

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 2, Fondo de Titulización de Activos, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 12 de abril de 2013.

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Jose Maria Panicello Prime
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

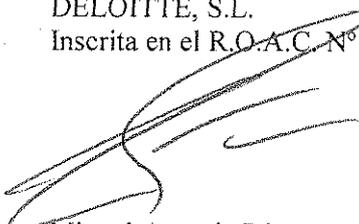
Hemos auditado las cuentas anuales de MBSCAT 2, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado 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 2, 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 3.g. de la Memoria adjunta, donde se indica que el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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



Miguel Antonio Pérez

12 de abril de 2013



MBS CAT 2, 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	291.168	372.810	A) PASIVO NO CORRIENTE	275.554	379.587
I. Activos Financieros a l/p	291.168	372.810	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	275.554	379.587
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	291.168	372.810	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	50.161	154.279
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	50.349	154.517
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	265.249	369.417	1.2 Series subordinadas	-	-
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	(188)	(238)
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	225.393	225.308
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	12.429	12.457
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 9)	214.900	214.900
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(2.049)
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	-	-
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura	-	-
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	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	32.782	4.084	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(6.863)	(691)			
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	63.322	46.331
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
B) ACTIVO CORRIENTE	47.708	53.108	V. Provisiones a c/p	-	-
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	143	6	VI. Pasivos financieros a c/p	63.293	46.316
V. Activos financieros a c/p	27.597	38.336	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 11)	18	-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	680	-	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	63.238	46.117
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	63.222	46.021
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	26.917	38.336	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	25.334	33.250	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	16	96
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8 y 9)	37	199
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	37	115
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	-	84
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4. Derivados	-	-
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.19 Otros	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.20 Activos Dudosos	746	3.863	VII. Ajustes por periodificaciones	29	15
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	4	4
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	783	1.105	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	3	3
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	54	118	1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	1
4. Derivados	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados	-	-
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.2 Otros	-	-	2. Otros	25	11
VI. Ajustes por periodificaciones	18	22			
1. Comisiones	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
2. Otros	18	22	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	19.950	14.744	IX. Coberturas de flujos de efectivo	-	-
1. Tesorería	19.950	14.744	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-	XI. Gastos de Constitución en Transición (-)	-	-
TOTAL ACTIVO	338.876	425.918	TOTAL PASIVO	338.876	425.918

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2012

MBCAT 2, 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	11.799	12.828
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	11.537	12.493
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	262	335
2. Intereses y cargas asimilados	(2.912)	(7.036)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 10)	(1.181)	(3.490)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Notas 8 y 9)	(1.731)	(3.546)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	8.887	5.792
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
7. Otros gastos de explotación	(1.327)	(685)
7.1 Servicios exteriores (-)	(76)	(164)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(8)	(9)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(68)	(155)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(1.251)	(521)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(108)	(108)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(24)	(21)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	(938)	(330)
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (12)	(181)	(62)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(7.004)	(7.161)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(7.004)	(7.161)
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)	(443)	(2)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	(113)	2.049
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

MBS CAT 2, 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	8.013	2.411
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8.397	5.636
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	11.399	12.253
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 10)	(1.262)	(3.497)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-	-
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	152	318
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Notas 8 y 9)	(1.892)	(3.438)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(1.070)	(3.621)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(108)	(108)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(24)	(21)
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	(938)	(3.492)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	686	396
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	819	320
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	(133)	76
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(2.806)	(7.382)
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	(2.698)	(7.009)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	84.268	70.909
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 10)	(86.966)	(77.918)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(108)	(373)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Notas 8 y 9)	(28)	(231)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	-
7.5 Otros deudores y acreedores (Nota 6)	(80)	(142)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	5.206	(4.971)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	14.744	19.714
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	19.950	14.744

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

Las Notas 1 a 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

MBS CAT 2, 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	-	-
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
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	-	-
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
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 14 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos
 y gastos reconocidos del ejercicio 2012

MBSCAT 2, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

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

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora"), entidad integrada en el Grupo 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 mensual. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 108 miles de euros (108 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 mensualmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias y derechos de crédito hipotecarios 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 Nota 3-b). 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. 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 (véase Nota 1 y 8). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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

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

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

i) Gastos emisión

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.

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

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 24 de julio de 2009 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Primeras y segundas disposiciones de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante participaciones hipotecarias y derechos de crédito hipotecarios 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	442.536	46.748
Amortización	(24.161)	(46.748)
Otros (*)	(7.229)	-
Traspasos	(38.336)	38.336
Saldos a 31 de diciembre de 2011	372.810	38.336
Amortización	(45.932)	(38.336)
Otros (*)	(8.793)	-
Traspasos	(26.917)	26.917
Saldos a 31 de diciembre de 2012	291.168	26.917

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

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 33.528 miles de euros (7.947 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	7.877	9.194
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(2.484)	(7.845)
Recuperación en efectivo	(992)	(1.087)
Recuperación mediante adjudicación	(97)	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	28.963	7.615
Saldos al cierre del ejercicio	33.267	7.877

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 14,71% (7,82 % en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 2,68% y 3,20% respectivamente. El importe devengado en el ejercicio 2012 por este concepto ha ascendido a 11.537 y 12.493 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 1,038% y 6,664%, 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	970	1.371	2.411	16.915	80.047	223.234

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	4.800	2.362	2.851	11.705	98.968	291.151

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	10.324	20
Con antigüedad superior a tres meses	22.943	7.856
	33.267	7.877
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	261	70
	33.528	7.947

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	8.181	655
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	2.484	7.845
Recuperación mediante adjudicación	(947)	-
Recuperación en efectivo	(794)	(319)
Saldos al cierre del ejercicio	8.924	8.181

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	691	1.240
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	6.172	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	(549)
Saldos al cierre del ejercicio	6.863	691

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 2.616 y 8.031 miles de euros, respectivamente y se recuperaron activos fallidos por importe de 1.828 y 321 miles de euros, 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 44 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 40.510 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2013.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo 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	8	8
Adiciones	1.169	-
Retiros	(1.031)	-
Saldos al cierre del ejercicio	146	8
Correcciones de valor por deterioro de activos	(3)	(2)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	143	6

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

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2012 y 2011, han ascendido a (399) 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 1 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 cierre del ejercicio 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	146	(9)	57%	1 año	22%	-
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 respectivamente, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Deudores Por Otros Conceptos	594	-
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	86	-
	680	-

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 Instituto de Crédito Oficial.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Instituto de Crédito Oficial garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente a la Euribor 1 mes + 0,45%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Instituto de Crédito Oficial 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 16 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación "Moody's" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "A1" a "A3" y para riesgos a corto plazo de "P-1" a "P-2", de Instituto de Crédito Oficial. 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 2,19% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 148 y 318 miles de euros, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

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

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación pagado a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
20/01/2012	A	248	-	7.293	-	-	-
20/02/2012	A	183	-	11.891	-	-	-
20/03/2012	A	133	-	3.759	-	-	-
20/04/2012	A	117	-	3.060	-	-	381
21/05/2012	A	106	-	3.291	-	-	145
20/06/2012	A	99	-	6.297	-	-	-
20/07/2012	A	94	-	3.719	-	-	-
20/08/2012	A	67	-	5.799	-	-	-
20/09/2012	A	58	-	2.613	-	-	412
22/10/2012	A	57	-	3.004	-	-	-
20/11/2012	A	50	-	2.945	-	-	-
20/12/2012	A	50	-	33.295	-	-	-

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	3	-	1	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2012	108	-	24	938	-
Pagos realizados el 20.01.12	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.02.12	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.03.12	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.04.12	(9)	-	(2)	(381)	-
Pagos realizados el 21.05.12	(9)	-	(2)	(145)	-
Pagos realizados el 20.06.12	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.07.12	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.08.12	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.09.12	(9)	-	(2)	(412)	-
Pagos realizados el 22.10.12	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.11.12	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.12.12	(9)	-	(2)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	3	-	1	-	-

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	20.597	86.320
Cobros por amortizaciones extraordinarias	57.718	171.795
Cobros por intereses ordinarios	8.295	35.472
Cobros por intereses previamente impagados	2.979	12.507
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	6.748	28.448
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	183	454
Otros cobros en efectivo	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A)	86.966	291.528
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A)	1.262	8.821
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	28	818
Pagos por intereses de préstamos subordinados	1.892	8.278
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	-	-
Otros pagos del período	1.165	5.600

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	5,07%	Bono A	1,59
Tasa Fallidos	0,99%		
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%		
Tasa Amortización Anticipada	10,00%		
LTV Medio Ponderado	49,05%		

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	10,27%	Bono A	0,75
Tasa Fallidos	2,55%		
Tasa Recuperación Fallidos	20,03%		
Tasa Amortización Anticipada	14,71%		
LTV Medio Ponderado	46,14%		

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 13.248.000 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.
3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 12.400.000 euros. Al 31 de diciembre de 2012 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 12.400 miles de euros.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 1 mes + 0,40 aplicable durante el mes anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 46 y 146 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 28 y 231 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

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

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos a 31 de diciembre de 2011	12.400	10.629	14.744
Saldos a 20.01.12	12.400	10.236	14.000
Saldos a 20.02.12	12.400	11.667	12.391
Saldos a 20.03.12	12.400	12.149	12.766
Saldos a 20.04.12	12.400	12.400	12.614
Saldos a 21.05.12	12.400	12.400	12.803
Saldos a 20.06.12	12.400	11.600	12.233
Saldos a 20.07.12	12.400	12.382	14.427
Saldos a 20.08.12	12.400	12.392	12.862
Saldos a 20.09.12	12.400	12.400	13.034
Saldos a 22.10.12	12.400	12.400	13.883
Saldos a 20.11.12	12.400	12.400	19.950
Saldos a 20.12.12	12.400	12.400	18.754
Saldos a 31 de diciembre de 2012	12.400	12.400	19.950

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	2.049	-
Repercusión de pérdidas	-	2.049
Repercusión de ganancias	(113)	-
Saldos al cierre del ejercicio	1.936	2.049

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 por un importe total de 214.900.000 € (el "Préstamo B"), concedido por Catalunya Banc, S.A., destinado por la Sociedad Gestora a la adquisición de los Derechos de Crédito.

