

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 terminado a 31 de Diciembre de 2013, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 26 de marzo de 2014 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 22 de abril de 2014.

D. Pedro García Hom Saladich
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Jose Altadill Colat
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

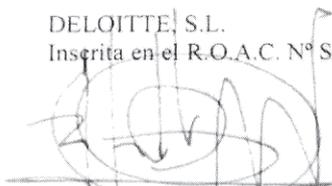
Hemos auditado las cuentas anuales de MBSCAT 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de MBSCAT 1, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2013, 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 con respecto a lo señalado en la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se menciona el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los Administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2013, según se indica en la Nota 8 de la Memoria integrante de las cuentas anuales. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3.g de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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



Rafael Orti Baquerizo

10 de abril de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04887
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)	PASIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	579.697	647.918	A)PASIVO NO CORRIENTE	653.378	681.639
I. Activos Financieros a l/p	579.697	647.918	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	653.378	681.639
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	579.697	647.918	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	488.651	501.529
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	402.051	414.929
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	550.239	622.374	1.2 Series subordinadas	86.600	86.600
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	139.383	152.953
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	35.826	35.826
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 9)	120.845	120.845
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(17.288)	(3.718)
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	25.344	27.157
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 16)	25.344	27.157
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	39.534	30.224	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(10.076)	(4.680)			
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	32.297	75.207
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	80.634	81.546	VI. Pasivos financieros a c/p	32.225	75.156
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	1.663	1.368	VI. Pasivos financieros a c/p	32.225	75.156
V. Activos financieros a c/p	33.581	34.975	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 11)	70	47
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	105	579	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 10)	29.570	71.488
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	28.928	70.820
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	33.476	34.396	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	31.451	31.933	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	642	668
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 (Notas 8 y 9)	1.171	1.087
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	215	206
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	956	881
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4. Derivados	1.414	2.534
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 16)	1.414	2.534
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	753	454	VII. Ajustes por periodificaciones	72	51
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	31	33
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.189	1.912	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	26	28
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	83	97	1.3 Comisión agente financiero/pagos	5	5
4. Derivados	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	1.260	1.260
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 (-)	(1.260)	(1.260)
5.1 Garantías financieras	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.2 Otros	-	-	2. Otros	41	18
VI. Ajustes por periodificaciones	6	13			
1. Comisiones	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(25.344)	(27.382)
2. Otros	6	13	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	45.384	45.190	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 13)	(25.344)	(27.157)
1. Tesorería	45.384	45.190	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 12)	-	(225)
TOTAL ACTIVO	660.331	729.464	TOTAL PASIVO	660.331	729.464

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2013

MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2013	2012 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	15.543	22.517
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	15.247	22.060
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	296	457
2. Intereses y cargas asimilados	(4.391)	(8.634)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 10)	(3.319)	(6.747)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Notas 8 y 9)	(1.072)	(1.887)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 16)	(7.838)	(9.878)
A) MARGEN DE INTERESES	3.314	4.005
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(566)	(328)
7.1 Servicios exteriores (-)	(29)	(37)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 14)	(8)	(8)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(21)	(29)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(537)	(291)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(137)	(151)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(25)	(25)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 14)	(375)	(115)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(15.810)	(5.522)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(15.810)	(5.522)
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)	(508)	(803)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	13.570	2.648
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
 de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013

MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2013	2012 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.227	3.063
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.699	2.716
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	14.821	20.908
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(3.346)	(8.550)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(8.957)	(8.086)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	170	413
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	(989)	(1.969)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(165)	(179)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(140)	(154)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(25)	(25)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	693	526
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	251	655
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	539	-
3.4 Otros	(97)	(129)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(2.034)	(6.363)
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	(1.856)	(6.326)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	52.914	43.452
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(54.770)	(49.778)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(178)	(37)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(7)	(1)
7.5 Otros deudores y acreedores	(171)	(36)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	194	(3.300)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	45.190	48.490
Efectivo o equivalentes al final del periodo	45.384	45.190

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

Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2013

MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2013	2012 (*)
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	(6 025)	(4.413)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(6 025)	(4.413)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	7.838	9 878
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	(1 813)	(5.465)
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	225	16
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(225)	(16)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 Las Notas 1 a 17 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos
 y gastos reconocidos del ejercicio 2013

MBSCAT 1, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2013

1. Reseña del Fondo

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

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante "la Sociedad Gestora"), entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc (en adelante "Catalunya Banc"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2013, ha ascendido a 137 miles de euros (151 miles de euros en el ejercicio 2012).

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

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. El accionariado de Catalunya Banc a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

- Participación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria en el capital social de la entidad del 66%.
- Participación del Fondo de Garantía de Depósitos en el capital social de la entidad del 32,4%.
- Participación de accionistas minoritarios del 1,2%.
- Autocartera 0,4%.

A partir del 5 de febrero de 2013 los fondos de la Cuenta de Tesorería se depositaron en el Banco de España siendo el Agente de Pagos el Banco de Santander (véase nota 7).

En la fecha de Desembolso el Fondo recibió de Catalunya Banc un préstamo Subordinado y un préstamo B (véanse notas 8 y 9).

La contraparte de la Permuta Financiera es BBVA (véase nota 16).

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, S.05.4 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 2013 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2014, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 16). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013, 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 2013, 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 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013.

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 2012.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

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 2013, 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 2013, 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, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, y teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2013 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros.

iii. Operaciones de cobertura

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Dado que el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por, en su caso, la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

Al 31 de diciembre de 2013, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración Variable

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

g) Repercusión de pérdidas

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 2013 y 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 15).

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

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

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

En base a lo anterior, y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del fondo en cuanto a su operativa, se establece que los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia temporal, tanto

activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

i) Gastos de constitución y emisión en transición

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

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

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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, en el momento de su reconocimiento inicial los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se registran por su valor razonable menos los costes de venta (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación). En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tiene una antigüedad superior a 6 meses.

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

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

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

m) Compensación de saldos

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

n) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 26 de noviembre de 2008 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal e intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2012	697.820	35.416
Amortización	(8.036)	(35.416)
Otros (*)	(7.470)	-
Traspasos	(34.396)	34.396
Saldos a 31 de diciembre de 2012	647.918	34.396
Amortización	(18.518)	(34.396)
Otros (*)	(16.227)	-
Traspasos	(33.476)	33.476
Saldos a 31 de diciembre de 2013	579.697	33.476

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

Al 31 de diciembre de 2013 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 40.287 miles de euros (30.678 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	30.448	7.473
Reclasificación a fallidos (datos de baja del balance)	(10.791)	(4.874)
Recuperación en efectivo	(610)	(399)
Recuperación mediante adjudicación	(239)	(228)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	21.146	28.476
Saldos al cierre del ejercicio	39.954	30.448

Durante el ejercicio 2013 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 3,53% (1,94% en el ejercicio 2012).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 2,20% y 2,77%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2013 y 2012 por este concepto ha ascendido a 15.247 y 22.060 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 asciende a 0,73% y 7,00%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2013. En el estado S.05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2013, 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	518	1.483	2.816	7.060	33.819	577.553

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	502	1.464	2.591	8.486	37.668	636.283

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

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha habido variaciones significativas en el ratio de mora que asciende a un 6,12%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2103 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Con antigüedad inferior a tres meses	3.009	8.706
Con antigüedad superior a tres meses	36.945	21.742
	39.954	30.448
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	333	230
	40.287	30.678

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

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	9.863	8.239
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	10.791	4.873
Recuperación mediante adjudicación	(941)	(2.615)
Recuperación en efectivo	(232)	(634)
Saldos al cierre del ejercicio	19.481	9.863

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	4.680	1.529
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	9.020	4.514
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(3.624)	(1.363)
Saldos al cierre del ejercicio	10.076	4.680

A continuación se muestran las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito segregadas entre morosidad y otras razones:

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Por morosidad	10.023	4.294
Por otras razones	53	386
	10.076	4.680

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 11.137 y 5.333 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 1.203 y 3.277, 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 da valoración por la baja de derechos de crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 480 miles de euros en el ejercicio 2013.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 105.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que se no procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2014.

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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	1.451	185
Adiciones	736	2.546
Retiros	-	(1.280)
Saldos al cierre del ejercicio	2.187	1.451
Correcciones de valor por deterioro de activos	(524)	(83)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	1.663	1.368

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

No hay ningún saldo vivo de préstamos, créditos u otros activos asociados a los activos adjudicados que se considere de importe significativo individualmente.

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2013 y 2012, han ascendido a (27) y (490) 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 en el ejercicio 2013 han ascendido a 441 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", se registran 6 miles de euros en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

El resto de ingresos y gastos afectos a los Activos no Corrientes en Venta ascienden, a 31 de diciembre de 2013, a (34) miles de euros compuestos principalmente por el gasto derivado del mantenimiento de dichos activos.

En su caso, para aquellos activos adjudicados dados de baja en el balance, por enajenación o venta, no existe ningún grado de vinculación entre la contrapartida y la gestora, el cedente o el administrador del Fondo.

