24 €	-1.068.881,43 €	230.542,76 €	163.011,54 €	393.554,30 €
03-2012	623.312,88 €	440.400,00 €	1.063.712,88 €	-623.070,39 €	-440.448,27 €	-1.063.518,66 €	230.785,25 €	162.963,27 €	393.748,52 €
04-2012	520.443,37 €	347.463,53 €	867.906,90 €	-493.465,75 €	-330.666,29 €	-824.132,04 €	257.762,87 €	179.760,51 €	437.523,38 €
05-2012	511.223,52 €	352.585,64 €	863.809,16 €	-511.975,76 €	-346.585,15 €	-858.560,91 €	257.010,63 €	185.761,00 €	442.771,63 €
06-2012	608.064,70 €	427.001,04 €	1.035.065,74 €	-658.549,28 €	-453.847,76 €	-1.112.397,04 €	206.526,05 €	158.914,28 €	365.440,33 €
07-2012	491.458,82 €	336.735,35 €	828.194,17 €	-450.795,87 €	-310.205,01 €	-761.000,88 €	247.189,00 €	185.444,62 €	432.633,62 €
08-2012	562.036,37 €	386.701,30 €	948.737,67 €	-518.459,23 €	-348.163,58 €	-866.622,81 €	290.766,14 €	223.982,34 €	514.748,48 €
09-2012	445.268,19 €	305.391,91 €	750.660,10 €	-407.435,13 €	-277.151,99 €	-684.587,12 €	328.599,20 €	252.222,26 €	580.821,46 €
10-2012	595.573,06 €	399.782,37 €	995.355,43 €	-581.252,02 €	-379.078,17 €	-960.330,19 €	342.920,24 €	272.926,46 €	615.846,70 €
11-2012	644.707,74 €	421.006,42 €	1.065.714,16 €	-642.912,62 €	-416.126,95 €	-1.059.039,57 €	344.715,36 €	277.805,93 €	622.521,29 €
12-2012	483.745,07 €	306.579,65 €	790.324,72 €	-457.090,95 €	-289.885,08 €	-746.976,03 €	371.369,48 €	294.500,50 €	665.869,98 €
TOTAL VIDA FONDO	28.024.161,41 €	24.963.396,28 €	52.987.557,69 €	-27.683.088,78 €	-24.698.029,63 €	-52.381.118,41 €			

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	16.046,27 €	16.181,47 €	395.884,30 €	5.967,69 €	0,00 €	13.982,42 €	101.126,22 €	0,00 €
02/2012	4.645,17 €	8.266,87 €	362.279,37 €	1.701,68 €	10.643,15 €	5.755,53 €	13.941,52 €	6.670,14 €
03/2012	9.999,14 €	18.988,63 €	126.789,66 €	1.065,06 €	1.299,51 €	18.223,48 €	129.556,72 €	0,00 €
04/2012	16.547,84 €	12.126,10 €	425.115,25 €	3.407,14 €	0,00 €	9.755,11 €	131.014,27 €	0,00 €
05/2012	140.625,05 €	101.730,08 €	75.628,04 €	2.252,43 €	0,00 €	108.515,95 €	1.053.339,60 €	0,00 €
06/2012	56.596,29 €	37.264,23 €	108.696,15 €	1.789,16 €	0,00 €	37.086,20 €	400.810,81 €	0,00 €
07/2012	1.450,66 €	2.445,23 €	193.880,60 €	16.941,77 €	0,00 €	23,05 €	0,00 €	0,00 €
08/2012	8.691,38 €	13.278,46 €	322.836,43 €	2.620,33 €	2.654,79 €	9.989,18 €	83.731,16 €	0,00 €
09/2012	31.248,02 €	28.684,57 €	1.112.599,89 €	11.208,51 €	1.827,61 €	21.227,54 €	311.182,74 €	444,96 €
10/2012	48.281,35 €	56.929,82 €	559.384,61 €	6.911,86 €	2.694,23 €	58.620,48 €	238.779,34 €	0,00 €
11/2012	33.605,98 €	21.568,76 €	374.888,62 €	6.481,42 €	1.268,67 €	20.882,18 €	383.070,48 €	981,96 €
12/2012	22.430,73 €	14.394,97 €	484.122,32 €	8.156,83 €	0,00 €	7.242,78 €	91.601,91 €	0,00 €
TOTAL	390.167,88 €	331.859,19 €	4.542.105,24 €	68.503,88 €	20.387,96 €	311.303,90 €	2.938.154,77 €	8.097,06 €