El tipo de interés nominal anual del Préstamo B es el Euribor a un mes, más un margen de 0,40%, aplicable durante el mes anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 1.685 y 3.400 miles de euros, respectivamente.

La amortización del Préstamo B se realizará de conformidad con las reglas recogidas en el Folleto Informativo del Fondo, no habiéndose amortizado ningún importe en el ejercicio 2012.

10. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A

Importe nominal	405.100.000 euros
Número de bonos	4.051
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado mensualmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 1 mes y un margen.
Margen:	Es del 0,30%
Periodicidad de pago:	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de cada mes de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 20 de noviembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 0,993%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.:
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	A3

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

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

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

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

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

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	-	113.571	-	-	-	-

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		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	207.289	71.167	207.289	71.167
Amortización de 20 de enero de 2011	-	(7.274)	-	(7.274)
Amortización de 21 de febrero de 2011	-	(6.735)	-	(6.735)
Amortización de 21 de marzo de 2011	-	(11.332)	-	(11.332)
Amortización de 20 de abril de 2011	-	(7.983)	-	(7.983)
Amortización de 20 de mayo de 2011	-	(4.731)	-	(4.731)
Amortización de 20 de junio de 2011	-	(3.957)	-	(3.957)
Amortización de 20 de julio de 2011	-	(6.068)	-	(6.068)
Amortización de 22 de agosto de 2011	-	(6.014)	-	(6.014)
Amortización de 20 de septiembre de 2011	-	(3.368)	-	(3.368)
Amortización de 20 de octubre de 2011	-	(3.851)	-	(3.851)
Amortización de 21 de noviembre de 2011	-	(9.936)	-	(9.936)
Amortización de 20 de diciembre de 2011	-	(6.669)	-	(6.669)
Trasposos	(52.772)	52.772	(52.772)	52.772
Saldos a 31 de diciembre de 2011	154.517	46.021	154.517	46.021
Amortización de 20 de enero de 2012	-	(7.293)	-	(7.293)
Amortización de 20 de febrero de 2012	-	(11.891)	-	(11.891)
Amortización de 20 de marzo de 2012	-	(3.759)	-	(3.759)
Amortización de 20 de abril de 2012	-	(3.060)	-	(3.060)
Amortización de 21 de mayo de 2012	-	(3.291)	-	(3.291)
Amortización de 20 de junio de 2012	-	(6.297)	-	(6.297)
Amortización de 20 de julio de 2012	-	(3.719)	-	(3.719)
Amortización de 20 de agosto de 2012	-	(5.799)	-	(5.799)
Amortización de 20 de septiembre de 2012	-	(2.613)	-	(2.613)
Amortización de 22 de octubre de 2012	-	(3.004)	-	(3.004)
Amortización de 20 de noviembre de 2012	-	(2.945)	-	(2.945)
Amortización de 20 de diciembre de 2012	-	(33.296)	-	(33.296)
Trasposos	(104.168)	104.168	(104.168)	104.168
Saldos a 31 de diciembre de 2012	50.349	63.222	50.349	63.222

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 0,73% y 1,44%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 1.181 y 3.490 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 16 y 96 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
Acree - Anticipos De Costas	8	-
Acree - Otros	10	-
	18	-

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. 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	15	-
Amortización Gtos Emisión	50	45
Gastos Ejecucion Ph'S	69	17
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	47	-
	181	62

13. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución (véase Nota 1). En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen

pasivos fiscales correspondientes al ejercicio sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

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

14. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A fin de limitar al máximo el riesgo de errores humanos la Sociedad Gestora tiene establecido un procedimiento de control interno 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	10,27%	Importe Inicial	12.400
Tasa Fallidos	2,55%	Importe Mínimo	12.400
Tasa Recuperación Fallidos	20,03%	Importe Requerido Actual	12.400
		Importe Actual	12.400
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	7.793	Número Operaciones	5.061
Principal Pendiente	620.000	Principal Pendiente	323.850
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	52,23%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,24%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,68%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	196	Vida Residual Media Ponderada (meses)	195
		Amortización Anticipada - TAA	14,71%
Bonos Titulización			
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,41%		
Vida total residual Estimada Anticipada	1,75 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 24/07/2009			
	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	5.061	0031	323.850	0061	5.628	0091	410.544	0121	7.793	0151	620.000
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	5.061	0050	323.850	0080	5.628	0110	410.544	0140	7.793	0170	620.000

(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 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	-2.484	0206	-7.845
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-97	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-27.825	0210	-35.293
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-56.288	0211	-35.470
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-296.150	0212	-209.456
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	323.850	0214	410.544
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	14,71	0215	7,82

(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 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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							Principal pendiente no vencido	Deuda Total		
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total						
Hasta 1 mes	0700	209	0710	122	0720	22	0730	144	0740	23.879	0750	24.140
De 1 a 3 meses	0701	86	0711	89	0721	35	0731	124	0741	8.442	0751	8.617
De 3 a 6 meses	0703	67	0713	217	0723	98	0733	315	0743	10.535	0753	10.850
De 6 a 9 meses	0704	45	0714	73	0724	50	0734	123	0744	5.455	0754	5.578
De 9 a 12 meses	0705	29	0715	112	0725	72	0735	184	0745	5.226	0755	5.410
De 12 meses a 2 años	0706	16	0716	16	0726	11	0736	27	0746	1.309	0756	1.336
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	452	0719	629	0729	288	0739	917	0749	54.846	0759	55.931

(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							Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación					
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total												
Hasta 1 mes	0772	209	0782	122	0792	22	0802	144	0812	23.879	0822	24.140	0832	64.501	0842	37,43		
De 1 a 3 meses	0773	86	0783	89	0793	35	0803	124	0813	8.442	0823	8.617	0833	19.526	0843	44,13		
De 3 a 6 meses	0774	67	0784	217	0794	98	0804	315	0814	10.535	0824	10.850	0834	24.575	1854	24.575	0844	44,15
De 6 a 9 meses	0775	45	0785	73	0795	50	0805	123	0815	5.455	0825	5.578	0835	10.607	1855	10.607	0845	52,59
De 9 a 12 meses	0776	29	0786	112	0796	72	0806	184	0816	5.226	0826	5.410	0836	11.604	1856	11.604	0846	46,62
De 12 meses a 2 años	0777	16	0787	16	0797	11	0807	27	0817	1.309	0827	1.336	0837	3.754	1857	3.754	0847	35,62
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	
Total	0779	452	0789	629	0799	288	0809	917	0819	54.846	0829	55.931	0839	134.567			0849	41,57

(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 pignoradas, 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: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	10,27	0869	2,55	0887	20,03	0905	1,92	0923	1,85	0941	0,00	0959	5,07	0977	0,99	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 del año anterior

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 24/07/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	373	1310	970	1320	231	1330	4.800	1340	179	1350	320
Entre 1 y 2 años	1301	264	1311	1.371	1321	369	1331	2.362	1341	251	1351	1.612
Entre 2 y 3 años	1302	192	1312	2.411	1322	307	1332	2.851	1342	329	1352	14.147
Entre 3 y 5 años	1303	351	1313	16.915	1323	418	1333	11.705	1343	941	1353	24.630
Entre 5 y 10 años	1304	1.129	1314	80.047	1324	1.299	1334	98.968	1344	2.183	1354	126.629
Superior a 10 años	1305	2.752	1315	222.135	1325	3.004	1335	289.857	1345	3.910	1355	452.663
Total	1306	5.061	1316	323.849	1326	5.628	1336	410.543	1346	7.793	1356	620.001
Vida residual media ponderada (años)	1307	16,24			1327	15,82			1347	16,36		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 24/07/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,73	0632	4,79	0634	2,39

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 24/07/2009			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0361800008	SERIE A	4.051	28	113.571	1,10	4.051	50	200.538	0,50	4.051	100	405.100	1,59
Total		8006	4.051	8025	113.571	8045	4.051	8065	200.538	8085	4.051	8105	405.100