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2013:

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	2.187	(480)	100%	1 año	41%	-
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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Deudores Por Otros Conceptos	-	539
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	101	40
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	1	-
H.P. Deudor Por Conceptos Fiscales	3	-
	105	579

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco de España garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia tipo mínimo de política monetaria eurosistema - 0,15%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banco de España no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

A fecha 17 de mayo de 2012, la Agencia de Calificación "Moody's" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "Aa3" a "A3" y para riesgos a corto plazo de "P-1+" a "P-2", de Banco de España. 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 2013 y 2012, ha sido del 0,40% y 0,86% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a

160 y 357 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

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

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2013, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación pagado a Cedente
	Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
A	620	-	11.951	-	(503)	-
B	96	-	-	-		
C	140	-	-	-		
A	604	-	14.120	-	1.276	-
B	96	-	-	-		
C	140	-	-	-		
A	591	-	15.474	-	1.367	-
B	96	-	-	-		
C	140	-	-	-		
A	584	-	13.225	-	976	-
B	98	-	-	-		
C	141	-	-	-		

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2013 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 2012	28	-	5	1.260	1.260
Importes devengados durante el ejercicio 2013	137	-	25	-	-
Pagos realizados el 21.01.13	(36)	-	(7)	-	-
Pagos realizados el 22.04.13	(35)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 22.07.13	(35)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 21.10.13	(34)	-	(6)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	26	-	5	1.260	1.260

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Derechos de Crédito clasificados en el Activo				
Cobros por amortizaciones ordinarias	22.651	39.597	120.406	177.903
Cobros por amortizaciones extraordinarias	24.188	29.178	256.629	194.209
Cobros por intereses ordinarios	11.664	65.360	100.303	389.012
Cobros por intereses previamente impagados	3.074	-	27.822	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	6.307	-	31.797	-
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	-	-	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	110	-	496	-
Otros cobros netos en efectivo	260	1.820	156.341	9.217
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)				
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A)	54.770	70.210	411.765	377.135
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A)	2.399	27.188	49.670	165.652
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	386	2.181	3.952	10.721
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	561	2.060	4.473	10.123
Pagos por amortizaciones anticipadas (SERIE A)	-	-	120.656	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	2.752	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	989	-	5.512	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	8.957	-	49.630	-
Otros pagos netos del período	-	-	-	-

(*) Por contractual se entienden los cobros o pagos que estaban previstos para el período (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

Adicionalmente, se muestra a continuación la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	4,55%	Bono A	8,68
Tasa Fallidos	0,68%	Bono B	14,98
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono C	14,98
Tasa Amortización Anticipada	5,00%		
LTV Medio Ponderado	53,63%		

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	5,94%	Bono A	7,65
Tasa Fallidos	2,94%	Bono B	10,75
Tasa Recuperación Fallidos	8,20%	Bono C	10,75
Tasa Amortización Anticipada	3,53%		
LTV Medio Ponderado	50,49%		

8. Deudas con entidades de crédito

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

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.
3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 36.750 miles de euros. El fondo de reserva podrá decrecer trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 4% del saldo vivo de los derechos de crédito, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,30% del saldo inicial de los derechos de crédito, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 30.988 y 34.104 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 76 y 260 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 se encuentran pendientes de pago y no vencidos 16 miles de euros y pendientes de pago y vencidos 956 miles de euros (14 miles de euros no vencidos y 881 miles de euros vencidos a 31 de diciembre de 2012).

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha amortizado este préstamo.

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, 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 2012	36.750	34.104	45.190
Saldos a 21.01.13	36.750	34.607	35.179
Saldos a 22.04.13	36.750	33.331	33.929
Saldos a 22.07.13	36.750	31.964	32.744
Saldos a 21.10.13	36.750	30.988	31.450
Saldos a 31 de diciembre de 2013	36.750	30.988	45.384

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	3.718	1.070
Repercusión de pérdidas	13.570	2.648
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	17.288	3.718

9. Otras deudas con entidades de crédito - Préstamo B

El saldo que figura en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito", al 31 de diciembre de 2013, corresponde a un préstamo subordinado de carácter mercantil, formalizado en fecha 4 de marzo de 2011, por un importe total de 120.845 miles euros (el "Préstamo B"), concedido por Catalunya Banc, S.A.. El destino de dicho préstamo, por la Sociedad Gestora, ha sido la amortización anticipada parcial de 1.670 Bonos de la Serie A más el cupón pendiente de pago de los mismos. Amortización que se produjo mediante una Fecha de Pago extraordinaria del Fondo realizada el 4 de marzo de 2011.

El tipo de interés nominal anual del Préstamo B es el Euribor a un mes, más un margen de 0,60%, aplicable durante el mes anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 996 y 1.627 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 se encuentran pendientes de pago y no vencidos 199 miles de euros (192 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

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

10. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A

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

Bonos subordinados Serie B

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

Calificación inicial	A2
Calificación actual	Baa3

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	39.400.000 euros
Número de bonos	394
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 1,20%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre, de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 20 de abril de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C, al tipo de interés establecido del 5,136%.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Ba2
Calificación actual	B3

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

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

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

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

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

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2013, 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	-	-	-	-	517.579	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos a 1 enero de 2012	484.523	51.004	47.200	-	39.400	-	571.123	51.004
Amortización de 20 de enero de 2012	-	(13.169)	-	-	-	-	-	(13.169)
Amortización de 20 de abril de 2012	-	(11.591)	-	-	-	-	-	(11.591)
Amortización de 20 de julio de 2012	-	(11.912)	-	-	-	-	-	(11.912)
Amortización de 22 de octubre de 2012	-	(13.106)	-	-	-	-	-	(13.106)
Trasposos	(69.594)	69.594	-	-	-	-	(69.594)	69.594
Saldos a 31 de diciembre de 2012	414.929	70.821	47.200	-	39.400	-	501.529	70.821
Amortización de 21 de enero de 2013	-	(11.951)	-	-	-	-	-	(11.951)
Amortización de 22 de abril de 2013	-	(14.120)	-	-	-	-	-	(14.120)
Amortización de 22 de julio de 2013	-	(15.474)	-	-	-	-	-	(15.474)
Amortización de 21 de octubre de 2013	-	(13.225)	-	-	-	-	-	(13.225)
Trasposos	(12.878)	12.879	-	-	-	-	(12.878)	12.878
Saldos a 31 de diciembre de 2013	402.051	28.928	47.200	-	39.400	-	488.651	28.928

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 2013 y 2012, ha sido del 0,62% y 1,14%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2013 y 2012, por este concepto ha ascendido a 3.319 y 6.747 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 642 y 668 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Acreed - Anticipos De Costas	20	31
Acreed - Otros	48	14
H.P. Acreedor Por Conceptos Fiscales	2	2
	70	47

Al 31 de diciembre de 2013 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 2013 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

12. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - Gastos de constitución y emisión en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-h). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	225	241
Activaciones	-	-
Amortizaciones (*)	(225)	(16)
Saldos al cierre del ejercicio	-	225

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

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

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(27.157)	(32.622)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 16)	1.813	5.465
Saldos al cierre del ejercicio	(25.344)	(27.157)

14. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2013 (7 miles de euros en el ejercicio 2012), 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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Otros Gastos	-	1
Amortización Gtos Emisión	225	16
Gastos Ejecución Ph'S	122	89
Gastos Diferidos Ejecución Ph'S / Dc'S	13	9
Gastos Emisión – ECB	15	-
	375	115

15. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2013 y 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.

16. Derivados de cobertura

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

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2013, ha sido un gasto por importe de 7.838 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2012 se registraron 9.878 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable del swap ha sido de (26.758) y de (29.691) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2013 y 2012 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

17. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

- **Riesgo de incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartidas:** para su funcionamiento el fondo tiene diversos contratos firmados (Cuenta de Tesorería, 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 2013			
Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	5,94%	Importe Inicial	36.750
Tasa Fallidos	2,94%	Importe Mínimo	18.375
Tasa Recuperación Fallidos	8,20%	Importe Requerido Actual	36.750
		Importe Actual	30.988
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	16.902	Número Operaciones	10.511
Principal Pendiente	1.050.001	Principal Pendiente	621.644
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	59,20%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,87%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,20%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	293	Vida Residual Media Ponderada (meses)	250
		Amortización Anticipada - TAA	3,53%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,62%	Margen	0,50%
Vida total residual Estimada Anticipada	16,75 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	10.511	0031	621.644	0061	11.409	0091	684.755	0121	16.902	0151	1 050.001
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	10.511	0050	621.644	0080	11.409	0110	684.755	0140	16.902	0170	1 050.001

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 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 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-10.791	0206	-4 874
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-239	0207	-228
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-28.896	0210	-29 073
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-23.184	0211	-13 676
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-428.357	0212	-365 246
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	621.644	0214	684.755
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,53	0215	1,94