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	49	0,430883%	609.516,52	0,089368%	5,721327%	0,324309	42,572578	114,586293	20/07/2022
Índice ER1A	Euribor 1 año	6.794	59,743229%	481.519.756,00	70,600888%	2,279252%	0,959006	52,673836	266,454406	16/03/2035
Índice EU1A	EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	5	0,043968%	823.660,03	0,120766%	2,775616%	1,089335	83,110410	293,592445	19/06/2037
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	714	6,278579%	21.642.180,81	3,173197%	3,978335%	0,378893	67,921655	256,103158	05/05/2034
Índice MB1A	Mibor 1 Año	50	0,439676%	803.615,66	0,117827%	2,409140%	1,032424	47,678279	134,272135	10/03/2024
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	3.760	33,063665%	176.632.011,68	25,897955%	3,943884%	0,255172	47,178733	238,672215	21/11/2032
Total cartera		11.372	100%	682.030.740,70	100%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,768102	0,757996	51,756403	258,672227	22/07/2034
			<i>Media simple:</i>	59.974,56		3,080745	0,816308	31,930792	197,669252	22/06/2029
			<i>Mínimo:</i>	43,34		0,938000	-0,250000	0,027148	1,018480	31/01/2013
			<i>Máximo:</i>	1.060.138,90		7,000000	5,200000	99,704418	424,969199	31/05/2048

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
1994	14	0,123109%	39.369,69	0,005772%	3,724469%	0,342669	4,631613	19,502848	17/08/2014
1995	26	0,228632%	154.194,22	0,022608%	4,162824%	0,602261	19,734899	62,455254	16/03/2018
1996	13	0,114316%	54.864,04	0,008044%	4,059990%	0,558148	11,128410	52,735628	24/05/2017
1997	19	0,167077%	639.125,22	0,093709%	4,230826%	0,660707	61,757166	177,627820	21/10/2027
1998	56	0,492438%	1.493.208,70	0,218936%	3,827632%	0,576740	59,628597	172,174847	08/05/2027
1999	91	0,800211%	2.880.660,39	0,422365%	3,742924%	0,382771	63,294392	174,612795	21/07/2027
2000	155	1,362997%	5.464.306,95	0,801182%	3,854349%	0,361266	58,029727	173,586451	20/06/2027
2001	140	1,231094%	4.922.233,71	0,721703%	3,804031%	0,396821	58,206871	178,287833	10/11/2027
2002	196	1,723531%	10.174.984,18	1,491866%	3,435185%	0,486231	63,812285	202,395411	12/11/2029
2003	290	2,550123%	12.955.557,64	1,899556%	3,248651%	0,574693	63,446946	213,928282	29/10/2030
2004	1.043	9,171650%	44.904.239,09	6,583903%	2,730854%	0,702789	43,684741	213,301151	10/10/2030
2005	2.204	19,380936%	118.278.785,67	17,342149%	2,773377%	0,734219	45,709480	229,984476	01/03/2032
2006	2.816	24,762575%	188.792.278,44	27,680905%	2,917418%	0,722865	49,913193	265,675362	20/02/2035
2007	2.771	24,366866%	217.267.887,11	31,856026%	2,509003%	0,813985	57,025600	287,699533	22/12/2036
2008	1.538	13,524446%	74.009.045,65	10,851277%	2,760750%	0,897300	50,382430	262,572341	18/11/2034
Total cartera	11.372	100,000000%	682.030.740,70	100,000000%					
		Media ponderada:			2,768102	0,757996	51,756403	258,672227	22/07/2034
		Media simple:	59.974,56		3,080745	0,816308	31,930792	197,669252	22/06/2029
		Mínimo:	43,34		0,938000	-0,250000	0,027148	1,018480	31/01/2013
		Máximo:	1.060.138,90		7,000000	5,200000	99,704418	424,969199	31/05/2048