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

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

STATOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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					
ES0361800008	SERIE A	NS	EURIBOR 1M	0,30	0,41	360	12	16	0	113.571	0	113.587						
Total								9228	16	9105	0	9085	113.571	9095	0	9115	113.587	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 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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
ES0361800008	SERIE A	20-01-2057	86.966	291.529	1.262	8.821	77.918	204.562	3.497	7.559
Total			7305	86.966	7315	291.529	7325	1.262	7335	8.821
			7345	77.918	7355	204.562	7365	3.497	7375	7.559

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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
ES0361800008	SERIE A	23-11-2012	MDY	A3	Aa2	Aaa
ES0361800008	SERIE A	24-01-2012	DBRS	AAA	-	-

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por 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 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	12.400	1010	10.629
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	3,83	1020	2,59
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,20	1040	1,71
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No
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	No	1110	No
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	100,00	1120	100,00
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	-
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 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	22.943	0200	7.856	0300	7,08	0400	1,91	1120	7,17		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	10.324	0210	20	0310	3,19	0410	0,00	1130	3,17		
Total Morosos					0120	33.267	0220	7.876	0320	10,27	0420	1,92	1140	10,35	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	8.942	0230	7.452	0330	1,44	0430	1,20	1050	1,44		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	10.682	0240	5.226	0340	1,72	0440	0,84	1160	1,71		
Total Fallidos					0150	19.624	0250	12.678	0350	3,17	0450	2,04	1200	3,15	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		
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540		0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546		0566
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 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 24/07/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	110	0426	15.643	0452	115	0478	19.416	0504	149	0530	27.765
Aragón	0401	56	0427	8.890	0453	63	0479	9.729	0505	71	0531	11.227
Asturias	0402	1	0428	58	0454	1	0480	60	0506	1	0532	64
Baleares	0403	45	0429	1.610	0455	49	0481	2.148	0507	82	0533	3.300
Canarias	0404	19	0430	1.184	0456	20	0482	1.299	0508	24	0534	1.868
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	2	0535	63
Castilla-León	0406	44	0432	1.822	0458	46	0484	1.954	0510	61	0536	3.817
Castilla La Mancha	0407	37	0433	5.139	0459	40	0485	5.942	0511	51	0537	12.713
Cataluña	0408	3.946	0434	225.777	0460	4.407	0486	286.523	0512	6.121	0538	426.151
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	42	0436	1.961	0462	44	0488	2.410	0514	50	0540	3.511
Galicia	0411	37	0437	2.415	0463	39	0489	2.780	0515	52	0541	3.777
Madrid	0412	297	0438	27.735	0464	328	0490	33.769	0516	451	0542	56.564
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	77	0440	3.250	0466	81	0492	3.496	0518	114	0544	5.009
Navarra	0415	18	0441	814	0467	22	0493	877	0519	37	0545	1.186
La Rioja	0416	5	0442	383	0468	5	0494	384	0520	6	0546	1.033
Comunidad Valenciana	0417	306	0443	24.063	0469	347	0495	36.257	0521	493	0547	57.545
País Vasco	0418	21	0444	3.106	0470	21	0496	3.500	0522	28	0548	4.407
Total España	0419	5.061	0445	323.850	0471	5.628	0497	410.544	0523	7.793	0549	620.000
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	5.061	0450	323.850	0475	5.628	0501	410.544	0527	7.793	0553	620.000

(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 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 24/07/2009					
	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	5.061	0577	323.850	0583	323.850	0600	5.628	0606	410.544	0611	410.544	0620	7.793	0626	620.000	0631	620.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	5.061			0588	323.850	0605	5.628			0616	410.544	0625	7.793			0636	620.000

(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 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 24/07/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	2.888	1110	144.681	1120	3.003	1130	151.109	1140	6.600	1150	236.246
40% - 60%	1101	1.121	1111	85.442	1121	1.307	1131	127.857	1141	492	1151	154.827
60% - 80%	1102	804	1112	55.742	1122	1.034	1132	85.772	1142	406	1152	159.376
80% - 100%	1103	248	1113	37.986	1123	282	1133	41.422	1143	290	1153	57.266
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	2	1134	4.383	1144	4	1154	8.252
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	1	1155	4.032
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	5.061	1118	323.851	1128	5.628	1138	410.543	1148	7.793	1158	619.999
Media ponderada (%)			1119	46,14			1139	49,15			1159	49,05

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	2.674		254.069		1,08		2,31	
EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	3		738		0,96		2,23	
Mibor 1 Año	42		731		1,00		2,22	
Préstamos Hipotecarios Cajas	727		12.105		0,54		4,16	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.561		55.652		0,34		4,01	
Tipo Activo CECA	54		555		0,29		5,62	
Total	1405	5.061	1415	323.850	1425	0,93	1435	2,68

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 24/07/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	199	1522	34.516	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	469	1523	62.188	1544	8	1565	2.299	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	657	1524	76.739	1545	323	1566	47.240	1587	135	1608	17.810
2,5% - 2,99%	1504	401	1525	45.629	1546	933	1567	153.986	1588	423	1609	66.113
3% - 3,49%	1505	242	1526	18.869	1547	992	1568	101.931	1589	215	1610	36.987
3,5% - 3,99%	1506	1.055	1527	44.287	1548	1.152	1569	46.840	1590	309	1611	37.185
4% - 4,49%	1507	1.150	1528	27.498	1549	1.018	1570	25.347	1591	626	1612	47.076
4,5% - 4,99%	1508	565	1529	7.465	1550	700	1571	20.971	1592	630	1613	27.088
5% - 5,49%	1509	163	1530	3.687	1551	345	1572	7.989	1593	557	1614	40.035
5,5% - 5,99%	1510	134	1531	1.584	1552	128	1573	2.430	1594	925	1615	83.634
6% - 6,49%	1511	23	1532	1.374	1553	24	1574	1.479	1595	1.468	1616	162.167
6,5% - 6,99%	1512	3	1533	16	1554	3	1575	24	1596	1.139	1617	55.924
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	1	1576	3	1597	499	1618	22.603
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	367	1619	13.101
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	1	1578	5	1599	341	1620	6.047
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	126	1621	3.208
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	29	1622	977
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	3	1623	40
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	1	1624	5
Total	1520	5.061	1541	323.852	1562	5.628	1583	410.544	1604	7.793	1625	620.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,68			9584	3,20			1626	5,24
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,48			9585	1,49			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

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

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Concentración	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 24/07/2009			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	8,88			2030	9,38			2060	8,00		
Sector: (1)	2010	4,76	2020	6820	2040	4,55	2050	4110	2070	6,23	2080	4110

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 24/07/2009					
	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	4.051	3060	113.571	3110	113.571	3170	4.051	3230	405.100	3250	405.100
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	4.051			3160	113.571	3220	4.051			3300	405.100

MBSCAT 2, 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 405.100.000 euros integrados por 4.501 bonos de la Serie A, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con una calificación otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa.