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total			
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total		Principal pendiente no vencido				
Hasta 1 mes	0700	294	0710	64	0720	22	0730	86	0740	19.424	0750	19.619
De 1 a 3 meses	0701	202	0711	111	0721	61	0731	172	0741	15.470	0751	15.719
De 3 a 6 meses	0703	119	0713	118	0723	71	0733	189	0743	10.172	0753	10.361
De 6 a 9 meses	0704	74	0714	70	0724	36	0734	106	0744	5.579	0754	5.685
De 9 a 12 meses	0705	94	0715	97	0725	64	0735	161	0745	8.005	0755	8.166
De 12 meses a 2 años	0706	125	0716	133	0726	114	0736	247	0746	12.772	0756	13.019
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	908	0719	593	0729	368	0739	961	0749	71.422	0759	72.569

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

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación				
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total		Principal pendiente no vencido								
Hasta 1 mes	0772	294	0782	64	0792	22	0802	86	0812	19.424	0822	19.619	0832	69.966	0842	28,04
De 1 a 3 meses	0773	202	0783	111	0793	61	0803	172	0813	15.470	0823	15.719	0833	43.637	0843	36,02
De 3 a 6 meses	0774	119	0784	118	0794	71	0804	189	0814	10.172	0824	10.361	0834	28.183	0844	36,77
De 6 a 9 meses	0775	74	0785	70	0795	36	0805	106	0815	5.579	0825	5.685	0835	16.674	0845	34,09
De 9 a 12 meses	0776	94	0786	97	0796	64	0806	161	0816	8.005	0826	8.166	0836	21.129	0846	38,65
De 12 meses a 2 años	0777	125	0787	133	0797	114	0807	247	0817	12.772	0827	13.019	0837	32.817	0847	39,67
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
Total	0779	908	0789	593	0799	368	0809	961	0819	71.422	0829	72.569	0839	212.406	0849	34,17

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						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	6,43	0869	2,94	0887	8,20	0905	4,45	0923	1,33	0941	30,84	0959	4,55	0977	0,68	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán 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 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	303	1310	518	1320	342	1330	502	1340	163	1350	489
Entre 1 y 2 años	1301	285	1311	1.483	1321	305	1331	1.464	1341	356	1351	1.651
Entre 2 y 3 años	1302	254	1312	2.816	1322	314	1332	2.591	1342	417	1352	2.707
Entre 3 y 5 años	1303	603	1313	7.060	1323	559	1333	8.486	1343	987	1353	10.611
Entre 5 y 10 años	1304	1 213	1314	33.819	1324	1.473	1334	37.668	1344	2 596	1354	56.125
Superior a 10 años	1305	7 853	1315	575.948	1325	8.416	1335	634.045	1345	12 383	1355	978.418
Total	1306	10 511	1316	621.644	1326	11.409	1336	684.756	1346	16 902	1356	1 050.001
Vida residual media ponderada (años)	1307	20,80			1327	21,53			1347	24,41		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 26/11/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	7,51	0632	6,53	0634	2,48

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial 26/11/2008			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0361799002	SERIE A	7 964	54	430.979	7,65	7.964	61	485.749	7,00	9.634	100	963.400	8,68
ES0361799010	SERIE B	472	100	47.200	10,75	472	100	47.200	9,75	472	100	47 200	14,98
ES0361799028	SERIE C	394	100	39.400	10,75	394	100	39.400	9,75	394	100	39.400	14,98
Total		8006	8 830	8025	517.579	8045	8.830	8065	572.349	8085	10.500	8105	1.050 000

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B		Intereses								Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
		Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido			Principal impagado	Total pendiente			
Serie (1)		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995					
ES0361799002	SER E A	NS	EURIBOR 3M	0,30	0,52	360	72	452	0	430.979	0	431.431						
ES0361799010	SER E B	S	EURIBOR 3M	0,60	0,82	360	72	78	0	47.200	0	47.278						
ES0361799028	SER E C	S	EURIBOR 3M	1,20	1,42	360	72	112	0	39.400	0	39.512						
Total								9228	642	9105	0	9085	517.579	9095	0	9115	518.221	9227

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0361799002	SERIE A	22-01-2052	54.770	532.421	2.398	49.670	49.778	477.651	6.897	47.272								
ES0361799010	SERIE B	22-01-2052			386	3.953			769	3.566								
ES0361799028	SERIE C	22-01-2052			561	4.473			884	3.912								
Total			7305	54.770	7315	532.421	7325	3.345	7335	58.096	7345	49.778	7355	477.651	7365	8.550	7375	54.750

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0361799002	SER E A	23-11-2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0361799010	SER E B	13-05-2013	MDY	Baa3	Baa1	A2
ES0361799028	SER E C	13-05-2013	MDY	B3	Ba2	Ba2
ES0361799002	SER E A	28-02-2011	DBRS	A	A	-

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **MBCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	30.988	1010	34.104
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	4,98	1020	4,98
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,55	1040	1,68
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	83,27	1120	84,87
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	Catalunya Banc, S.A.
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
Entidad Avalista	0250		1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses 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	36 945	0200	35.796	0300	5,94	0400	5,46	1120	6,54		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	3 009	0210	5.878	0310	0,48	0410	0,90	1130	0,73		
Total Morosos					0120	39 954	0220	41.674	0320	6,43	0420	6,35	1140	7,27	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	16 045	0230	9.228	0330	1,53	0430	0,88	1050	1,11		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	25 965	0240	24.955	0340	2,47	0440	2,38	1160	2,38		
Total Fallidos					0150	42 010	0250	34.183	0350	4,00	0450	3,26	1200	3,49	1290	0

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros 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 Pago		Ref. Folleto
Amortización secuencial series (4)	0500		0520		0540		0560
Serie B ES0361799010		1,25		5,94		6,54	Aptdo. 4.9.3.2 - pág. 46
Serie C ES0361799028		1,00		5,94		6,54	Aptdo. 4.9.3.2 - pág. 46
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0506		0526		0546		0566
Serie B ES0361799010		16,00		4,00		3,49	Aptdo. 3.4.6.2 - pág. 124
Serie C ES0361799028		10,00		4,00		3,49	Aptdo. 3.4.6.2 - pág. 124
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	5,94	0552	6,54	0572 Aptdo. 3.4.2.2 - pág. 116
OTROS TRIGGERS (3)		0513		0523		0553	0573

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

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

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

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

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	413	0426	25.904	0452	434	0478	27.977	0504	535	0530	36.992
Aragón	0401	139	0427	7.496	0453	147	0479	8.040	0505	209	0531	12.345
Asturias	0402	10	0428	907	0454	11	0480	944	0506	14	0532	1.105
Baleares	0403	94	0429	5.277	0455	105	0481	5.878	0507	165	0533	9.911
Canarias	0404	81	0430	6.339	0456	82	0482	6.564	0508	102	0534	8.958
Cantabria	0405	27	0431	1.059	0457	28	0483	1.121	0509	32	0535	1.489
Castilla-León	0406	118	0432	5.761	0458	120	0484	6.158	0510	146	0536	8.273
Castilla La Mancha	0407	144	0433	8.367	0459	152	0485	9.068	0511	199	0537	13.618
Cataluña	0408	7.200	0434	431.838	0460	7.907	0486	478.555	0512	12.136	0538	741.872
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	181	0436	5.355	0462	188	0488	5.814	0514	216	0540	8.245
Galicia	0411	73	0437	3.041	0463	76	0489	3.211	0515	102	0541	4.620
Madrid	0412	831	0438	54.889	0464	880	0490	59.456	0516	1.253	0542	92.856
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	182	0440	9.439	0466	193	0492	10.493	0518	275	0544	16.725
Navarra	0415	30	0441	2.063	0467	31	0493	2.345	0519	52	0545	4.811
La Rioja	0416	16	0442	843	0468	17	0494	961	0520	19	0546	1.813
Comunidad Valenciana	0417	945	0443	50.795	0469	1.011	0495	55.824	0521	1.404	0547	83.203
País Vasco	0418	27	0444	2.271	0470	27	0496	2.346	0522	43	0548	3.165
Total España	0419	10.511	0445	621.644	0471	11.409	0497	684.755	0523	16.902	0549	1.050.001
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	10.511	0450	621.644	0475	11.409	0501	684.755	0527	16.902	0553	1.050.001

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						Situación inicial 26/11/2008					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	10.511	0577	621.644	0583	621.644	0600	11.409	0606	684.755	0611	684.755	0620	16.902	0626	1.050.001	0631	1.050.001
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	10.511			0588	621.644	0605	11.409			0616	684.755	0625	16.902			0636	1.050.001

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	7.507	1110	270.617	1120	7.983	1130	294.782	1140	13.139	1150	475.608
40% - 60%	1101	1.013	1111	67.915	1121	1.155	1131	71.232	1141	908	1151	91.756
60% - 80%	1102	1.106	1112	120.745	1122	1.160	1132	115.800	1142	738	1152	91.950
80% - 100%	1103	885	1113	162.368	1123	1.111	1133	202.941	1143	2.114	1153	389.945
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	3	1154	743
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	10.511	1118	621.645	1128	11.409	1138	684.755	1148	16.902	1158	1.050.002
Media ponderada (%)			1119	50,49			1139	51,86			1159	53,63

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	6.442		443 951		0,96		1,51	
EUR BOR 1 AÑO B.O.E.	5		799		1,09		1,66	
Mibor 1 Año	42		692		1,05		1,59	
Préstamos Hipotecarios Cajas	483		15 890		0,36		4,11	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.834		130 640		0,25		3,96	
Préstamos Hipotecarios Entidades	670		29 208		0,42		3,78	
Tipo Activo CECA	35		464		0,33		5,71	
Total	1405	10.511	1415	621 644	1425	0,77	1435	2,20

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 26/11/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	48	1521	5.026	1542	2	1563	446	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	3.142	1522	255.253	1543	497	1564	47.316	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	2.441	1523	160.251	1544	1.555	1565	118.736	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	388	1524	14.199	1545	2.057	1566	150.707	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	98	1525	3.388	1546	1.591	1567	116.123	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	411	1526	18.271	1547	660	1568	43.699	1589	0	1610	0
3,5% - 3,99%	1506	1.801	1527	88.678	1548	2.598	1569	131.697	1590	6	1611	1.018
4% - 4,49%	1507	1.712	1528	67.543	1549	1.758	1570	62.651	1591	3	1612	335
4,5% - 4,99%	1508	319	1529	5.917	1550	470	1571	8.958	1592	120	1613	13.930
5% - 5,49%	1509	79	1530	1.285	1551	98	1572	1.574	1593	2.500	1614	229.981
5,5% - 5,99%	1510	55	1531	1.116	1552	100	1573	2.115	1594	6.949	1615	471.302
6% - 6,49%	1511	16	1532	690	1553	20	1574	702	1595	4.209	1616	237.617
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	2	1575	4	1596	1.594	1617	60.470
7% - 7,49%	1513	1	1534	27	1555	1	1576	28	1597	647	1618	16.000
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	520	1619	10.118
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	258	1620	6.235
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	79	1621	2.774
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	12	1622	166
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	5	1623	53
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	10.511	1541	621.644	1562	11.409	1583	684.756	1604	16.902	1625	1.049.999
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,20			9584	2,77			1626	5,87
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,65			9585	1,09			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 26/11/2008			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,02			2030	1,01			2060	0,84		
Sector: (1)	2010		2020		2040		2050		2070		2080	

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013						Situación inicial 26/11/2008					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	8 830	3060	517.579	3110	517.579	3170	10 500	3230	1 050.000	3250	1 050.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	8 830			3160	517.579	3220	10 500			3300	1 050.000

MBSCAT 1, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

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.
5. Hechos posteriores.

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.

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 1.050.000.000 euros integrados por 9.634 bonos de la Serie A, 472 bonos de la Serie B y 394 bonos de la Serie C, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, otorgadas por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, A2 y Ba2 respectivamente, y una calificación de A de la Serie A otorgada por DBRS.

Las variaciones sufridas en las calificaciones crediticias de los bonos se encuentran detalladas en la Nota 10 de la memoria adjunta.

La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a cotización en A.I.A.F., Mercado de Renta Fija, con reconocido carácter de mercado secundario oficial de valores.

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).

El estado S05.5 forma parte integrante de este informe de gestión.

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.

5. Hechos posteriores

Los hechos relevantes ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la formulación de las cuentas anuales se encuentran detallados en la Nota 2 de la memoria adjunta.

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2013

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
Tipo Variable	10.477	100,000000%	618.700.875,49	100,000000%	2,199003%	0,771603	50,350416	249,846848	27/10/2034	
Total por tipo de garantía:	10.477	100,000000%	618.700.875,49	100,000000%	2,199003%	0,771603	50,350416	249,846848	27/10/2034	
Total cartera	10.477	100,000000%	618.700.875,49	100,000000%						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>2,199003</i>	<i>0,771603</i>	<i>50,350416</i>	<i>249,846848</i>	<i>27/10/2034</i>
			<i>59.053,25</i>		<i>Media simple:</i>	<i>2,561678</i>	<i>0,822780</i>	<i>30,576724</i>	<i>192,272461</i>	<i>08/01/2030</i>
			<i>18,44</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,725000</i>	<i>-0,250000</i>	<i>0,070659</i>	<i>0,000000</i>	<i>31/01/2013</i>
			<i>987.827,28</i>		<i>Máximo:</i>	<i>7,000000</i>	<i>5,200000</i>	<i>99,322435</i>	<i>416,985626</i>	<i>30/09/2048</i>

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2013

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2013	2	0,019089%	1.533,37	0,000248%	2,331881%	1,091761	2,082722	0,000000	31/12/2013
2014	267	2,548439%	436.377,66	0,070531%	3,296130%	0,760769	5,662639	8,215033	07/09/2014
2015	285	2,720244%	1.399.609,47	0,226217%	3,064439%	0,785243	9,444495	18,456468	16/07/2015
2016	270	2,577074%	2.887.829,07	0,466757%	2,796511%	0,809296	13,449944	30,874757	28/07/2016
2017	241	2,300277%	2.927.477,18	0,473165%	2,736059%	0,919183	18,459465	42,904344	29/07/2017
2018	346	3,302472%	3.808.617,99	0,615583%	3,148933%	1,044361	23,135795	52,528304	18/05/2018
2019	198	1,889854%	3.673.183,48	0,593693%	2,624366%	0,745679	18,771171	67,415099	14/08/2019
2020	257	2,452992%	6.168.614,76	0,997027%	2,563206%	0,734696	18,703797	78,409048	14/07/2020
2021	260	2,481626%	7.279.740,82	1,176617%	2,672394%	0,897240	22,750829	90,837585	27/07/2021
2022	316	3,016131%	9.754.309,76	1,576579%	2,501613%	0,862444	25,271388	102,613805	20/07/2022
2023	182	1,737138%	6.564.480,57	1,061010%	2,238748%	0,888132	26,685767	112,860496	28/05/2023
2024	221	2,109382%	7.688.990,81	1,242764%	2,640948%	0,671795	26,685748	126,839453	27/07/2024
2025	372	3,550635%	15.398.398,27	2,488828%	2,326073%	0,731618	28,990494	138,379216	13/07/2025
2026	382	3,646082%	17.068.175,72	2,758712%	2,352557%	0,780839	27,778380	150,357628	13/07/2026
2027	405	3,865610%	18.654.127,26	3,015048%	2,363504%	0,804639	31,454265	162,218312	09/07/2027
2028	297	2,834781%	14.976.737,70	2,420675%	2,331469%	0,827897	36,966125	173,259761	09/06/2028
2029	295	2,815692%	13.659.544,50	2,207778%	2,486591%	0,696837	39,193544	187,328584	11/08/2029
2030	374	3,569724%	17.613.274,00	2,846816%	2,460489%	0,708496	38,113304	198,911865	29/07/2030
2031	414	3,951513%	21.589.229,87	3,489446%	2,531238%	0,676404	37,610161	210,481869	17/07/2031
2032	480	4,581464%	28.341.879,95	4,580870%	2,453355%	0,711250	43,957700	222,711729	23/07/2032
2033	391	3,731984%	25.025.219,85	4,044801%	2,473205%	0,763319	49,112649	233,567390	18/06/2033
2034	532	5,077789%	35.231.408,40	5,694417%	2,142887%	0,720066	47,606593	247,049409	03/08/2034
2035	905	8,637969%	68.775.232,58	11,116072%	2,114337%	0,735885	54,004926	257,840383	27/06/2035
2036	1.049	10,012408%	82.914.936,35	13,401458%	2,204635%	0,746519	48,828277	270,740707	24/07/2036
2037	928	8,857497%	84.006.250,49	13,577846%	1,932452%	0,819739	55,503036	282,750853	24/07/2037
2038	234	2,233464%	19.067.649,30	3,081885%	1,870297%	0,873216	51,215981	291,022662	02/04/2038
2039	26	0,248163%	3.030.439,02	0,489807%	2,503727%	0,741069	75,458949	306,775461	25/07/2039
2040	12	0,114537%	2.587.579,70	0,418228%	1,631889%	0,712999	72,458308	320,535090	16/09/2040
2041	41	0,391333%	6.927.635,23	1,119707%	2,000898%	0,860433	79,719846	331,927630	29/08/2041
2042	112	1,069008%	19.764.717,59	3,194551%	1,598926%	0,894343	83,609502	344,634235	20/09/2042
2043	54	0,515415%	9.228.871,84	1,491653%	1,661948%	0,974234	80,082269	352,220880	09/05/2043
2044	12	0,114537%	2.516.786,56	0,406786%	2,387825%	0,632282	78,048793	365,149988	05/06/2044
2045	20	0,190894%	3.947.818,33	0,638082%	1,840436%	0,896939	81,505056	379,923837	29/08/2045
2046	123	1,174000%	24.137.975,63	3,901397%	2,447366%	0,630499	81,040254	390,643135	21/07/2046
2047	152	1,450797%	27.893.937,97	4,508469%	1,838802%	0,798608	80,041374	403,235884	08/08/2047

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2013

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2048	22	0,209984%	3.752.284,44	0,606478%	1,623135%	0,837445	73,990586	410,629266	21/03/2048
Total cartera	10.477	100,000000%	618.700.875,49	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>2,199003</i>	<i>0,771603</i>	<i>50,350416</i>	<i>249,846848</i>	<i>27/10/2034</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>59.053,25</i>		<i>2,561678</i>	<i>0,822780</i>	<i>30,576724</i>	<i>192,272461</i>	<i>08/01/2030</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>18,44</i>		<i>0,725000</i>	<i>-0,250000</i>	<i>0,070659</i>	<i>0,000000</i>	<i>31/01/2013</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>987.827,28</i>		<i>7,000000</i>	<i>5,200000</i>	<i>99,322435</i>	<i>416,985626</i>	<i>30/09/2048</i>

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
				%		nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
04	Almería	51	0,486781%	4.066.657,77	0,657290%	1,639867%	0,908853	70,497398	291,036777	02/04/2038
11	Cádiz	113	1,078553%	6.203.804,50	1,002715%	1,776579%	1,011653	61,876630	305,747297	24/06/2039
14	Córdoba	25	0,238618%	1.982.839,78	0,320484%	1,336869%	0,802312	60,975505	284,175182	06/09/2037
18	Granada	16	0,152715%	1.262.395,45	0,204040%	1,494974%	0,890586	58,705604	246,097301	05/07/2034
21	Huelva	39	0,372244%	2.058.424,09	0,332701%	1,751244%	0,651864	53,754076	284,953139	29/09/2037
23	Jaén	8	0,076358%	1.112.278,30	0,179776%	1,389488%	0,691800	74,600755	249,710975	23/10/2034
29	Málaga	91	0,868569%	5.723.727,62	0,925120%	1,694225%	0,874015	51,544050	265,368159	11/02/2036
41	Sevilla	70	0,668130%	3.386.661,27	0,547383%	2,023107%	0,742316	56,933787	263,507296	17/12/2035
01	Andalucía	413	3,941968%	25.796.788,78	4,169509%	1,702829%	0,865034	59,970204	280,271199	10/05/2037
22	Huesca	22	0,209984%	1.032.426,76	0,166870%	2,189319%	0,768112	60,967463	208,606598	20/05/2031
44	Teruel	10	0,095447%	494.699,89	0,079958%	1,617402%	0,691980	45,374015	235,666644	21/08/2033
50	Zaragoza	107	1,021285%	5.932.575,03	0,958876%	2,274940%	0,764197	58,186544	232,297155	11/05/2033
02	Aragón	139	1,326716%	7.459.701,68	1,205704%	2,219485%	0,759950	57,721745	229,241821	07/02/2033
33	Asturias	10	0,095447%	903.771,82	0,146076%	1,772635%	0,827905	71,282408	261,054002	03/10/2035
03	Asturias	10	0,095447%	903.771,82	0,146076%	1,772635%	0,827905	71,282408	261,054002	03/10/2035
07	Baleares	94	0,897203%	5.252.412,07	0,848942%	2,008324%	0,838785	46,081947	224,516820	16/09/2032
04	Baleares	94	0,897203%	5.252.412,07	0,848942%	2,008324%	0,838785	46,081947	224,516820	16/09/2032
35	Las Palmas	33	0,314976%	2.501.224,17	0,404270%	1,623349%	0,922784	67,854756	256,548882	19/05/2035
38	Sta. Cruz Tenerife	48	0,458146%	3.816.407,28	0,616842%	1,333150%	0,759679	71,938222	300,436082	14/01/2039
05	Canarias	81	0,773122%	6.317.631,45	1,021112%	1,448043%	0,824254	70,321530	283,060626	03/08/2037
39	Cantabria	27	0,257707%	1.053.430,99	0,170265%	1,594533%	0,742992	41,562648	241,157802	04/02/2034
06	Cantabria	27	0,257707%	1.053.430,99	0,170265%	1,594533%	0,742992	41,562648	241,157802	04/02/2034
08	Barcelona	5.929	56,590627%	359.743.490,94	58,144978%	2,366065%	0,723321	47,967626	252,408284	13/01/2035
17	Girona	568	5,421399%	34.158.605,76	5,521021%	2,191863%	0,802186	51,149847	244,229725	09/05/2034
25	Lleida	254	2,424358%	12.413.662,36	2,006408%	2,064345%	0,830700	53,008693	258,412593	14/07/2035
43	Tarragona	423	4,037415%	23.499.892,72	3,798264%	2,279507%	0,786138	53,188341	236,899809	28/09/2033
07	Catalunya	7.174	68,473800%	429.815.651,78	69,470671%	2,338774%	0,736124	48,651558	251,083809	03/12/2034
01	Alava	8	0,076358%	854.293,90	0,138079%	1,448123%	0,808037	72,902603	281,883888	28/06/2037
20	Guipúzcoa	2	0,019089%	78.542,40	0,012695%	1,634217%	1,089503	22,711834	252,079847	03/01/2035
48	Vizcaya	17	0,162260%	1.331.821,69	0,215261%	1,790457%	0,959799	66,654525	280,116871	05/05/2037
08	Euskadi	27	0,257707%	2.264.657,99	0,366034%	1,655900%	0,907048	67,487468	279,811066	26/04/2037

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
					%	nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
06	Badajoz	113	1,078553%	3.587.252,32	0,579804%	1,710094%	0,966625	43,483059	233,768545	24/06/2033
10	Cáceres	68	0,649041%	1.740.147,41	0,281258%	1,750678%	0,927545	33,833306	191,431312	14/12/2029
09	Extremadura	181	1,727594%	5.327.399,73	0,861062%	1,723350%	0,953860	40,331053	219,939467	29/04/2032
15	A Coruña	9	0,085902%	341.692,41	0,055227%	2,039372%	0,819870	34,481065	223,941146	29/08/2032
27	Lugo	17	0,162260%	529.847,70	0,085639%	1,827174%	0,713357	36,014967	209,129407	05/06/2031
32	Orense	26	0,248163%	1.140.235,51	0,184295%	1,789734%	0,743826	52,994595	258,961283	31/07/2035
36	Pontevedra	21	0,200439%	1.013.444,22	0,163802%	1,682898%	0,817181	45,969783	212,787700	25/09/2031
10	Galicia	73	0,696764%	3.025.219,84	0,488963%	1,788697%	0,771652	45,576356	230,810016	26/03/2033
05	Avila	10	0,095447%	333.707,55	0,053937%	2,918021%	0,709657	34,971836	201,982041	31/10/2030
09	Burgos	14	0,133626%	740.323,82	0,119658%	2,192165%	0,636843	47,618764	226,873803	26/11/2032
24	Leon	13	0,124081%	657.949,14	0,106344%	1,508557%	0,791918	61,503050	213,057784	03/10/2031
34	Palencia	21	0,200439%	1.286.800,36	0,207984%	1,620231%	1,092021	70,273286	235,828449	26/08/2033
37	Salamanca	17	0,162260%	690.144,54	0,111547%	1,841269%	0,808981	44,754758	249,925242	29/10/2034
40	Segovia	19	0,181350%	788.008,80	0,127365%	2,016979%	0,728249	57,443097	227,080652	03/12/2032
42	Soria	4	0,038179%	196.062,51	0,031689%	2,187539%	0,946616	60,892583	187,934772	29/08/2029
47	Valladolid	18	0,171805%	896.536,34	0,144906%	2,312105%	0,772363	57,065098	264,922421	29/01/2036
49	Zamora	2	0,019089%	144.400,41	0,023339%	2,619740%	1,127899	50,623147	156,816149	25/01/2027
11	Castilla-León	118	1,126277%	5.733.933,47	0,926770%	1,990668%	0,838454	56,571959	231,505700	16/04/2033
28	Madrid	828	7,903026%	54.589.267,84	8,823208%	1,953874%	0,825142	53,428226	236,704827	22/09/2033
12	Madrid	828	7,903026%	54.589.267,84	8,823208%	1,953874%	0,825142	53,428226	236,704827	22/09/2033
02	Albacete	21	0,200439%	763.461,78	0,123398%	1,750239%	1,084818	43,173296	252,895788	28/01/2035
13	Ciudad Real	16	0,152715%	1.023.043,05	0,165353%	2,081818%	0,691044	58,632160	275,178079	06/12/2036
16	Cuenca	36	0,343610%	1.664.119,62	0,268970%	1,703517%	0,857789	43,448713	224,431539	13/09/2032
19	Guadalajara	38	0,362699%	2.834.174,69	0,458085%	1,498297%	0,890351	46,792233	250,125932	04/11/2034
45	Toledo	33	0,314976%	2.043.652,64	0,330314%	1,506403%	0,836706	48,710959	240,481633	15/01/2034
13	Castilla La Mancha	144	1,374439%	8.328.451,78	1,346119%	1,636065%	0,864026	47,717618	245,956605	30/06/2034
30	Murcia	182	1,737138%	9.386.211,36	1,517084%	2,035082%	0,806159	54,420481	250,429588	13/11/2034
14	Murcia	182	1,737138%	9.386.211,36	1,517084%	2,035082%	0,806159	54,420481	250,429588	13/11/2034
31	Navarra	30	0,286342%	2.055.098,12	0,332163%	1,659528%	0,823305	47,210589	252,282507	09/01/2035
15	Navarra	30	0,286342%	2.055.098,12	0,332163%	1,659528%	0,823305	47,210589	252,282507	09/01/2035
26	La Rioja	16	0,152715%	839.155,20	0,135632%	1,595264%	1,019782	40,106668	242,548584	19/03/2034

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
16	La Rioja	16	0,152715%	839.155,20	0,135632%	1,595264%	1,019782	40,106668	242,548584	19/03/2034
03	Alicante	213	2,033025%	12.484.743,02	2,017896%	1,819324%	0,899140	58,564408	255,180281	07/04/2035
12	Castellon	112	1,069008%	5.369.445,81	0,867858%	2,257222%	0,884318	50,374271	242,552326	19/03/2034
46	Valencia	615	5,870001%	32.697.902,76	5,284929%	1,929569%	0,894856	51,422484	241,641368	19/02/2034
17	Comunidad Valenciana	940	8,972034%	50.552.091,59	8,170684%	1,937144%	0,894795	53,074972	245,081803	04/06/2034
Total cartera		10.477	100,000000%	618.700.875,49	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,199003	0,771603	50,350416	249,846848	27/10/2034
			<i>Media simple:</i>	59.053,25		2,561678	0,822780	30,576724	192,272461	08/01/2030
			<i>Mínimo:</i>	18,44		0,725000	-0,250000	0,070659	0,000000	31/01/2013
			<i>Máximo:</i>	987.827,28		7,000000	5,200000	99,322435	416,985626	30/09/2048

Bonos Titulización de Activos SERIE A

Número de Bonos Inicial: 9.634 Número de Bonos Actual: 7.964 Código ISIN: ES0361799002													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
21/10/2013	0,5200%	73,32 €	57,92 €	583.920,48 €	0,00	1.660,61 €	54.115,94 €	54,12%	13.225.098,04 €	430.979.346,16 €	13.225.098,04 €	13.225.098,04 €	0,00 €
22/07/2013	0,5080%	74,12 €	58,55 €	590.291,68 €	0,00	1.943,03 €	55.776,55 €	55,78%	15.474.290,92 €	444.204.444,20 €	15.474.290,92 €	15.474.290,92 €	0,00 €
22/04/2013	0,5040%	75,79 €	59,87 €	603.591,56 €	0,00	1.772,97 €	57.719,58 €	57,72%	14.119.933,08 €	459.678.735,12 €	14.119.933,08 €	14.119.933,08 €	0,00 €
21/01/2013	0,5050%	77,86 €	61,51 €	620.077,04 €	0,00	1.500,58 €	59.492,55 €	59,49%	11.950.619,12 €	473.798.668,20 €	11.950.619,12 €	11.950.619,12 €	0,00 €
22/10/2012	0,7640%	124,96 €	98,72 €	995.181,44 €	0,00	1.645,51 €	60.993,13 €	60,99%	13.104.841,64 €	485.749.287,32 €	13.104.841,64 €	13.104.841,64 €	0,00 €
20/07/2012	1,0410%	168,76 €	133,32 €	1.344.004,64 €	0,00	1.495,79 €	62.638,64 €	62,64%	11.912.471,56 €	498.854.128,96 €	11.912.471,56 €	11.912.471,56 €	0,00 €
20/04/2012	1,5040%	249,36 €	196,99 €	1.985.903,04 €	0,00	1.455,48 €	64.134,43 €	64,13%	11.591.442,72 €	510.766.600,52 €	11.591.442,72 €	11.591.442,72 €	0,00 €
20/01/2012	1,8790%	322,90 €	255,09 €	2.571.575,60 €	0,00	1.653,57 €	65.589,91 €	65,59%	13.169.031,48 €	522.358.043,24 €	13.169.031,48 €	13.169.031,48 €	0,00 €
20/10/2011	1,9080%	335,50 €	271,76 €	2.671.922,00 €	0,00	1.562,12 €	67.243,48 €	67,24%	12.440.723,68 €	535.527.074,72 €	12.440.723,68 €	12.440.723,68 €	0,00 €
20/07/2011	1,6380%	291,43 €	236,06 €	2.320.948,52 €	0,00	1.580,14 €	68.805,60 €	68,81%	12.584.234,96 €	547.967.798,40 €	12.584.234,96 €	12.584.234,96 €	0,00 €
20/04/2011	1,3120%	236,98 €	191,95 €	1.887.308,72 €	0,00	1.863,54 €	70.385,74 €	70,39%	14.841.232,56 €	560.552.033,36 €	14.841.232,56 €	14.841.232,56 €	0,00 €
04/03/2011	1,3120%	113,22 €	91,71 €	189.077,40 €	0,00	AMORTIZACIÓN ANTICIPADA PARCIAL			120.656.297,60 €	575.393.265,92 €	120.656.297,60 €	120.656.297,60 €	0,00 €
20/01/2011	1,3000%	246,75 €	199,87 €	2.377.189,50 €	0,00	2.023,78 €	72.249,28 €	72,25%	19.497.096,52 €	696.049.563,52 €	19.497.096,52 €	19.497.096,52 €	0,00 €
20/10/2010	1,1610%	225,47 €	182,63 €	2.172.177,98 €	0,00	1.719,61 €	74.273,06 €	74,27%	16.566.722,74 €	715.546.660,04 €	16.566.722,74 €	16.566.722,74 €	0,00 €
20/07/2010	0,9440%	186,62 €	151,16 €	1.797.897,08 €	0,00	2.212,54 €	75.992,67 €	75,99%	21.315.610,36 €	732.113.382,78 €	21.315.610,36 €	21.315.610,36 €	0,00 €
20/04/2010	0,9770%	197,94 €	160,33 €	1.906.953,96 €	0,00	2.834,88 €	78.205,21 €	78,21%	27.311.233,92 €	753.428.993,14 €	27.311.233,92 €	27.311.233,92 €	0,00 €
20/01/2010	1,0390%	225,41 €	182,58 €	2.171.599,94 €	0,00	3.852,69 €	81.040,09 €	81,04%	37.116.815,46 €	780.740.227,06 €	37.116.815,46 €	37.116.815,46 €	0,00 €
20/10/2009	1,2690%	286,11 €	234,61 €	2.756.383,74 €	0,00	3.331,86 €	84.892,78 €	84,89%	32.099.139,24 €	817.857.042,52 €	32.099.139,24 €	32.099.139,24 €	0,00 €
20/07/2009	1,7100%	406,22 €	333,10 €	3.913.523,48 €	0,00	5.752,46 €	88.224,64 €	88,22%	55.419.199,64 €	849.956.181,76 €	55.419.199,64 €	55.419.199,64 €	0,00 €
20/04/2009	4,2360%	1.682,63 €	1.379,76 €	16.210.457,42 €	0,00	6.022,90 €	93.977,10 €	93,98%	58.024.618,60 €	905.375.381,40 €	58.024.618,60 €	58.024.618,60 €	0,00 €
28/11/2008							100.000,00 €			963.400.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		472											
Código ISIN:		ES0361799010											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
21/10/2013	0,8200%	207,28 €	163,75 €	97.836,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/07/2013	0,8080%	204,24 €	161,35 €	96.401,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/04/2013	0,8040%	203,23 €	160,55 €	95.924,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2013	0,8050%	203,49 €	160,76 €	96.047,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2012	1,0640%	277,82 €	219,48 €	131.131,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2012	1,3410%	338,98 €	267,79 €	159.998,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2012	1,8040%	456,01 €	360,25 €	215.236,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2012	2,1790%	556,86 €	439,92 €	262.837,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2011	2,2080%	564,27 €	457,06 €	266.335,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2011	1,9380%	489,88 €	396,80 €	231.223,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2011	1,6120%	403,00 €	326,43 €	190.216,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2011	1,6000%	408,89 €	331,20 €	192.996,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2010	1,4610%	373,37 €	302,43 €	176.230,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2010	1,2440%	314,46 €	254,71 €	148.425,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2010	1,2770%	319,25 €	258,59 €	150.686,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2010	1,3390%	342,19 €	277,17 €	161.513,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2009	1,5690%	400,97 €	328,80 €	189.257,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2009	2,0100%	508,08 €	416,63 €	239.813,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2009	4,5360%	1.801,80 €	1.477,48 €	850.449,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	47.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2008							100.000,00 €			47.200.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		394											
Código ISIN:		ES0361799028											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
21/10/2013	1,4200%	358,94 €	283,56 €	141.422,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/07/2013	1,4080%	355,91 €	281,17 €	140.228,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/04/2013	1,4040%	354,90 €	280,37 €	139.830,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2013	1,4050%	355,15 €	280,57 €	139.929,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2012	1,6640%	434,49 €	343,25 €	171.189,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2012	1,9410%	490,64 €	387,61 €	193.312,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2012	2,4040%	607,68 €	480,07 €	239.425,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2012	2,7790%	710,19 €	561,05 €	279.814,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2011	2,8080%	717,60 €	581,26 €	282.734,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2011	2,5380%	641,55 €	519,66 €	252.770,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2011	2,2120%	553,00 €	447,93 €	217.882,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2011	2,2000%	562,22 €	455,40 €	221.514,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2010	2,0610%	526,70 €	426,63 €	207.519,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2010	1,8440%	466,12 €	377,56 €	183.651,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2010	1,8770%	469,25 €	380,09 €	184.884,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2010	1,9390%	495,52 €	401,37 €	195.234,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2009	2,1690%	554,30 €	454,53 €	218.394,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2009	2,6100%	659,75 €	541,00 €	259.941,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2009	5,1360%	2.040,13 €	1.672,91 €	803.811,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	39.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2008							100.000,00 €			39.400.000,00 €			

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2013)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2013	465.919,16 €	281.774,05 €	747.693,21 €	-423.353,56 €	-255.846,20 €	-679.199,76 €	383.638,23 €	291.294,50 €	674.932,73 €
02-2013	582.065,87 €	330.155,91 €	912.221,78 €	-544.271,24 €	-311.614,88 €	-855.886,12 €	421.432,86 €	309.835,53 €	731.268,39 €
03-2013	629.502,23 €	337.936,09 €	967.438,32 €	-597.324,68 €	-321.216,15 €	-918.540,83 €	453.610,41 €	326.555,47 €	780.165,88 €
04-2013	606.326,54 €	314.258,46 €	920.585,00 €	-585.130,22 €	-306.294,33 €	-891.424,55 €	474.806,73 €	334.519,60 €	809.326,33 €
05-2013	482.776,32 €	230.155,91 €	712.932,23 €	-479.391,22 €	-243.393,74 €	-722.784,96 €	478.191,83 €	321.281,77 €	799.473,60 €
06-2013	434.728,01 €	207.155,16 €	641.883,17 €	-405.666,60 €	-190.110,98 €	-595.777,58 €	507.253,24 €	338.325,95 €	845.579,19 €
07-2013	527.460,65 €	241.491,05 €	768.951,70 €	-526.281,82 €	-245.245,62 €	-771.527,44 €	508.432,07 €	334.571,38 €	843.003,45 €
08-2013	529.435,82 €	239.243,47 €	768.679,29 €	-487.952,50 €	-217.847,37 €	-705.799,87 €	549.915,39 €	355.967,48 €	905.882,87 €
09-2013	476.472,33 €	201.355,63 €	677.827,96 €	-473.841,03 €	-205.278,05 €	-679.119,08 €	552.546,69 €	352.045,06 €	904.591,75 €
10-2013	722.969,31 €	310.004,06 €	1.032.973,37 €	-728.094,17 €	-311.545,36 €	-1.039.639,53 €	547.421,83 €	350.503,76 €	897.925,59 €
11-2013	576.071,41 €	246.042,58 €	822.113,99 €	-536.455,47 €	-229.794,56 €	-766.250,03 €	587.037,77 €	366.751,78 €	953.789,55 €
12-2013	442.181,67 €	182.852,57 €	625.034,24 €	-466.063,76 €	-210.252,17 €	-676.315,93 €	563.155,68 €	339.352,18 €	902.507,86 €
TOTAL VIDA FONDO	34.500.070,73 €	28.085.821,22 €	62.585.891,95 €	-33.936.915,05 €	-27.746.469,04 €	-61.683.384,09 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2013)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2013	15.573,98 €	15.549,92 €	229.799,27 €	5.677,19 €	957,15 €	15.160,83 €	81.609,13 €	0,00 €
02/2013	22.200,47 €	12.314,30 €	585.627,95 €	8.371,22 €	1.548,94 €	5.281,18 €	80.181,11 €	0,00 €
03/2013	13.664,48 €	11.475,53 €	574.016,68 €	11.635,05 €	2.489,42 €	5.992,43 €	85.564,48 €	0,00 €
04/2013	21.339,65 €	15.660,35 €	690.450,82 €	7.659,35 €	0,00 €	12.729,94 €	94.786,80 €	0,00 €
05/2013	16.783,22 €	12.659,62 €	580.926,19 €	10.908,48 €	0,00 €	10.360,78 €	190.295,98 €	0,00 €
06/2013	15.919,76 €	35.791,78 €	651.912,11 €	9.399,43 €	12.957,28 €	30.677,30 €	124.382,36 €	0,00 €
07/2013	7.514,82 €	10.840,17 €	769.543,71 €	7.086,77 €	0,00 €	191,33 €	416,07 €	0,00 €
08/2013	8.953,62 €	18.168,27 €	611.159,80 €	6.810,07 €	0,06 €	9.200,56 €	47.156,79 €	0,00 €
09/2013	10.644,93 €	10.035,52 €	1.068.750,33 €	7.083,42 €	114,23 €	416,55 €	0,00 €	0,00 €
10/2013	27.092,22 €	28.884,37 €	1.042.203,16 €	6.850,02 €	329,72 €	16.943,83 €	99.525,34 €	0,00 €
11/2013	34.536,84 €	24.532,55 €	1.626.145,92 €	10.597,15 €	8.178,33 €	12.153,23 €	87.063,34 €	3.286,69 €
12/2013	50.235,11 €	56.551,24 €	2.107.971,17 €	9.684,65 €	49,22 €	35.143,22 €	127.724,48 €	0,00 €
TOTAL	244.459,10 €	252.463,62 €	10.538.507,11 €	101.762,80 €	26.624,35 €	154.251,18 €	1.018.705,88 €	3.286,69 €

Cartera por Índices a 31/12/2013

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
Índice CECA	Tipo Activo CECA	35	0,334065%	457.070,66	0,073876%	5,707381%	0,325890	43,484683	114,571768	19/07/2023
Índice ER1A	Euribor 1 año	6.433	61,401164%	441.914.513,81	71,426198%	1,505859%	0,961765	51,247422	256,994156	01/06/2035
Índice EU1A	EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	5	0,047724%	796.219,50	0,128692%	1,660821%	1,089585	80,374198	281,924703	29/06/2037
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	473	4,514651%	15.780.827,47	2,550639%	4,109902%	0,355312	68,357205	255,231372	09/04/2035
Índice IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	666	6,356782%	29.055.675,68	4,696240%	3,778028%	0,415186	48,620462	234,411967	14/07/2033
Índice MB1A	Mibor 1 Año	42	0,400878%	678.921,45	0,109733%	1,589016%	1,046998	45,885145	133,141968	04/02/2025
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.823	26,944736%	130.017.646,92	21,014621%	3,964258%	0,253626	45,366225	229,238278	06/02/2033
Total cartera		10.477	100%	618.700.875,49	100%					
<i>Media ponderada:</i>						2,199003	0,771603	50,350416	249,846848	27/10/2034
<i>Media simple:</i>				59.053,25		2,561678	0,822780	30,576724	192,272461	08/01/2030
<i>Mínimo:</i>				18,44		0,725000	-0,250000	0,070659	0,000000	31/01/2013
<i>Máximo:</i>				987.827,28		7,000000	5,200000	99,322435	416,985626	30/09/2048

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2013

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1994	14	0,133626%	15.276,78	0,002469%	3,835460%	0,356352	1,874850	7,774392	25/08/2014
1995	24	0,229073%	115.084,58	0,018601%	4,403930%	0,622379	16,638296	56,997341	01/10/2018
1996	11	0,104992%	39.151,64	0,006328%	4,287928%	0,562394	8,797181	46,396412	12/11/2017
1997	19	0,181350%	580.434,32	0,093815%	4,215729%	0,672596	60,505974	169,957996	29/02/2028
1998	45	0,429512%	1.315.537,60	0,212629%	3,734524%	0,604804	57,532473	161,634790	21/06/2027
1999	79	0,754033%	2.546.165,37	0,411534%	3,649392%	0,429853	61,467418	166,657994	21/11/2027
2000	142	1,355350%	4.748.173,85	0,767443%	3,806059%	0,388394	55,448623	163,743735	24/08/2027
2001	130	1,240813%	4.413.157,06	0,713294%	3,718242%	0,410855	56,726175	171,438075	14/04/2028
2002	188	1,794407%	9.237.924,89	1,493117%	3,216789%	0,511210	61,705069	192,374403	11/01/2030
2003	193	1,842130%	11.537.418,91	1,864781%	2,915222%	0,578208	61,871033	206,553147	19/03/2031
2004	977	9,325189%	39.433.785,90	6,373643%	2,308815%	0,715750	41,664088	203,939929	29/12/2030
2005	2.069	19,748019%	106.359.487,03	17,190777%	2,184466%	0,746623	44,087608	220,656521	21/05/2032
2006	2.645	25,245776%	170.423.318,33	27,545349%	2,303762%	0,738370	48,249977	255,939596	30/04/2035
2007	2.610	24,911711%	200.702.885,07	32,439405%	1,968870%	0,827955	55,790332	277,847827	25/02/2037
2008	1.331	12,704018%	67.233.074,16	10,866814%	1,995324%	0,897141	49,565737	256,541487	18/05/2035
Total cartera	10.477	100,000000%	618.700.875,49	100,000000%					
		Media ponderada:			2,199003	0,771603	50,350416	249,846848	27/10/2034
		Media simple:	59.053,25		2,561678	0,822780	30,576724	192,272461	08/01/2030
		Mínimo:	18,44		0,725000	-0,250000	0,070659	0,000000	31/01/2013
		Máximo:	987.827,28		7,000000	5,200000	99,322435	416.985626	30/09/2048

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2013

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,50	0,99	48	0,458146%	5.009.056,85	0,809609%	0,428805	51,123397	293,283685	10/06/2038
1,00	1,49	3.140	29,970411%	254.162.614,76	41,080048%	0,769628	50,441116	259,130146	05/08/2035
1,50	1,99	2.439	23,279565%	159.477.900,00	25,776253%	1,100090	54,770576	258,389211	14/07/2035
2,00	2,49	388	3,703350%	14.110.802,96	2,280715%	1,734874	32,593939	232,403740	14/05/2033
2,50	2,99	97	0,925838%	3.366.034,78	0,544049%	1,990622	39,918378	204,858098	26/01/2031
3,00	3,49	409	3,903789%	18.182.639,21	2,938842%	0,574019	54,657479	241,748455	22/02/2034
3,50	3,99	1.786	17,046865%	88.276.231,90	14,267999%	0,281854	50,162168	239,788875	25/12/2033
4,00	4,49	1.704	16,264198%	67.162.587,55	10,855421%	0,394952	43,964999	223,186772	06/08/2032
4,50	4,99	316	3,016131%	5.862.150,84	0,947494%	1,003718	37,286936	164,600464	19/09/2027
5,00	5,49	78	0,744488%	1.273.733,63	0,205872%	1,551804	48,276395	171,449682	14/04/2028
5,50	5,99	55	0,524959%	1.105.647,89	0,178705%	1,500115	46,047820	173,858266	27/06/2028
6,00	6,49	16	0,152715%	684.813,92	0,110686%	2,205241	59,033893	206,156695	07/03/2031
7,00	7,49	1	0,009545%	26.661,20	0,004309%	5,200000	13,901098	152,969199	30/09/2026
Total cartera		10.477	100,000000%	618.700.875,49	100,000000%				
Media Ponderada:						0,771603	50,350416	249,846848	27/10/2034
Media Simple:				59.053,25		0,822780	30,576724	192,272461	08/01/2030
Mínimo:				18,44		-0,250000	0,070659	0,000000	31/01/2013
Máximo:				987.827,28		5,200000	99,322435	416,985626	30/09/2048

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2013

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	6.681	63,768254%	150.421.759,47	24,312518%	2,585992%	0,798004	19,703368	190,951575	29/11/2029
50.000,00	99.999,99	1.927	18,392670%	134.916.799,87	21,806467%	2,333945%	0,758813	36,935229	225,071049	03/10/2032
100.000,00	149.999,99	791	7,549871%	96.973.599,92	15,673745%	2,059184%	0,758116	56,758553	253,882068	27/02/2035
150.000,00	199.999,99	507	4,839172%	89.090.678,55	14,399637%	1,999340%	0,768724	72,393150	285,494227	16/10/2037
200.000,00	249.999,99	348	3,321562%	77.008.912,03	12,446873%	2,060642%	0,777599	77,241022	309,904521	29/10/2039
250.000,00	299.999,99	135	1,288537%	36.623.026,89	5,919343%	1,802178%	0,752100	77,977620	320,462459	14/09/2040
300.000,00	349.999,99	47	0,448602%	15.098.912,01	2,440422%	1,699642%	0,729466	73,008699	298,515397	16/11/2038
350.000,00	399.999,99	16	0,152715%	5.893.043,55	0,952487%	1,730842%	0,772649	76,698386	322,226902	07/11/2040
400.000,00	449.999,99	9	0,085902%	3.768.676,50	0,609127%	1,715348%	0,788662	77,481842	284,385117	12/09/2037
450.000,00	499.999,99	9	0,085902%	4.190.987,31	0,677385%	1,418231%	0,876872	76,439028	289,662104	20/02/2038
500.000,00	549.999,99	3	0,028634%	1.599.417,62	0,258512%	1,349196%	0,801571	74,936076	298,621468	19/11/2038
550.000,00	599.999,99	1	0,009545%	562.856,74	0,090974%	1,256000%	0,750000	57,668862	155,991786	31/12/2026
700.000,00	749.999,99	1	0,009545%	743.703,31	0,120204%	1,043000%	0,500000	44,075303	274,004107	31/10/2036
800.000,00	849.999,99	1	0,009545%	820.674,44	0,132645%	1,293000%	0,750000	87,649911	274,989733	30/11/2036
950.000,00	999.999,99	1	0,009545%	987.827,28	0,159662%	1,191000%	0,650000	23,755813	149,946612	30/06/2026
Total cartera	10.477	100,000000%	618.700.875,49	100,000000%						
	Media ponderada:				2,199003	0,771603	50,350416	249,846848	27/10/2034	
	Media simple:		59.053,25		2,561678	0,822780	30,576724	192,272461	08/01/2030	
	Mínimo:		18,44		0,725000	-0,250000	0,070659	0,000000	31/01/2013	
	Máximo:		987.827,28		7,000000	5,200000	99,322435	416,985626	30/09/2048	

Tasa de Prepago a 31/12/2013

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						
31/01/2013	676.794.276,55	64,456558%	2.683.203,52	0,39341387%	4,62014307%	0,23225833%	2,75177115%	0,19480772%	2,31280754%	0,17227547%	2,04782966%	0,49085006%	5,73375763%
28/02/2013	672.324.808,15	64,030894%	1.406.550,84	0,20782546%	2,46559578%	0,26812568%	3,17048141%	0,20660726%	2,45130710%	0,18213089%	2,16380971%	0,48461777%	5,66288618%
31/03/2013	667.739.213,75	63,594171%	1.536.998,36	0,22860950%	2,70908234%	0,27575969%	3,25938613%	0,21481203%	2,54750617%	0,19024780%	2,25923631%	0,47893412%	5,59821105%
30/04/2013	662.834.488,93	63,127055%	1.868.849,84	0,27987720%	3,30730711%	0,23758330%	2,81403887%	0,23350759%	2,76638271%	0,20483275%	2,43048989%	0,47423219%	5,54467628%
31/05/2013	657.363.440,44	62,606003%	2.574.072,58	0,38834319%	4,56186063%	0,29736312%	3,51057173%	0,28088825%	3,31907071%	0,21691034%	2,57209445%	0,47130661%	5,51135259%
30/06/2013	652.924.768,55	62,183273%	1.366.938,17	0,20794253%	2,46696879%	0,29087167%	3,43515777%	0,28144743%	3,32557621%	0,22157794%	2,62676956%	0,46581950%	5,44882263%
31/07/2013	647.566.178,81	61,672931%	2.182.363,20	0,33424420%	3,93801116%	0,30889197%	3,64437417%	0,27113444%	3,20553001%	0,22957988%	2,72043680%	0,46231704%	5,40888951%
31/08/2013	643.790.810,78	61,313372%	767.131,90	0,11846386%	1,41234058%	0,21935687%	2,60075595%	0,25688668%	3,03945709%	0,22844358%	2,70714077%	0,45589945%	5,33567952%
30/09/2013	638.510.451,03	60,810481%	1.818.525,33	0,28247146%	3,33748879%	0,24401351%	2,88918194%	0,26578202%	3,14317234%	0,23692803%	2,80637833%	0,45193251%	5,29039990%
31/10/2013	633.398.283,08	60,323608%	1.680.155,06	0,26313666%	3,11233937%	0,22006573%	2,60905895%	0,26295385%	3,11020835%	0,24486999%	2,89918661%	0,44781886%	5,24342479%
30/11/2013	626.894.015,34	59,704155%	2.448.577,51	0,38657786%	4,54156225%	0,30888221%	3,64426092%	0,26193290%	3,09830602%	0,26800123%	3,16903147%	0,44543231%	5,21616207%
31/12/2013	618.700.875,49	58,923856%	3.684.857,59	0,58779594%	6,82992798%	0,40958248%	4,80576740%	0,32376968%	3,81679170%	0,29831065%	3,52157498%	0,44565535%	5,21871029%

(1) Saldo de fin de mes

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2013 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de MBSCAT 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 69 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL8640205 al OL8640273 ambos inclusive, más esta hoja número OK1962982 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2014.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Presidente