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	2	0,017587%	445.336,80	0,065296%	0,309863	84,368251	385,657862	19/02/2045
1,00	1,49	497	4,370383%	47.155.552,90	6,913992%	0,680248	53,432975	271,734793	24/08/2035
1,50	1,99	1.555	13,673936%	118.288.821,60	17,343620%	0,871696	52,436047	270,334856	12/07/2035
2,00	2,49	2.057	18,088287%	150.153.175,51	22,015602%	0,882065	51,388847	265,887001	27/02/2035
2,50	2,99	1.590	13,981709%	115.713.644,44	16,966045%	0,979952	54,091364	267,616751	21/04/2035
3,00	3,49	660	5,803728%	43.537.800,13	6,383554%	1,133109	57,404511	266,330344	12/03/2035
3,50	3,99	2.594	22,810412%	131.156.544,31	19,230298%	0,238255	50,661287	248,660634	21/09/2033
4,00	4,49	1.732	15,230390%	62.315.691,86	9,136786%	0,493721	45,228507	224,699046	22/09/2031
4,50	4,99	467	4,106578%	8.880.999,11	1,302141%	1,659459	43,080785	174,490064	17/07/2027
5,00	5,49	98	0,861766%	1.562.188,29	0,229050%	2,574305	46,451918	192,924378	28/01/2029
5,50	5,99	97	0,852972%	2.095.761,27	0,307283%	1,910646	50,241807	172,343928	13/05/2027
6,00	6,49	20	0,175871%	694.237,63	0,101790%	2,226012	59,228118	202,436722	14/11/2029
6,50	6,99	2	0,017587%	3.073,02	0,000451%	2,699913	19,824966	10,019126	01/11/2013
7,00	7,49	1	0,008794%	27.913,83	0,004093%	5,200000	14,554217	164,960986	30/09/2026
Total cartera		11.372	100,000000%	682.030.740,70	100,000000%				
		Media Ponderada:		59.974,56		0,757996	51,756403	258,672227	22/07/2034
		Media Simple:		43,34		0,816308	31,930792	197,669252	22/06/2029
		Mínimo:				-0,250000	0,027148	1,018480	31/01/2013
		Máximo:		1.060.138,90		5,200000	99,704418	424,969199	31/05/2048

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	7.198	63,295814%	161.384.905,37	23,662409%	3,075462%	0,797319	20,745304	196,260693	10/05/2029
50.000,00	99.999,99	2.111	18,563138%	148.405.484,94	21,759354%	2,878888%	0,748150	37,240034	234,285477	10/07/2032
100.000,00	149.999,99	869	7,641576%	107.121.835,07	15,706306%	2,671884%	0,737483	57,570900	262,219376	07/11/2034
150.000,00	199.999,99	524	4,607809%	92.086.020,16	13,501740%	2,600825%	0,761975	73,618555	294,345230	12/07/2037
200.000,00	249.999,99	405	3,561379%	89.505.813,21	13,123428%	2,703972%	0,741622	78,562209	315,444259	15/04/2039
250.000,00	299.999,99	163	1,433345%	44.176.897,67	6,477259%	2,463223%	0,736285	79,531122	333,043869	02/10/2040
300.000,00	349.999,99	53	0,466057%	16.956.334,17	2,486154%	2,253253%	0,702936	76,989783	311,443383	15/12/2038
350.000,00	399.999,99	21	0,184664%	7.815.578,27	1,145928%	2,404287%	0,777154	75,801754	324,015632	01/01/2040
400.000,00	449.999,99	10	0,087935%	4.250.725,69	0,623245%	2,251578%	0,738944	75,925139	290,571148	19/03/2037
450.000,00	499.999,99	9	0,079142%	4.256.049,74	0,624026%	2,246025%	0,781987	77,227684	292,774150	25/05/2037
500.000,00	549.999,99	3	0,026381%	1.573.830,94	0,230757%	2,522526%	0,976301	72,672427	297,283913	10/10/2037
550.000,00	599.999,99	1	0,008794%	569.596,72	0,083515%	2,349000%	0,850000	72,888913	280,969199	31/05/2036
600.000,00	649.999,99	1	0,008794%	602.235,13	0,088300%	1,338000%	0,750000	61,703471	167,983573	31/12/2026
650.000,00	699.999,99	1	0,008794%	678.170,14	0,099434%	2,960000%	0,850000	83,934545	277,552361	17/02/2036
750.000,00	799.999,99	1	0,008794%	771.824,42	0,113166%	1,240000%	0,500000	45,741891	285,995893	31/10/2036
800.000,00	849.999,99	1	0,008794%	815.300,16	0,119540%	1,490000%	0,750000	87,911081	286,981520	30/11/2036
1.050.000,00	1.099.999,99	1	0,008794%	1.060.138,90	0,155439%	1,300000%	0,650000	25,494803	161,938398	30/06/2026
Total cartera	11.372	100,000000%	682.030.740,70	100,000000%						
	Media ponderada:				2,768102	0,757996	51,756403	258,672227	22/07/2034	
	Media simple:		59.974,56		3,080745	0,816308	31,930792	197,669252	22/06/2029	
	Mínimo:		43,34		0,938000	-0,250000	0,027148	1,018480	31/01/2013	
	Máximo:		1.060.138,90		7,000000	5,200000	99,704418	424,969199	31/05/2048	