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 los Derechos de Crédito 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	5.048	100,000000%	321.340.763,68	100,000000%	2,675140%	0,933043	45,922222	195,440610	15/04/2029	
Total por tipo de garantía:	5.048	100,000000%	321.340.763,68	100,000000%	2,675140%	0,933043	45,922222	195,440610	15/04/2029	
Total cartera	5.048	100,000000%	321.340.763,68	100,000000%						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>2,675140</i>	<i>0,933043</i>	<i>45,922222</i>	<i>195,440610</i>	<i>15/04/2029</i>
			<i>63.657,05</i>		<i>Media simple:</i>	<i>3,516370</i>	<i>1,113038</i>	<i>36,762126</i>	<i>156,110362</i>	<i>04/01/2026</i>
			<i>66,03</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>1,038000</i>	<i>-0,250000</i>	<i>0,077277</i>	<i>0,000000</i>	<i>30/09/2012</i>
			<i>4.821.494,92</i>		<i>Máximo:</i>	<i>6,644000</i>	<i>6,000000</i>	<i>99,660122</i>	<i>435,942505</i>	<i>30/04/2049</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
2012	1	0,019810%	458,78	0,000143%	4,347000%	0,600000	0,778845	0,000000	31/12/2012
2013	359	7,111727%	843.657,78	0,262543%	4,050374%	0,772467	15,773756	9,074196	03/10/2013
2014	264	5,229794%	1.303.204,58	0,405552%	3,530164%	0,968245	18,264509	19,819134	26/08/2014
2015	192	3,803487%	2.337.041,86	0,727278%	3,488176%	1,125475	17,921878	30,815260	27/07/2015
2016	193	3,823296%	4.429.811,28	1,378540%	2,701165%	0,945581	22,416256	44,518888	16/09/2016
2017	158	3,129952%	12.165.796,81	3,785949%	2,302882%	0,779687	26,118071	54,667259	22/07/2017
2018	693	13,728209%	13.995.744,69	4,355421%	3,319271%	1,204073	33,516191	66,639922	21/07/2018
2019	129	2,555468%	11.829.604,73	3,681327%	2,313158%	0,928458	32,284811	79,340386	12/08/2019
2020	101	2,000792%	11.794.627,15	3,670442%	2,271938%	0,788317	45,853888	90,437423	15/07/2020
2021	87	1,723455%	24.624.197,56	7,662955%	2,221157%	0,833404	37,403693	102,545053	18/07/2021
2022	119	2,357369%	16.826.599,47	5,236373%	2,267039%	1,003849	40,808731	116,045836	02/09/2022
2023	242	4,793978%	27.272.016,97	8,486946%	2,491878%	1,110299	37,002621	127,094663	04/08/2023
2024	77	1,525357%	7.442.410,84	2,316049%	2,710470%	1,046304	46,461657	137,405902	13/06/2024
2025	96	1,901743%	8.575.472,51	2,668654%	3,554599%	1,537418	37,282524	148,714473	23/05/2025
2026	92	1,822504%	5.207.190,44	1,620457%	2,728291%	0,713195	45,421968	161,518340	17/06/2026
2027	112	2,218700%	14.361.375,78	4,469204%	2,365654%	1,006396	48,797746	172,876205	29/05/2027
2028	219	4,338352%	13.854.248,44	4,311388%	3,007706%	1,379164	44,379821	187,753953	24/08/2028
2029	76	1,505547%	3.279.466,40	1,020557%	3,227873%	0,594116	47,232006	199,031191	02/08/2029
2030	88	1,743265%	4.205.064,78	1,308600%	3,217059%	0,761551	43,457320	211,606541	20/08/2030
2031	92	1,822504%	7.997.022,54	2,488642%	3,128677%	1,123827	50,821872	222,028123	03/07/2031
2032	151	2,991284%	8.975.873,00	2,793257%	2,704027%	0,750423	44,484836	234,752416	24/07/2032
2033	216	4,278922%	10.309.007,67	3,208123%	2,932621%	0,968857	44,497081	247,107479	04/08/2033
2034	177	3,506339%	11.014.777,99	3,427756%	2,852988%	0,730645	56,412776	258,240026	09/07/2034
2035	166	3,288431%	13.179.370,56	4,101369%	2,598414%	0,780347	54,242515	271,206785	08/08/2035
2036	181	3,585578%	13.625.314,30	4,240145%	2,796061%	0,779814	49,064800	282,359943	12/07/2036
2037	203	4,021395%	17.842.067,34	5,552382%	2,288846%	0,754964	47,284977	294,623971	21/07/2037
2038	292	5,784469%	19.313.055,49	6,010148%	2,750792%	1,097454	44,539492	306,720585	24/07/2038
2039	23	0,455626%	2.740.896,36	0,852956%	2,679214%	0,878826	72,339649	317,476808	16/06/2039
2040	10	0,198098%	860.023,69	0,267636%	2,323060%	0,898061	67,238353	329,253630	09/06/2040
2041	13	0,257528%	1.133.995,83	0,352895%	2,552294%	0,802218	75,700096	343,972793	31/08/2041
2042	27	0,534865%	2.201.289,97	0,685033%	2,115591%	0,743941	61,787920	354,755698	25/07/2042
2043	74	1,465927%	12.029.076,72	3,743402%	2,928173%	0,714754	81,877459	367,228952	09/08/2043
2044	7	0,138669%	610.247,55	0,189907%	2,619799%	0,696347	63,907536	375,125144	05/04/2044
2045	9	0,178288%	1.560.110,31	0,485500%	2,954907%	0,638563	84,160413	392,170440	06/09/2045
2046	21	0,416006%	2.596.914,95	0,808150%	2,840453%	0,514893	71,498629	402,408316	14/07/2046

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2012

<u>Fecha amortización final préstamo</u>	<u>Número PH</u>	<u>%</u>	<u>Principal pendiente</u>	<u>%</u>	<u>Tipo nominal</u>	<u>Margen s/ Referencia</u>	<u>Principal/ Tasación</u>	<u>Vida residual</u>	
								<u>Meses</u>	<u>Fecha</u>
2047	33	0,653724%	2.527.765,05	0,786631%	2,686471%	0,610971	73,586727	414,470985	16/07/2047
2048	52	1,030111%	8.187.644,66	2,547963%	3,255245%	0,661384	85,480198	428,772727	24/09/2048
2049	3	0,059429%	288.318,85	0,089724%	3,620770%	0,020094	65,378339	435,707488	23/04/2049
Total cartera	5.048	100,000000%	321.340.763,68	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,675140	0,933043	45,922222	195,440610	15/04/2029
		<i>Media simple:</i>	63.657,05		3,516370	1,113038	36,762126	156,110362	04/01/2026
		<i>Mínimo:</i>	66,03		1.038000	-0.250000	0,077277	0.000000	30/09/2012
		<i>Máximo:</i>	4.821.494,92		6.644000	6.000000	99,660122	435.942505	30/04/2049

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	8	0,158479%	1.490.078,32	0,463707%	2,514824%	0,991104	51,942302	159,896077	29/04/2026
11	Cádiz	22	0,435816%	6.634.247,59	2,064552%	2,150920%	0,803275	51,942196	135,003700	01/04/2024
14	Córdoba	9	0,178288%	1.014.349,40	0,315662%	2,283856%	1,116557	39,846986	160,346425	13/05/2026
18	Granada	8	0,158479%	416.334,26	0,129562%	2,169384%	0,749353	23,446607	235,783454	25/08/2032
21	Huelva	11	0,217908%	421.748,45	0,131246%	1,941057%	0,824114	50,655474	278,633181	21/03/2036
23	Jaén	3	0,059429%	106.077,51	0,033011%	2,035109%	0,926584	19,184042	264,853000	26/01/2035
29	Málaga	28	0,554675%	2.228.649,18	0,693547%	2,283573%	0,789910	50,802683	271,888029	29/08/2035
41	Sevilla	21	0,416006%	3.172.480,51	0,987264%	2,188045%	1,011830	43,103223	143,829922	26/12/2024
01	Andalucía	110	2,179081%	15.483.965,22	4,818550%	2,215335%	0,882643	48,149180	168,081390	03/01/2027
22	Huesca	9	0,178288%	1.297.000,02	0,403621%	2,106735%	1,082077	35,001998	110,645436	22/03/2022
44	Teruel	6	0,118859%	251.711,94	0,078332%	2,478204%	0,684754	59,883135	188,801573	25/09/2028
50	Zaragoza	41	0,812203%	7.309.575,00	2,274711%	3,276376%	1,683641	59,364485	165,554164	18/10/2026
02	Aragón	56	1,109350%	8.858.286,96	2,756665%	3,082441%	1,567178	55,812151	158,175201	07/03/2026
33	Asturias	1	0,019810%	58.279,10	0,018136%	4,177000%	0,400000	72,870736	244,960986	31/05/2033
03	Asturias	1	0,019810%	58.279,10	0,018136%	4,177000%	0,400000	72,870736	244,960986	31/05/2033
07	Baleares	44	0,871632%	1.603.407,96	0,498974%	2,838746%	0,848035	42,735954	233,079921	03/06/2032
04	Baleares	44	0,871632%	1.603.407,96	0,498974%	2,838746%	0,848035	42,735954	233,079921	03/06/2032
35	Las Palmas	9	0,178288%	478.391,05	0,148873%	2,139725%	0,942961	48,279798	243,092946	04/04/2033
38	Sta. Cruz Tenerife	10	0,198098%	696.102,67	0,216624%	1,839142%	0,803796	46,717642	143,051318	02/12/2024
05	Canarias	19	0,376387%	1.174.493,72	0,365498%	1,961575%	0,860481	47,353934	183,799956	25/04/2028
08	Barcelona	3.201	63,411252%	185.974.562,58	57,874563%	2,789703%	0,893356	46,491743	206,049703	04/03/2030
17	Girona	308	6,101426%	14.799.613,04	4,605582%	2,795333%	0,920138	46,539680	200,709107	22/09/2029
25	Lleida	157	3,110143%	11.358.717,30	3,534789%	2,532734%	1,088376	44,628749	181,194205	06/02/2028
43	Tarragona	269	5,328843%	12.032.606,62	3,744501%	2,700944%	0,811618	54,840439	246,818146	27/07/2033
07	Catalunya	3.935	77,951664%	224.165.499,54	69,759434%	2,772289%	0,900619	46,848644	206,625997	21/03/2030
01	Alava	7	0,138669%	1.415.975,61	0,440646%	2,304760%	1,143169	28,068179	143,046921	02/12/2024
20	Guipúzcoa	2	0,039620%	54.735,11	0,017033%	2,625287%	0,628993	23,274082	202,847955	26/11/2029
48	Vizcaya	12	0,237718%	1.607.716,14	0,500315%	2,522423%	1,273331	41,949127	127,542876	18/08/2023
08	Euskadi	21	0,416006%	3.078.426,86	0,957995%	2,424134%	1,202004	35,232299	136,013170	02/05/2024
06	Badajoz	24	0,475436%	581.883,70	0,181080%	2,383212%	1,109979	24,930267	228,557481	18/01/2032
10	Cáceres	18	0,356577%	1.366.708,66	0,425314%	1,852578%	0,896520	27,735444	144,284916	09/01/2025

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
09	Extremadura	42	0,832013%	1.948.592,36	0,606394%	2,011034%	0,960262	26,897769	169,450175	14/02/2027
15	A Coruña	6	0,118859%	68.660,45	0,021367%	2,367872%	1,117863	27,152523	125,612327	20/06/2023
27	Lugo	15	0,297147%	1.963.885,44	0,611154%	1,752579%	0,568661	31,375204	117,161134	06/10/2022
32	Orense	9	0,178288%	255.871,86	0,079626%	2,074769%	0,892227	56,508358	243,461381	15/04/2033
36	Pontevedra	7	0,138669%	96.181,03	0,029931%	2,289008%	0,458465	41,762905	170,888458	29/03/2027
10	Galicia	37	0,732964%	2.384.598,78	0,742078%	1,826503%	0,614749	34,369433	133,123773	04/02/2024
05	Avila	1	0,019810%	75.263,29	0,023422%	2,754000%	0,750000	69,439087	258,956879	31/07/2034
09	Burgos	3	0,059429%	539.545,30	0,167904%	3,429888%	1,512508	39,631193	119,390671	13/12/2022
24	Leon	7	0,138669%	89.744,51	0,027928%	3,446518%	1,520258	24,075224	120,218214	07/01/2023
34	Palencia	8	0,158479%	462.013,53	0,143777%	2,445170%	1,088053	67,152381	266,420125	15/03/2035
37	Salamanca	5	0,099049%	27.654,19	0,008606%	3,931996%	1,769710	63,917720	149,253762	09/06/2025
40	Segovia	13	0,257528%	300.913,22	0,093643%	2,382480%	0,763245	44,840067	250,642018	20/11/2033
42	Soria	2	0,039620%	83.271,84	0,025914%	2,243051%	0,742391	30,655874	266,859532	29/03/2035
47	Valladolid	2	0,039620%	148.710,99	0,046278%	2,723519%	0,901251	84,330968	273,935580	30/10/2035
49	Zamora	3	0,059429%	85.259,10	0,026532%	2,231175%	0,984339	31,423112	272,540893	17/09/2035
11	Castilla-León	44	0,871632%	1.812.375,97	0,564004%	2,816494%	1,142161	51,219144	211,617209	20/08/2030
28	Madrid	297	5,883518%	27.459.533,31	8,545300%	2,679467%	1,136137	43,978786	182,291351	10/03/2028
12	Madrid	297	5,883518%	27.459.533,31	8,545300%	2,679467%	1,136137	43,978786	182,291351	10/03/2028
02	Albacete	5	0,099049%	151.554,94	0,047163%	2,619188%	0,956981	44,800948	232,872527	28/05/2032
13	Ciudad Real	2	0,039620%	471.009,85	0,146576%	1,497233%	0,847233	41,634459	98,724909	24/03/2021
16	Cuenca	7	0,138669%	247.284,00	0,076954%	2,283477%	0,728030	33,306573	243,009155	02/04/2033
19	Guadalajara	10	0,198098%	179.630,59	0,055900%	2,615440%	1,103179	28,734333	240,493614	15/01/2033
45	Toledo	13	0,257528%	4.026.601,61	1,253063%	1,993843%	0,671409	27,120665	94,460886	14/11/2020
13	Castilla La Mancha	37	0,732964%	5.076.080,99	1,579657%	2,002540%	0,714287	29,353729	111,393421	14/04/2022
30	Murcia	76	1,505547%	3.228.516,57	1,004702%	2,378644%	0,917349	46,934544	220,362912	13/05/2031
14	Murcia	76	1,505547%	3.228.516,57	1,004702%	2,378644%	0,917349	46,934544	220,362912	13/05/2031
31	Navarra	18	0,356577%	808.782,37	0,251690%	3,015719%	1,030290	65,821549	267,784036	26/04/2035
15	Navarra	18	0,356577%	808.782,37	0,251690%	3,015719%	1,030290	65,821549	267,784036	26/04/2035
26	La Rioja	5	0,099049%	381.678,55	0,118777%	2,164263%	0,940473	55,402656	344,338270	11/09/2041
16	La Rioja	5	0,099049%	381.678,55	0,118777%	2,164263%	0,940473	55,402656	344,338270	11/09/2041
03	Alicante	55	1,089540%	4.034.443,54	1,255503%	2,307194%	0,717976	40,754317	191,878716	27/12/2028

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
12 Castellon	39	0,772583%	3.973.099,22	1,236413%	1,755070%	0,674751	52,455405	123,339599	12/04/2023
46 Valencia	212	4,199683%	15.810.702,66	4,920229%	2,382217%	0,906452	37,662211	160,173263	07/05/2026
17 Comunidad Valenciana	306	6,061807%	23.818.245,42	7,412146%	2,264895%	0,835877	40,653605	159,399489	14/04/2026
Total cartera	5.048	100,000000%	321.340.763,68	100,000000%					
					2,675140	0,933043	45,922222	195,440610	15/04/2029
			63.657,05		3,516370	1,113038	36,762126	156,110362	04/01/2026
			66,03		1,038000	-0,250000	0,077277	0,000000	30/09/2012
			4.821.494,92		6,644000	6,000000	99,660122	435,942505	30/04/2049

Bonos Titulización de Activos SERIE A

Número de Bonos:		4.051											
Código ISIN:		ES0361800008											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	0,4080%	12,33 €	9,74 €	49.948,83 €	0,00	8.219,10 €	28.035,42 €	28,04%	33.295.574,10 €	113.571.486,42 €	33.295.574,10 €	33.295.574,10 €	0,00 €
20/11/2012	0,4100%	12,21 €	9,65 €	49.462,71 €	0,00	726,87 €	36.254,52 €	36,25%	2.944.550,37 €	146.867.060,52 €	2.944.550,37 €	2.944.550,37 €	0,00 €
22/10/2012	0,4190%	14,05 €	11,10 €	56.916,55 €	0,00	741,56 €	36.981,39 €	36,98%	3.004.059,56 €	149.811.610,89 €	3.004.059,56 €	3.004.059,56 €	0,00 €
20/09/2012	0,4330%	14,31 €	11,30 €	57.969,81 €	0,00	644,97 €	37.722,95 €	37,72%	2.612.773,47 €	152.815.670,45 €	2.612.773,47 €	2.612.773,47 €	0,00 €
20/08/2012	0,4790%	16,42 €	12,97 €	66.517,42 €	0,00	1.431,48 €	38.367,92 €	38,37%	5.798.925,48 €	155.428.443,92 €	5.798.925,48 €	5.798.925,48 €	0,00 €
20/07/2012	0,6810%	23,11 €	18,26 €	93.618,61 €	0,00	918,13 €	39.799,40 €	39,80%	3.719.344,63 €	161.227.369,40 €	3.719.344,63 €	3.719.344,63 €	0,00 €
20/06/2012	0,6950%	24,48 €	19,34 €	99.168,48 €	0,00	1.554,47 €	40.717,53 €	40,72%	6.297.157,97 €	164.946.714,03 €	6.297.157,97 €	6.297.157,97 €	0,00 €
21/05/2012	0,7080%	26,27 €	20,75 €	106.419,77 €	0,00	812,34 €	42.272,00 €	42,27%	3.290.789,34 €	171.243.872,00 €	3.290.789,34 €	3.290.789,34 €	0,00 €
20/04/2012	0,7650%	28,88 €	22,82 €	116.992,88 €	0,00	755,45 €	43.084,34 €	43,08%	3.060.327,95 €	174.534.661,34 €	3.060.327,95 €	3.060.327,95 €	0,00 €
20/03/2012	0,9150%	33,00 €	26,07 €	133.683,00 €	0,00	927,86 €	43.839,79 €	43,84%	3.758.760,86 €	177.594.989,29 €	3.758.760,86 €	3.758.760,86 €	0,00 €
20/02/2012	1,1000%	45,19 €	35,70 €	183.064,69 €	0,00	2.935,25 €	44.767,65 €	44,77%	11.890.697,75 €	181.353.750,15 €	11.890.697,75 €	11.890.697,75 €	0,00 €
20/01/2012	1,4370%	61,26 €	48,40 €	248.164,26 €	0,00	1.800,33 €	47.702,90 €	47,70%	7.293.136,83 €	193.244.447,90 €	7.293.136,83 €	7.293.136,83 €	0,00 €
20/12/2011	1,5000%	61,81 €	50,07 €	250.392,31 €	0,00	1.646,35 €	49.503,23 €	49,50%	6.669.363,85 €	200.537.584,73 €	6.669.363,85 €	6.669.363,85 €	0,00 €
21/11/2011	1,6650%	79,33 €	64,26 €	321.365,83 €	0,00	2.452,74 €	51.149,58 €	51,15%	9.936.049,74 €	207.206.948,58 €	9.936.049,74 €	9.936.049,74 €	0,00 €
20/10/2011	1,6460%	74,83 €	60,61 €	303.136,33 €	0,00	950,53 €	53.602,32 €	53,60%	3.850.597,03 €	217.142.998,32 €	3.850.597,03 €	3.850.597,03 €	0,00 €
20/09/2011	1,6480%	73,53 €	59,56 €	297.870,03 €	0,00	831,29 €	54.552,85 €	54,55%	3.367.555,79 €	220.993.595,35 €	3.367.555,79 €	3.367.555,79 €	0,00 €
22/08/2011	1,7650%	92,01 €	74,53 €	372.732,51 €	0,00	1.484,45 €	55.384,14 €	55,38%	6.013.506,95 €	224.361.151,14 €	6.013.506,95 €	6.013.506,95 €	0,00 €
20/07/2011	1,5890%	77,29 €	62,60 €	313.101,79 €	0,00	1.497,91 €	56.868,59 €	56,87%	6.068.033,41 €	230.374.658,09 €	6.068.033,41 €	6.068.033,41 €	0,00 €
20/06/2011	1,5400%	78,70 €	63,75 €	318.813,70 €	0,00	976,69 €	58.366,50 €	58,37%	3.956.571,19 €	236.442.691,50 €	3.956.571,19 €	3.956.571,19 €	0,00 €
20/05/2011	1,4660%	73,92 €	59,88 €	299.449,92 €	0,00	1.167,76 €	59.343,19 €	59,34%	4.730.595,76 €	240.399.262,69 €	4.730.595,76 €	4.730.595,76 €	0,00 €
20/04/2011	1,1870%	61,80 €	50,06 €	250.351,80 €	0,00	1.970,68 €	60.510,95 €	60,51%	7.983.224,68 €	245.129.858,45 €	7.983.224,68 €	7.983.224,68 €	0,00 €
21/03/2011	1,1830%	60,06 €	48,65 €	243.303,06 €	0,00	2.797,37 €	62.481,63 €	62,48%	11.332.145,87 €	253.113.083,13 €	11.332.145,87 €	11.332.145,87 €	0,00 €
21/02/2011	1,0760%	64,03 €	51,86 €	259.385,53 €	0,00	1.662,66 €	65.279,00 €	65,28%	6.735.435,66 €	264.445.229,00 €	6.735.435,66 €	6.735.435,66 €	0,00 €
20/01/2011	1,1130%	65,88 €	53,36 €	266.879,88 €	0,00	1.795,95 €	66.941,66 €	66,94%	7.275.393,45 €	271.180.664,66 €	7.275.393,45 €	7.275.393,45 €	0,00 €
20/12/2010	1,1340%	61,48 €	49,80 €	249.055,48 €	0,00	962,66 €	68.737,61 €	68,74%	3.899.735,66 €	278.456.058,11 €	3.899.735,66 €	3.899.735,66 €	0,00 €
22/11/2010	1,0840%	70,94 €	57,46 €	287.377,94 €	0,00	1.693,96 €	69.700,27 €	69,70%	6.862.231,96 €	282.355.793,77 €	6.862.231,96 €	6.862.231,96 €	0,00 €
20/10/2010	0,9170%	55,72 €	45,13 €	225.721,72 €	0,00	1.527,11 €	71.394,23 €	71,39%	6.186.322,61 €	289.218.025,73 €	6.186.322,61 €	6.186.322,61 €	0,00 €
20/09/2010	0,9410%	59,95 €	48,56 €	242.857,45 €	0,00	1.062,15 €	72.921,34 €	72,92%	4.302.769,65 €	295.404.348,34 €	4.302.769,65 €	4.302.769,65 €	0,00 €
20/08/2010	0,8970%	58,87 €	47,68 €	238.482,37 €	0,00	2.228,28 €	73.983,49 €	73,98%	9.026.762,28 €	299.707.117,99 €	9.026.762,28 €	9.026.762,28 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE A

20/07/2010	0,7430%	47,95 €	38,84 €	194.245,45 €	0,00	3.907,09 €	76.211,77 €	76,21%	15.827.621,59 €	308.733.880,27 €	15.827.621,59 €	15.827.621,59 €	0,00 €
21/06/2010	0,7230%	52,26 €	42,33 €	211.705,26 €	0,00	1.201,00 €	80.118,86 €	80,12%	4.865.251,00 €	324.561.501,86 €	4.865.251,00 €	4.865.251,00 €	0,00 €
20/05/2010	0,7050%	48,90 €	39,61 €	198.093,90 €	0,00	1.918,51 €	81.319,86 €	81,32%	7.771.884,01 €	329.426.752,86 €	7.771.884,01 €	7.771.884,01 €	0,00 €
20/04/2010	0,7040%	48,69 €	39,44 €	197.243,19 €	0,00	2.620,49 €	83.238,37 €	83,24%	10.615.604,99 €	337.198.636,87 €	10.615.604,99 €	10.615.604,99 €	0,00 €
22/03/2010	0,7190%	49,29 €	39,92 €	199.673,79 €	0,00	2.275,13 €	85.858,86 €	85,86%	9.216.551,63 €	347.814.241,86 €	9.216.551,63 €	9.216.551,63 €	0,00 €
22/02/2010	0,7350%	61,27 €	49,63 €	248.204,77 €	0,00	2.804,25 €	88.133,99 €	88,13%	11.360.016,75 €	357.030.793,49 €	11.360.016,75 €	11.360.016,75 €	0,00 €
20/01/2010	0,7830%	60,33 €	48,87 €	244.396,83 €	0,00	1.515,54 €	90.938,24 €	90,94%	6.139.452,54 €	368.390.810,24 €	6.139.452,54 €	6.139.452,54 €	0,00 €
21/12/2009	0,7330%	59,30 €	48,63 €	240.224,30 €	0,00	1.495,64 €	92.453,78 €	92,45%	6.058.837,64 €	374.530.262,78 €	6.058.837,64 €	6.058.837,64 €	0,00 €
20/11/2009	1,0390%	60,04 €	49,23 €	243.222,04 €	0,00	1.566,72 €	93.949,42 €	93,95%	6.346.782,72 €	380.589.100,42 €	6.346.782,72 €	6.346.782,72 €	0,00 €
20/10/2009	0,7510%	58,76 €	48,18 €	238.036,76 €	0,00	1.619,14 €	95.516,14 €	95,52%	6.559.136,14 €	386.935.883,14 €	6.559.136,14 €	6.559.136,14 €	0,00 €
21/09/2009	0,9930%	148,95 €	122,14 €	603.396,45 €	0,00	2.864,72 €	97.135,28 €	97,14%	11.604.980,72 €	393.495.019,28 €	11.604.980,72 €	11.604.980,72 €	0,00 €
29/07/2009							100.000,00 €			405.100.000,00 €			

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	525.176,96 €	245.131,19 €	770.308,15 €	-547.453,30 €	-230.574,06 €	-778.027,36 €	4.044.831,99 €	197.059,75 €	4.241.891,74 €
02-2012	678.153,41 €	298.978,32 €	977.131,73 €	-633.758,19 €	-289.407,47 €	-923.165,66 €	4.089.227,21 €	206.630,60 €	4.295.857,81 €
03-2012	543.654,17 €	312.523,99 €	856.178,16 €	-575.120,32 €	-279.045,86 €	-854.166,18 €	4.057.761,06 €	240.108,73 €	4.297.869,79 €
04-2012	528.807,49 €	251.173,28 €	779.980,77 €	-465.195,86 €	-216.918,21 €	-682.114,07 €	4.121.372,69 €	274.363,80 €	4.395.736,49 €
05-2012	521.065,74 €	221.097,82 €	742.163,56 €	-552.654,51 €	-229.936,69 €	-782.591,20 €	4.089.783,92 €	265.524,93 €	4.355.308,85 €
06-2012	634.208,06 €	299.359,94 €	933.568,00 €	-789.598,84 €	-331.447,32 €	-1.121.046,16 €	3.934.393,14 €	233.437,55 €	4.167.830,69 €
07-2012	589.252,93 €	231.412,44 €	820.665,37 €	-480.309,04 €	-193.666,61 €	-673.975,65 €	4.043.337,03 €	271.183,38 €	4.314.520,41 €
08-2012	658.919,34 €	263.618,50 €	922.537,84 €	-518.577,40 €	-207.643,69 €	-726.221,09 €	4.183.678,97 €	327.158,19 €	4.510.837,16 €
09-2012	749.854,48 €	275.631,46 €	1.025.485,94 €	-646.170,81 €	-239.283,99 €	-885.454,80 €	4.287.362,64 €	363.505,66 €	4.650.868,30 €
10-2012	702.903,27 €	258.782,36 €	961.685,63 €	-670.226,38 €	-257.961,81 €	-928.188,19 €	4.320.039,53 €	364.326,21 €	4.684.365,74 €
11-2012	-2.945.027,10 €	178.345,40 €	-2.766.681,70 €	-626.125,50 €	-221.911,88 €	-848.037,38 €	748.886,93 €	320.759,73 €	1.069.646,66 €
12-2012	605.233,75 €	191.853,46 €	797.087,21 €	-724.670,54 €	-223.549,87 €	-948.220,41 €	629.450,14 €	289.063,32 €	918.513,46 €
TOTAL VIDA FONDO	29.387.261,77 €	12.735.772,93 €	42.123.034,70 €	-28.757.811,63 €	-12.446.709,61 €	-41.204.521,24 €			

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	23.986,17 €	282.573,26 €	-282.573,26 €	0,00 €	23.167,04 €	338.354,41 €	417.455,24 €	0,00 €
02/2012	37.916,21 €	95.960,65 €	118.597,10 €	2.669,26 €	7.127,96 €	110.360,47 €	644.101,74 €	7.182,34 €
03/2012	2.161,20 €	6.972,00 €	-368,38 €	1.961,43 €	2.819,04 €	7.839,30 €	25.206,99 €	0,00 €
04/2012	4.192,22 €	13.184,55 €	563.894,64 €	2.749,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/2012	20.840,52 €	41.498,21 €	1.511.096,05 €	0,00 €	0,00 €	4.696,31 €	145.324,99 €	0,00 €
06/2012	791,71 €	1.281,39 €	18.092,82 €	21.902,70 €	0,00 €	1.272,01 €	2.293,48 €	0,00 €
07/2012	6.726,90 €	23.938,24 €	680.577,22 €	2.985,29 €	24.756,54 €	4.372,74 €	35.426,85 €	21.902,70 €
08/2012	2.045,92 €	136,60 €	5.211,06 €	965,67 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2012	2.259,99 €	6.631,39 €	184.511,04 €	118,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/2012	785,54 €	701,08 €	51.184,11 €	3.542,46 €	0,00 €	191,60 €	3.948,31 €	0,00 €
11/2012	-7.705,60 €	-22.338,74 €	-886.967,87 €	-6.279,89 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
12/2012	5.491,64 €	482,31 €	70.029,09 €	2.156,55 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL	99.492,42 €	451.020,94 €	2.033.283,62 €	32.770,47 €	57.870,58 €	467.086,84 €	1.273.757,60 €	29.085,04 €

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	54	1,069731%	545.573,72	0,169780%	5,623869%	0,294587	35,697467	94,197385	06/11/2020
Índice ER1A	Euribor 1 año	2.672	52,931854%	252.047.918,36	78,436335%	2,307075%	1,083885	44,146973	187,850384	27/08/2028
Índice EU1A	EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	3	0,059429%	737.868,25	0,229622%	2,234179%	0,961455	86,933289	275,661874	21/12/2035
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	721	14,282884%	11.933.343,26	3,713610%	4,158076%	0,541941	44,672763	150,755979	25/07/2025
Índice MB1A	Mibor 1 Año	42	0,832013%	723.180,11	0,225051%	2,221458%	0,995369	47,309724	140,715844	22/09/2024
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.556	30,824089%	55.352.879,98	17,225602%	4,014156%	0,335602	53,811104	240,279405	09/01/2033
Total cartera		5.048	100%	321.340.763,68	100%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,675140	0,933043	45,922222	195,440610	15/04/2029
			<i>Media simple:</i>	63.657,05		3,516370	1,113038	36,762126	156,110362	04/01/2026
			<i>Mínimo:</i>	66,03		1,038000	-0,250000	0,077277	0,000000	30/09/2012
			<i>Máximo:</i>	4.821.494,92		6,644000	6,000000	99,660122	435,942505	30/04/2049

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	5	0,099049%	13.589,37	0,004229%	4,156380%	0,462599	16,207971	74,054947	04/03/2019
1995	9	0,178288%	24.070,42	0,007491%	4,160000%	0,500000	25,964700	81,971253	31/10/2019
1996	6	0,118859%	34.179,41	0,010636%	4,257676%	0,678219	36,354964	82,043670	02/11/2019
1997	5	0,099049%	64.899,07	0,020196%	4,395279%	0,634601	33,255694	79,360585	13/08/2019
1998	15	0,297147%	656.485,68	0,204296%	3,505736%	0,361213	31,785757	76,699642	24/05/2019
1999	33	0,653724%	969.950,76	0,301845%	3,937647%	0,419922	49,539498	149,206216	07/06/2025
2000	35	0,693344%	1.557.908,73	0,484815%	3,213322%	0,582355	67,670139	141,394261	13/10/2024
2001	42	0,832013%	4.311.714,36	1,341789%	2,854948%	0,531812	35,336473	94,728438	22/11/2020
2002	73	1,446117%	2.894.065,72	0,900622%	3,625146%	0,321680	45,401108	163,069542	03/08/2026
2003	115	2,278130%	10.169.304,22	3,164648%	2,771830%	1,100222	38,279876	153,228995	08/10/2025
2004	158	3,129952%	14.502.966,02	4,513267%	2,522553%	0,691576	41,501700	149,803219	26/06/2025
2005	297	5,883518%	22.557.165,38	7,019702%	2,688394%	0,992403	35,374624	156,672460	21/01/2026
2006	396	7,844691%	49.276.172,64	15,334554%	2,378493%	0,812636	40,691628	167,021567	02/12/2026
2007	485	9,607765%	65.938.344,66	20,519757%	2,206231%	0,869584	42,774489	180,619582	20/01/2028
2008	3.130	62,004754%	139.924.401,67	43,543931%	2,927622%	1,028389	51,761115	232,534854	18/05/2032
2009	244	4,833597%	8.445.545,57	2,628221%	3,241651%	1,193882	51,738669	184,028442	02/05/2028
Total cartera	5.048	100,000000%	321.340.763,68	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,675140	0,933043	45,922222	195,440610	15/04/2029
		<i>Media simple:</i>	63.657,05		3,516370	1,113038	36,762126	156,110362	04/01/2026
		<i>Mínimo:</i>	66,03		1.038000	-0.250000	0,077277	0.000000	30/09/2012
		<i>Máximo:</i>	4.821.494,92		6.644000	6.000000	99,660122	435.942505	30/04/2049

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
1,00	1,49	199	3,942155%	34.295.556,64	10,672644%	0,635984	43,308917	184,322525	11/05/2028
1,50	1,99	469	9,290808%	61.600.338,29	19,169786%	0,840995	43,375184	180,915401	29/01/2028
2,00	2,49	657	13,015055%	76.178.049,54	23,706314%	0,921463	43,528868	190,877841	27/11/2028
2,50	2,99	401	7,943740%	45.263.245,36	14,085746%	1,081198	46,313330	198,675635	22/07/2029
3,00	3,49	239	4,734548%	18.711.347,70	5,822899%	1,365021	47,705163	211,676578	22/08/2030
3,50	3,99	1.051	20,820127%	44.021.410,16	13,699292%	0,573081	53,297259	223,592621	20/08/2031
4,00	4,49	1.145	22,682250%	27.275.565,39	8,488050%	0,930566	49,025818	204,556249	17/01/2030
4,50	4,99	565	11,192552%	7.392.637,02	2,300560%	1,787259	45,744436	162,555368	19/07/2026
5,00	5,49	162	3,209192%	3.658.159,40	1,138405%	2,770893	31,967443	176,834698	26/09/2027
5,50	5,99	134	2,654517%	1.566.198,11	0,487395%	1,816502	48,773233	165,794692	25/10/2026
6,00	6,49	23	0,455626%	1.362.322,53	0,423949%	3,410918	57,985471	227,502833	17/12/2031
6,50	6,99	3	0,059429%	15.933,54	0,004958%	5,165844	41,670831	158,783878	26/03/2026
Total cartera		5.048	100,000000%	321.340.763,68	100,000000%				
		Media Ponderada:				0,933043	45,922222	195,440610	15/04/2029
		Media Simple:		63.657,05		1,113038	36,762126	156,110362	04/01/2026
		Mínimo:		66,03		-0,250000	0,077277	0,000000	30/09/2012
		Máximo:		4.821.494,92		6,000000	99,660122	435,942505	30/04/2049

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	3.791	75,099049%	58.330.611,04	18,152260%	3,420417%	1,071915	31,472599	178,787731	25/11/2027
50.000,00	99.999,99	619	12,262282%	42.657.176,32	13,274748%	2,991270%	0,868981	40,180115	235,585948	19/08/2032
100.000,00	149.999,99	219	4,338352%	27.244.316,77	8,478326%	2,838187%	0,792701	57,117041	266,652987	22/03/2035
150.000,00	199.999,99	109	2,159271%	18.946.535,49	5,896088%	2,633744%	0,744328	66,086039	295,918705	29/08/2037
200.000,00	249.999,99	89	1,763074%	19.938.164,91	6,204680%	2,556163%	0,743483	72,044674	314,941840	31/03/2039
250.000,00	299.999,99	45	0,891442%	12.037.108,75	3,745902%	2,811775%	0,560865	74,092452	322,890808	28/11/2039
300.000,00	349.999,99	27	0,534865%	8.625.493,80	2,684220%	2,235494%	0,709010	51,421342	238,212553	07/11/2032
350.000,00	399.999,99	15	0,297147%	5.575.401,26	1,735043%	2,025193%	0,784177	46,702774	183,258539	09/04/2028
400.000,00	449.999,99	17	0,336767%	7.256.222,77	2,258108%	2,203652%	0,913478	40,286162	123,452252	16/04/2023
450.000,00	499.999,99	23	0,455626%	10.883.004,32	3,386749%	2,161199%	0,927116	45,114345	151,314607	11/08/2025
500.000,00	549.999,99	8	0,158479%	4.214.310,36	1,311477%	2,367012%	0,989069	46,523440	135,465542	15/04/2024
550.000,00	599.999,99	7	0,138669%	4.072.619,30	1,267383%	2,316983%	0,896138	46,517086	148,338278	12/05/2025
600.000,00	649.999,99	8	0,158479%	5.046.174,34	1,570350%	1,988929%	1,004497	39,278569	96,453497	14/01/2021
650.000,00	699.999,99	7	0,138669%	4.651.305,37	1,447468%	2,353163%	0,894453	50,673217	147,595943	19/04/2025
700.000,00	749.999,99	7	0,138669%	5.046.982,33	1,570601%	2,608433%	1,271212	43,730008	96,475331	14/01/2021
750.000,00	799.999,99	4	0,079239%	3.144.581,58	0,978582%	3,299969%	2,001844	43,805821	191,649129	20/12/2028
800.000,00	849.999,99	4	0,079239%	3.284.289,76	1,022058%	2,411655%	0,997450	35,924585	92,828113	25/09/2020
850.000,00	899.999,99	4	0,079239%	3.529.690,33	1,098426%	2,025040%	1,029695	39,996921	144,970586	30/01/2025
900.000,00	949.999,99	1	0,019810%	932.545,15	0,290204%	2,249000%	0,750000	19,516703	100,960986	31/05/2021
950.000,00	999.999,99	5	0,099049%	4.859.874,88	1,512374%	2,182970%	0,778981	50,659363	155,095364	04/12/2025
1.050.000,00	1.099.999,99	2	0,039620%	2.157.009,73	0,671253%	2,296997%	1,097091	44,844479	152,790090	25/09/2025
1.100.000,00	1.149.999,99	4	0,079239%	4.483.755,52	1,395327%	1,809959%	0,976205	29,700275	119,152779	06/12/2022
1.150.000,00	1.199.999,99	3	0,059429%	3.513.627,95	1,093427%	2,773664%	0,834275	39,483241	124,623565	21/05/2023
1.200.000,00	1.249.999,99	1	0,019810%	1.246.093,55	0,387779%	3,088000%	2,500000	32,905920	192,000000	31/12/2028
1.250.000,00	1.299.999,99	1	0,019810%	1.256.264,83	0,390945%	1,461000%	0,400000	19,423050	50,956879	31/03/2017
1.400.000,00	1.449.999,99	2	0,039620%	2.833.490,57	0,881771%	1,686820%	0,924332	48,381497	113,068944	04/06/2022
1.450.000,00	1.499.999,99	3	0,059429%	4.410.504,26	1,372532%	3,174532%	2,099396	32,844030	148,584436	20/05/2025
1.500.000,00	1.549.999,99	3	0,059429%	4.594.737,86	1,429865%	2,307654%	0,833871	66,996942	120,930021	29/01/2023
1.600.000,00	1.649.999,99	2	0,039620%	3.207.955,40	0,998303%	1,725839%	0,650350	47,075095	157,487536	15/02/2026
1.700.000,00	1.749.999,99	2	0,039620%	3.425.020,35	1,065853%	2,539045%	0,702045	34,207620	80,317303	11/09/2019
1.750.000,00	1.799.999,99	1	0,019810%	1.757.572,58	0,546950%	2,811000%	1,750000	31,943506	79,967146	31/08/2019
1.800.000,00	1.849.999,99	1	0,019810%	1.812.548,69	0,564058%	1,627000%	0,750000	49,629662	116,960986	30/09/2022
1.850.000,00	1.899.999,99	1	0,019810%	1.884.931,53	0,586583%	2,088000%	0,720000	44,841602	101,946612	30/06/2021
1.900.000,00	1.949.999,99	1	0,019810%	1.941.152,60	0,604079%	3,766000%	2,500000	38,829568	150,965092	31/07/2025

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
2.000.000,00	2.049.999,99	3	0,059429%	6.053.664,59	1,883877%	2,400567%	0,867700	30,972533	97,138955	04/02/2021
2.300.000,00	2.349.999,99	3	0,059429%	6.999.404,86	2,178188%	2,027581%	1,036024	52,936679	105,094717	04/10/2021
2.600.000,00	2.649.999,99	2	0,039620%	5.274.975,01	1,641552%	2,564000%	1,124401	46,589812	130,674862	21/11/2023
2.800.000,00	2.849.999,99	1	0,019810%	2.815.731,51	0,876245%	1,150000%	0,500000	18,431769	130,956879	30/11/2023
3.150.000,00	3.199.999,99	1	0,019810%	3.156.814,83	0,982389%	1,400000%	0,750000	46,599702	107,991786	31/12/2021
3.400.000,00	3.449.999,99	1	0,019810%	3.417.603,71	1,063545%	1,869000%	0,650000	25,791421	78,948665	31/07/2019
4.800.000,00	4.849.999,99	1	0,019810%	4.821.494,92	1,500431%	2,311000%	1,250000	39,988698	169,921971	28/02/2027
Total cartera		5.048	100,000000%	321.340.763,68	100,000000%					
		Media ponderada:				2,675140	0,933043	45,922222	195,440610	15/04/2029
		Media simple:		63.657,05		3,516370	1,113038	36,762126	156,110362	04/01/2026
		Mínimo:		66,03		1,038000	-0,250000	0,077277	0,000000	30/09/2012
		Máximo:		4.821.494,92		6,644000	6,000000	99,660122	435,942505	30/04/2049

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						
31/01/2012	396.204.619,85	63,903971%	5.333.884,73	1,32017194%	14,74092648%	1,06754160%	12,08446696%	0,71686126%	8,27114299%	0,67556127%	7,81220337%	0,69294330%	8,00561432%
29/02/2012	388.466.800,41	62,655935%	5.021.364,84	1,26736655%	14,19182791%	1,21144574%	13,60680080%	0,89871738%	10,26718242%	0,65728401%	7,60842917%	0,70276699%	8,11475854%
31/03/2012	385.213.232,40	62,131166%	1.008.085,11	0,25950354%	3,06997896%	0,94642933%	10,78423031%	0,92635180%	10,56698658%	0,57511007%	6,68715595%	0,68730248%	7,94288932%
30/04/2012	381.885.467,18	61,594430%	453.699,94	0,11777891%	1,40422731%	0,54844022%	6,38634822%	0,80259138%	9,21712665%	0,57325750%	6,66628953%	0,66943720%	7,74397166%
31/05/2012	375.929.884,22	60,633852%	2.143.982,37	0,56142026%	6,53286018%	0,31036385%	3,66144442%	0,75857058%	8,73250475%	0,60540232%	7,02774560%	0,66252490%	7,66690237%
30/06/2012	372.258.607,39	60,041711%	1.372.585,31	0,36511737%	4,29448548%	0,34474295%	4,05937031%	0,64276879%	7,44630405%	0,59848805%	6,95010587%	0,65163938%	7,54541348%
31/07/2012	366.388.770,13	59,094963%	2.893.909,62	0,77739227%	8,94000084%	0,56270669%	6,54736929%	0,54988496%	6,40266613%	0,61760333%	7,16460497%	0,64987818%	7,52574369%
31/08/2012	363.312.659,38	58,598816%	710.034,61	0,19379268%	2,30088486%	0,44322557%	5,19094715%	0,37164837%	4,36973956%	0,62629376%	7,26197329%	0,63636241%	7,37466630%
30/09/2012	360.575.693,63	58,157370%	305.191,94	0,08400256%	1,00338651%	0,35127014%	4,13474989%	0,34385328%	4,04909172%	0,62736977%	7,27402252%	0,62140316%	7,20719014%
31/10/2012	357.304.263,52	57,629720%	967.963,20	0,26844938%	3,17425262%	0,18075324%	2,14760497%	0,36972631%	4,34759806%	0,57878444%	6,72852947%	0,61064467%	7,08657194%
30/11/2012	327.678.266,71	52,851333%	32.149.412,04	8,99776894%	67,74296256%	3,16561905%	32,02410007%	1,77973754%	19,38551508%	1,22886075%	13,78938233%	0,76383887%	8,79062768%
31/12/2012	321.398.965,92	51,838543%	4.178.250,80	1,27510770%	14,27252669%	3,57399806%	35,38550976%	1,93614059%	20,91251293%	1,24838159%	13,99362123%	0,76756905%	8,83176067%

(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	0,7676%	0,5788%	0,2684%	0,1808%
Opción (1)		% anual equivalente	8,8318%	6,7285%	3,1743%	2,1476%
BONOS SERIE A ISIN: ES0361800008	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,00	1,10	1,35	1,45
		Amortización Final	20/09/2015	20/12/2015	20/06/2016	20/09/2016
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,00	1,10	1,35	1,45
		Amortización Final	20/09/2015	20/12/2015	20/06/2016	20/09/2016

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 2 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 66 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL3087678 al OL3087743 ambos inclusive, más esta hoja número OH6863749, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 22 de marzo de 2013.

~~D. Pedro Garcia-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