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	724.913.167,16	69,039306%	2.135.231,46	0,29253162%	3,45444722%	0,23536834%	2,78814259%	0,20653119%	2,45041478%	0,20174970%	2,39431228%	0,59798141%	6,94441447%
29/02/2012	721.491.337,87	68,713418%	639.838,08	0,08826410%	1,05404253%	0,20485812%	2,43078762%	0,18972810%	2,25312899%	0,19487979%	2,31365402%	0,58470375%	6,79514568%
31/03/2012	717.999.774,33	68,380888%	927.386,33	0,12853742%	1,53159116%	0,16936835%	2,01359415%	0,19737275%	2,34293044%	0,18385850%	2,18412761%	0,57294076%	6,66272160%
30/04/2012	714.354.541,08	68,033723%	727.846,59	0,10137142%	1,20969767%	0,10564471%	1,26039632%	0,16994525%	2,02038883%	0,17608337%	2,09265651%	0,56117217%	6,53006192%
31/05/2012	710.146.595,59	67,632967%	1.670.746,29	0,23388194%	2,77076081%	0,15389897%	1,83123547%	0,17850459%	2,12114958%	0,17792380%	2,11431543%	0,55263617%	6,43373297%
30/06/2012	706.437.841,74	67,279753%	1.076.085,16	0,15153000%	1,80328184%	0,16157379%	1,92174788%	0,16455613%	1,95689922%	0,17683582%	2,10151220%	0,54285321%	6,32322022%
31/07/2012	702.240.810,44	66,880036%	1.634.839,94	0,23142021%	2,74196727%	0,20487776%	2,43101801%	0,15409916%	1,83359744%	0,17849346%	2,12101854%	0,53503448%	6,23481017%
31/08/2012	698.587.127,47	66,532066%	959.412,41	0,13662157%	1,62719555%	0,17257841%	2,05139653%	0,16227392%	1,93000100%	0,17411214%	2,06945342%	0,52577166%	6,12997232%
30/09/2012	693.900.907,74	66,085760%	1.256.777,51	0,17990276%	2,13759977%	0,18204238%	2,16276877%	0,17077644%	2,03017780%	0,18214928%	2,16402602%	0,51768758%	6,03838774%
31/10/2012	689.718.120,61	65,687399%	1.157.424,37	0,16679966%	1,98333506%	0,16039280%	1,90782500%	0,18176318%	2,15948473%	0,17381273%	2,06592870%	0,50969655%	5,94777682%
30/11/2012	686.308.457,89	65,362670%	695.461,94	0,10083278%	1,20330545%	0,14859942%	1,76869106%	0,15975882%	1,90035013%	0,16732998%	1,98958288%	0,50088295%	5,84774581%
31/12/2012	682.030.101,80	64,955207%	1.415.964,69	0,20631608%	2,44789147%	0,15727498%	1,87105963%	0,16868589%	2,00555558%	0,16471096%	1,95872389%	0,49419960%	5,77182731%

(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

		% mensual constante	0,4942%	0,2063%	0,1648%	0,1573%
Opción (1)		% anual equivalente	5,7718%	2,4479%	1,9587%	1,8111%
BONOS SERIE A ISIN: ES0361799002	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,10	10,05	10,95	11,00
		Amortización Final	21/01/2029	20/01/2033	20/10/2033	20/10/2033
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,55	10,35	11,25	11,55
		Amortización Final	20/01/2039	20/01/2039	20/01/2039	20/01/2039
BONOS SERIE B ISIN: ES0361799010	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,85	12,95	13,85	13,95
		Amortización Final	21/01/2029	20/01/2033	20/10/2033	20/10/2033
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10,75	12,55	13,75	13,85
		Amortización Final	20/01/2039	20/01/2039	20/01/2039	20/01/2039
BONOS SERIE C ISIN: ES0361799028	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,85	12,95	13,85	13,95
		Amortización Final	21/01/2029	20/01/2033	20/10/2033	20/10/2033
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10,75	12,55	13,75	13,85
		Amortización Final	20/01/2039	20/01/2039	20/01/2039	20/01/2039

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 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 MBSCAT 1 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 70 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK4914413 al OK4914482 ambos inclusive, más esta hoja número OH6863745, 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 Panicello Prime
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente