

Informe de Auditoría

CAIXA PENEDES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2012

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de CAIXA PENEDES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA PENEDES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAIXA PENEDES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/01853  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)



Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.ª



OL0079852

**CAIXA PENEDÈS 1 TDA,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.<sup>a</sup>



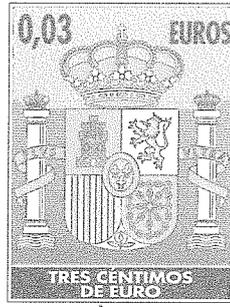
0L0079853

## ÍNDICE

- Cuentas anuales
  - Balance de situación
  - Cuenta de pérdidas y ganancias
  - Estado de flujos de efectivo
  - Estado de ingresos y gastos reconocidos
  - Memoria
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión



CLASE 8.ª



0L0079854

CAIXA PENEDÉS 1 TDA, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2012	2011
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>467.070</b>	<b>519.599</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	6	467.070	519.599
Derechos de crédito		467.070	519.599
Participaciones hipotecarias		375.334	420.335
Certificados de transmisión hipotecaria		87.290	96.728
Activos dudosos		4.570	2.559
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(124)	(23)
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>51.479</b>	<b>60.584</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	6	26.287	27.975
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.023	1.718
Derechos de crédito		25.262	26.255
Participaciones hipotecarias		20.926	21.802
Certificados de transmisión hipotecaria		3.421	3.548
Activos dudosos		282	181
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(63)	(12)
Intereses y gastos devengados no vencidos		559	627
Intereses vencidos e impagados		137	109
Otros activos financieros		2	2
Otros		2	2
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	7	25.192	32.609
Tesorería		25.192	32.609
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>518.549</b>	<b>580.183</b>



0L0079855

## CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÉS 1 TDA, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>493.513</b>	<b>554.304</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>493.513</b>	<b>554.304</b>
Obligaciones y otros valores negociables		477.247	537.935
Series no subordinadas		427.247	487.935
Series subordinadas		50.000	50.000
Deudas con entidades de crédito		12.404	12.404
Préstamo subordinado		10.000	10.000
Credito línea de liquidez		2.404	2.404
Derivados	<b>10</b>	3.862	3.965
Derivados de cobertura		3.862	3.965
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>32.882</b>	<b>30.782</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>30.475</b>	<b>28.621</b>
Obligaciones y otros valores negociables		24.952	27.287
Series no subordinadas		24.628	25.531
Intereses y gastos devengados		324	1.756
Deudas con entidades de crédito		23	52
Intereses y gastos devengados		21	50
Intereses vencidos e impagados		2	2
Derivados	<b>10</b>	5.500	1.282
Derivados de cobertura		5.500	1.282
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>2.407</b>	<b>2.161</b>
Comisiones		2.400	2.155
Comisión sociedad gestora		13	14
Comisión agente financiero/pagos		5	5
Comisión variable - resultados realizados		2.382	2.136
Otros		7	6
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(7.846)</b>	<b>(4.903)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>10</b>	<b>(7.846)</b>	<b>(4.903)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>518.549</b>	<b>580.183</b>



CLASE 8.ª



0L0079856

CAIXA PENEDÉS 1 TDA, F.T.A.  
Cuenta de pérdidas y ganancias  
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>16.310</b>	<b>16.429</b>
Derechos de crédito	16.281	16.229
Otros activos financieros	29	200
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(5.075)</b>	<b>(9.428)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(4.896)	(9.169)
Deudas con entidades de crédito	(179)	(259)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(6.976)</b>	<b>(2.118)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>4.259</b>	<b>4.883</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>
Otros	1	(1)
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(4.157)</b>	<b>(5.217)</b>
Servicios exteriores	(17)	(17)
Servicios de profesionales independientes	(17)	(17)
Otros gastos de gestión corriente	(4.140)	(5.200)
Comisión de sociedad gestora	(79)	(89)
Comisión del agente financiero/pagos	(31)	(33)
Comisión variable - resultados realizados	(4.024)	(5.073)
Otros gastos	(6)	(5)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(103)</b>	<b>335</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	(103)	335
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



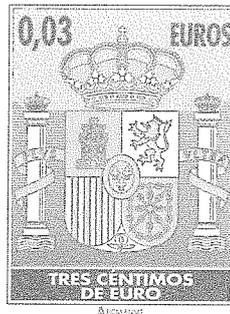
0L0079857

CAIXA PENEDÉS 1 TDA, F.T.A.  
Estado de flujos de efectivo  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		167	(2.935)
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>4.058</b>	<b>5.183</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados		16.369	16.405
Intereses pagados por valores de titulización		(6.328)	(8.770)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(5.804)	(2.403)
Intereses cobrados de inversiones financieras		29	200
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(208)	(249)
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>		<b>(3.889)</b>	<b>(7.082)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(81)	(92)
Comisiones pagadas al agente financiero		(31)	(33)
Comisiones variables pagadas		(3.777)	(6.957)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>(2)</b>	<b>(1.036)</b>
Otros		(2)	(1.036)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>		<b>(7.584)</b>	<b>(310)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>		-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>		-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>		<b>(7.562)</b>	<b>(37)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito		54.028	73.504
Pagos por amortización de valores de titulización		(61.590)	(73.541)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>(22)</b>	<b>(273)</b>
Pagos por amortización de préstamos o créditos		-	(250)
Otros deudores y acreedores		(22)	(23)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(7.417)</b>	<b>(3.245)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	32.609	35.854
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	25.192	32.609



CLASE 8.<sup>a</sup>



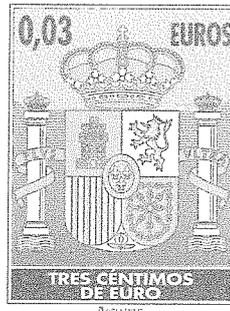
0L0079858

CAIXA PENEDÉS 1 TDA, F.T.A.  
Estado de ingresos y gastos reconocidos  
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(9.919)	(3.403)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(9.919)	(3.403)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6.976	2.118
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	2.943	1.285
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079859

## CAIXA PENEDÉS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

CAIXA PENEDÉS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 18 de octubre de 2006, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.000.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 23 de octubre de 2006.

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

Con fecha 18 de octubre de 2006 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 1.000.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 814.108.259,13 euros.



CLASE 8.ª



0L0079860

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 185.891.740,87 euros.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

#### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupen. 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 de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 12%, el Fondo se extinguiría en enero de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079861

**c) Recursos disponibles del Fondo**

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado insolvencia del Fondo, son el importe depositado en la cuenta de tesorería, que está compuesto por:

1. Cualquier cantidad en concepto de intereses ordinarios devengados y reembolso de principal correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva;
4. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de reinversión;
5. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de derivado y
6. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).
7. Rendimientos de la cuenta de cobros.
8. Rendimientos de la cuenta de la línea de liquidez.
9. Cantidades depositadas en la cuenta de amortización de la línea de liquidez.

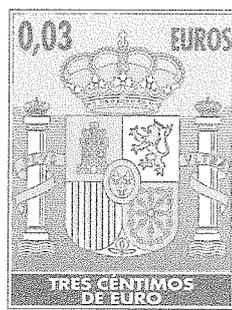
**d) Insolvencia del Fondo**

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo son aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que correspondan abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de derivado, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.



CLASE 8.<sup>a</sup>

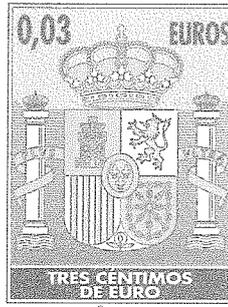


0L0079862

3. Pago de los intereses devengados de los importes dispuestos con cargo a la línea de liquidez dispuesta.
4. En su momento, amortización del principal dispuesto de la línea de liquidez dispuesta según corresponda y de conformidad con lo establecido.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
6. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la novena posición del orden de prelación de pagos, en caso de que en la fecha de pago correspondiente, el saldo nominal pendiente de cobro acumulado hasta dicha fecha de pago de los préstamos hipotecarios fallidos (sin deducción de las posibles recuperaciones obtenidas de esos préstamos hipotecarios fallidos) representen más del 7,50% del saldo nominal pendiente de vencimiento de los préstamos hipotecarios a la fecha de constitución del Fondo, siempre que los Bonos de la Serie A no hayan sido amortizados totalmente.
7. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar el décimo lugar del orden de prelación de pagos, en caso de que en la fecha de pago correspondiente, el saldo nominal pendiente de cobro acumulado hasta dicha fecha de pago de los préstamos hipotecarios fallidos (sin deducción de las posibles recuperaciones obtenidas de esos préstamos hipotecarios fallidos) representen más del 4,90% del saldo nominal pendiente de vencimiento de los préstamos hipotecarios a la fecha de constitución del Fondo, siempre que los Bonos de la Serie A no hayan sido amortizados totalmente.
8. Amortización de los bonos conforme a las reglas de amortización establecidas.
9. En el caso de que concurra la situación descrita en el número seis anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
10. En el caso de que concurra la situación descrita en el número siete anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
11. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
12. Retención de la cantidad establecida para realizar la dotación para el fondo de amortización de la línea de liquidez dispuesta.



CLASE 8.ª



0L0079863

13. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de derivado excepto en los supuestos contemplados en el orden tercero anterior.
14. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
15. Remuneración fija del préstamo participativo.
16. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
17. Amortización del principal préstamo participativo.
18. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de la entidad emisora).

#### Otras reglas

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplican las siguientes reglas:

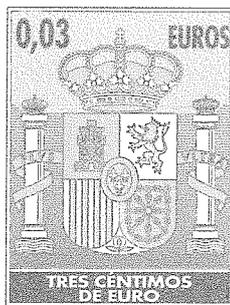
1. Los recursos disponibles del Fondo, se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que quedan impagados se sitúan, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengan intereses adicionales.

#### **e) Gestión del Fondo**

De acuerdo con 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 los Fondos de Titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.



CLASE 8.ª



0L0079864

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,015% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 10.000 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2007) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

**f) Administrador de los derechos de crédito**

Banco Mare Nostrum (anteriormente Caixa Penedès) no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los préstamos hipotecarios.

**g) Agente financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con el Banco Santander Central Hispano, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos, en este caso, el Banco Santander.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 3.000 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más una cuarta parte del 0,0035% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago inmediatamente anterior.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Fitch y S&P a Banco Santander, con fecha 4 de octubre de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por BNP Paribas.



**CLASE 8.ª**



OL0079865

**h) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó, en representación y por cuenta del Fondo, con JP Morgan un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

**i) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caixa Penedès (actualmente Banco Mare Nostrum) un préstamo para línea de liquidez, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales.

**j) Normativa legal**

El Fondo se constituyó al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

**k) Régimen de tributación**

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079866

## 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 flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las cuotas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora (en adelante Sociedad Gestora) ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2012. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

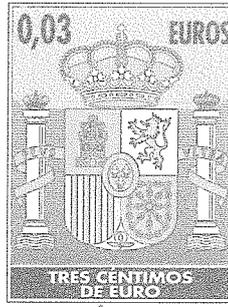
### b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079867

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.j); y
- Cancelación anticipada (Nota 1.b)

**c) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

**d) Agrupación de partidas**

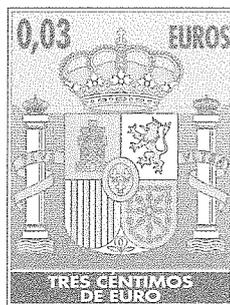
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.



CLASE 8.ª



0L0079868

### 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

#### a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como 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.

#### b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

#### c) Corriente y no corriente

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

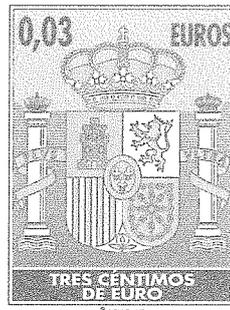
#### d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" recoge el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.



CLASE 8.ª



0L0079869

#### e) **Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

##### Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

##### Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

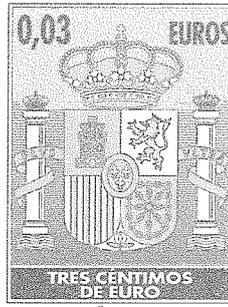
#### f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los derechos de crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los bonos de titulización, que aún no han sido pagados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079870

#### g) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

- Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registran en esta categoría las deudas con entidades de crédito que han sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

#### Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Se consideran 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, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

#### Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079871

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, 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.

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por la comisión variable periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.



CLASE 8.ª



0L0079872

### Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se puede realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

#### **h) Ajustes por periodificación**

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

#### **i) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

#### **j) Coberturas contables**

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OL0079873

- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no se generen recursos suficientes estarán a lo establecido en el orden de prelación de pagos que figura en el folleto de emisión de los bonos de titulización emitidos. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una o varias permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2009 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. 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.
- ii. 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.



CLASE 8.ª



0L0079874

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

**k) Deterioro del valor de los activos financieros**

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Derechos de crédito**

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtiene durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

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 instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen 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.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.



0L0079875

CLASE 8.ª

Cuando se renegocian o modifican las condiciones de los instrumentos de deuda se utiliza el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a tres meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

- Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:



0L0079876

CLASE 8.ª

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.



CLASE 8.ª



OL0079877

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.

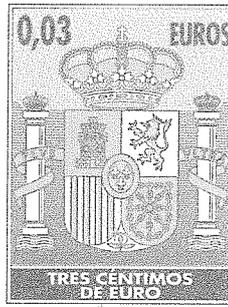
La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2012 y 2011 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

#### **4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES**

Durante el ejercicio 2012 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



0L0079878

## 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

### Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Desde la constitución de la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciación.

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

### Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.



CLASE 8.ª



OL0079879

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que sólo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al Fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.



CLASE 8.ª



0L0079880

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	492.332	545.854
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.023	1.718
Otros activos financieros	2	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	25.192	32.609
<b>Total riesgo</b>	<b>518.549</b>	<b>580.183</b>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.023	1.023
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	375.334	20.926	396.260
Certificados de transmisión hipotecaria	87.290	3.421	90.711
Activos dudosos	4.570	282	4.852
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(124)	(63)	(187)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	559	559
Intereses vencidos e impagados	-	137	137
	<u>467.070</u>	<u>26.285</u>	<u>493.355</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>



CLASE 8.ª



0L0079881

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.718	1.718
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	420.335	21.802	442.137
Certificados de transmisión hipotecaria	96.728	3.548	100.276
Activos dudosos	2.559	181	2.740
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(23)	(12)	(35)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	627	627
Intereses vencidos e impagados	-	109	109
	<u>519.599</u>	<u>27.973</u>	<u>547.572</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

## 6.1 Derechos de crédito

Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de Préstamos participados al 31 de diciembre de 2012 es del 3,18% (2011: 2,82%).



CLASE 8.ª



OL0079882

- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El abono por el cedente al Fondo de las cantidades recibidas por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que administre se realiza de la siguiente forma:
  - a) Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum), realiza sus ingresos cada dos días.
  - b) La cantidad total que el cedente debe entregar al Fondo en la fecha de cobro correspondiente, es la cantidad total que el cedente haya recaudado de los préstamos hipotecarios que administre desde la anterior fecha de cobro.
  - c) El día 20 de cada mes (“Fecha de cálculo”) o en caso de no ser este día hábil el día hábil inmediatamente anterior, la Sociedad Gestora da instrucciones al agente financiero para que traspase a la cuenta de tesorería la cantidad recaudada en el periodo de cálculo anterior a dicha fecha de cálculo. La primera fecha de cálculo fue 20 de noviembre de 2006.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.



CLASE 8.ª



0L0079883

- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
  
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de Participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
  - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
  - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.



0L0079884

**CLASE 8.ª**

- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 23 de octubre de 2006.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tiene derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que el emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.

Tal y como refleja el folleto, el Cedente, como administrador de los Préstamos Hipotecarios, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

- i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

El movimiento de los derechos de crédito durante las operaciones 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	442.137	-	(45.877)	396.260
Certificados de transmisión hipotecaria	100.276	-	(9.565)	90.711
Activos dudosos	2.740	2.112	-	4.852
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(35)	(152)	-	(187)
Intereses y gastos devengados no vencidos	627	16.252	(16.320)	559
Intereses vencidos e impagados	109	28	-	137
	<u>545.854</u>	<u>18.240</u>	<u>(71.762)</u>	<u>492.332</u>



CLASE 8.ª



0L0079885

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	501.734	-	(59.597)	442.137
Certificados de transmisión hipotecaria	112.709	-	(12.433)	100.276
Activos dudosos	4.215	-	(1.475)	2.740
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(200)	165	-	(35)
Intereses y gastos devengados no vencidos	740	16.292	(16.405)	627
Intereses vencidos e impagados	-	109	-	109
	<u>619.198</u>	<u>16.566</u>	<u>(89.910)</u>	<u>545.854</u>

Ni durante el ejercicio 2012 ni durante el ejercicio 2011, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 5,13% (2011: 6,97%).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,18% (2011: 2,82%), con un tipo máximo de 5,49% (2011: 4,99%) y mínimo de 1,50% (2011: 1,50%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 16.281 miles de euros (2011: 16.229 miles de euros), de los que 559 miles de euros (2011: 627 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 137 miles de euros (2011: 109 miles de euros) vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	(35)	(200)
Dotaciones	(152)	-
Recuperaciones	-	165
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(187)</u>	<u>(35)</u>



CLASE 8.ª



0L0079886

Al 31 de diciembre de 2012 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 103 miles de euros (2011: 335 miles de euros de ganancia), registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	(152)	165
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	49	170
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(103)</u>	<u>335</u>

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 se han realizado reclasificaciones de activos.

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años hasta su vencimiento.

## 6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2012 se han percibido durante el mes de enero de 2013 un importe de 1.023 miles de euros.



CLASE 8.ª



0L0079887

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación a 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en BNP Paribas (en 2011 en Banco Santander) como materialización de una cuenta de tesorería, una cuenta de cobros y una cuenta de línea de liquidez. Todas las cuentas devengan intereses a un tipo de interés igual al que resulte de disminuir con un margen del 0,15% la media mensual del Eonia. La liquidación de intereses se produce el último día de cada mes.

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	25.192	32.609
	<u>25.192</u>	<u>32.609</u>

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la entidad emisora en concepto de préstamo participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de recursos disponibles. En cada fecha de pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin. El nivel mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,00% de la suma del importe inicial de la emisión de bonos, y (ii) el 2,00% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de la emisión de bonos.

Al 31 de diciembre de 2012, el fondo de reserva se encuentra en su nivel requerido (2011: en su nivel requerido).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079888

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	427.247	24.628	451.875
Series subordinadas	50.000	-	50.000
Intereses y gastos devengados	-	324	324
	<u>477.247</u>	<u>24.952</u>	<u>502.199</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	10.000	-	10.000
Crédito línea de liquidez	2.404	-	2.404
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados	-	21	21
Intereses vencidos e impagados	-	2	2
	<u>12.404</u>	<u>23</u>	<u>12.427</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	3.862	5.500	9.362
	<u>3.862</u>	<u>5.500</u>	<u>9.362</u>



OL0079889

CLASE 8.ª

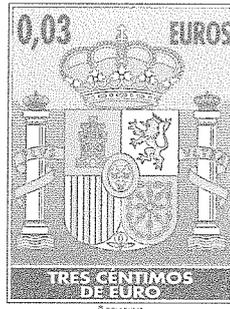
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	487.935	25.531	513.466
Series subordinadas	50.000	-	50.000
Intereses y gastos devengados	-	1.756	1.756
	<u>537.935</u>	<u>27.287</u>	<u>565.222</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	10.000	-	10.000
Crédito línea de liquidez	2.404	-	2.404
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados	-	50	50
Intereses vencidos e impagados	-	2	2
	<u>12.404</u>	<u>52</u>	<u>12.456</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	3.965	1.282	5.247
	<u>3.965</u>	<u>1.282</u>	<u>5.247</u>

El vencimiento de las “Obligaciones y otros valores negociables” y las “Deudas con entidades de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							
	2012							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a 2022	Resto	Total
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	24.628	23.903	24.496	24.736	24.685	324.915	4.513	451.876
Series subordinadas	-	2.715	2.783	2.810	2.804	38.887	-	50.000
Intereses y gastos devengados	324	-	-	-	-	-	-	324
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	10.000	-	10.000
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	2.404	-	2.404
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	21	-	-	-	-	-	-	21
Intereses vencidos e impagados	2	-	-	-	-	-	-	2
	<u>24.975</u>	<u>26.618</u>	<u>27.279</u>	<u>27.546</u>	<u>27.489</u>	<u>376.206</u>	<u>4.513</u>	<u>514.627</u>



CLASE 8.ª



0L0079890

	Miles de euros							
	2011					2017 a	Resto	Total
2012	2013	2014	2015	2016	2021			
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	25.531	27.582	25.437	25.703	25.763	126.576	256.875	513.467
Series subordinadas	-	-	2.848	2.878	2.885	14.174	27.215	50.000
Intereses y gastos devengados	1.756	-	-	-	-	-	-	1.756
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	10.000	10.000
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	2.404	2.404
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	50	-	-	-	-	-	-	50
Intereses vencidos e impagados	2	-	-	-	-	-	-	2
	<u>27.339</u>	<u>27.582</u>	<u>28.285</u>	<u>28.581</u>	<u>28.648</u>	<u>140.750</u>	<u>296.494</u>	<u>577.679</u>

### 8.1 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 con las siguientes características:

Importe Nominal	1.000.000.000 euros
Número de Bonos	10.000: 9.500 Bonos Serie A 290 Bonos Serie B 210 Bonos Serie C
Importe Nominal Unitario	100.000 euros
Interés variable	Bonos Serie A: Euribor 3 meses + 0,14% Bonos Serie B: Euribor 3 meses + 0,33% Bonos Serie C: Euribor 3 meses + 0,55%
Forma de pago	Trimestral
Fecha de pago de intereses	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	23 de octubre de 2006.
Fecha del primer pago de intereses	29 de enero de 2007.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079891

#### Amortización

La amortización de los Bonos A, B y C se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

- a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y los certificados no fallidos correspondientes al último día del mes anterior al de la fecha de pago.
- b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:
  - Gastos e impuestos.
  - Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato swap.
  - Pago de los intereses de los importes dispuestos de la línea de liquidez.
  - Amortización del principal dispuesto de la línea de liquidez.
  - Pago de intereses de los Bonos A.
  - Pago de intereses de los Bonos B.
  - Pago de intereses de los Bonos C.

#### Vencimiento

Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).



CLASE 8.ª



OL0079892

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	2012		
	Serie no subordinada	Serie subordinada	Total
Saldo inicial	513.466	50.000	563.466
Amortización	(61.591)	-	(61.591)
Saldo final	<u>451.875</u>	<u>50.000</u>	<u>501.875</u>

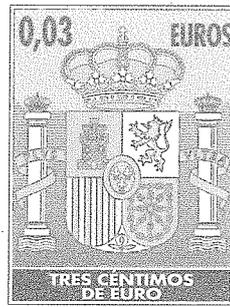
  

	Miles de euros		
	2011		
	Serie no subordinada	Serie subordinada	Total
Saldo inicial	587.007	50.000	637.007
Amortización	(73.541)	-	(73.541)
Saldo final	<u>513.466</u>	<u>50.000</u>	<u>563.466</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se forman a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes cuentas anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo dentro de las presentes cuentas anuales.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 4.896 miles de euros (2011: 9.169 miles de euros), de los que 324 miles de euros (2011: 1.756 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



OL0079893

CLASE 8.ª

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2012 y 2011 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A	0,341%	1,73%
Serie B	0,531%	1,92%
Serie C	0,751%	2,14%

Las agencias de calificación fueron Fitch Rating España, S.A. y Standard and Poor's España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch ha sido de AAA para los Bonos A, de A+ para los Bonos B y de BBB+ para los Bonos C.
- El nivel de calificación inicial otorgado por Standard and Poor's ha sido de AAA para los Bonos A, de A para los Bonos B y de BBB para la Serie C.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por el emisor tienen las siguientes características:

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	1.250
Saldo inicial	1.250
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	Completamente amortizado
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos.



CLASE 8.ª



0L0079894

Amortización: Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tiene lugar en la primera fecha de pago (29 de enero de 2007).

### PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	<u>10.000</u>
Saldo inicial	<u><u>10.000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	10.000 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.000 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del fondo de reserva.

Amortización: Se realizará en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva.

Remuneración: Debido al carácter subordinado del préstamo participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del préstamo participativo tiene dos componentes, uno de carácter conocido e para el prestamista y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo.

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Será igual a la diferencia positiva si la hubiere, entre los recursos disponibles de cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo enumerado en los apartados 1 a 18 del orden de prelación de pagos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079895

## PRÉSTAMO LÍNEA LIQUIDEZ

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	<u>5.000</u>
Saldo inicial	<u><u>5.000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2.404 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2.404 miles de euros.

Tipo de interés anual:

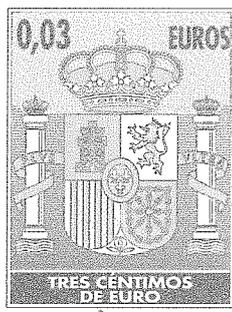
Los importes dispuestos con cargo a la línea de liquidez y pendientes de reembolso devengan diariamente en tipo de interés igual al que resulte de disminuir quince (15) puntos básicos la media mensual de los tipos EONIA.

Finalidad:

Cubrir el posible desfase correspondiente en la primera fecha de pago entre el devengo de intereses de las participaciones y certificados durante los períodos de cálculo anteriores a la primera fecha de pago.

Durante el ejercicio de 2012 no se ha producido movimiento alguno en el principal de préstamos y deudas con entidades de crédito. En el ejercicio de 2011 se produjeron los siguientes movimientos:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>2011</u>		
	<u>Préstamo participativo 2</u>	<u>Préstamo de líneas de liquidez</u>	<u>Préstamo para gastos iniciales</u>
Saldo inicial	10.000	2.404	250
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	-	-	<u>(250)</u>
Saldo final	<u>10.000</u>	<u>2.404</u>	<u>-</u>



OL0079896

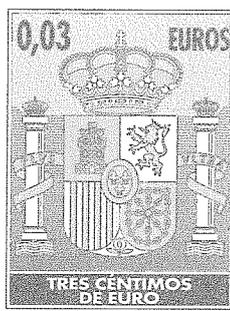
CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los préstamos participativos y préstamo línea de liquidez por importe de 179 miles de euros (2011: 259 miles de euros) de los que 21 miles de euros (2011: 50 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 2 miles de euros (2011: 2 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	22.443	24.637
Cobros por amortizaciones anticipadas	27.964	43.117
Cobros por intereses ordinarios	15.248	15.283
Cobros por intereses previamente impagados	1.122	1.122
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.924	5.751
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	61.590	73.541
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	5.617	7.915
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	385	470
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	326	387
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	250
Pagos por intereses de préstamos subordinados	201	233
Otros pagos del período	-	-



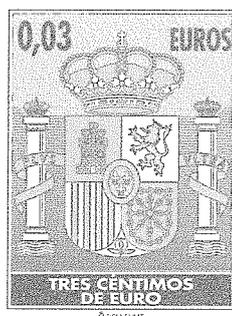
OL0079897

**CLASE 8.ª**

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2012 y 2011:

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
<b>I. Situación Inicial:</b>	11.049.517,33	11.095.610,67	11.132.572,73	11.172.099,93
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	23.231.793,03	20.201.606,23	20.613.295,54	13.867.111,69
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	34.281.310,36	31.297.216,90	31.745.868,27	25.039.211,62
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	45.683,41	15.275,84	12.899,53	846,12
<b>V. Recursos disponibles ( III + IV):</b>	34.326.993,77	31.312.492,74	31.758.767,80	25.040.057,74
<b>VI. Gastos:</b>	45.197,55	34.001,85	27.647,57	26.887,72
<b>VII. Línea Liquidez</b>	3.898,77	1.318,68	1.138,87	61,26
<b>VIII. Liquidación SWAP:</b>	-539.020,05	-1.300.380,49	-1.894.917,38	-2.069.239,63
<b>IX. Pago a los Bonos:</b>	21.751.279,50	17.173.368,10	17.626.383,10	11.367.358,10
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	2.316.765,00	1.601.795,00	1.041.105,00	657.020,00
Retenciones practicadas:	486.495,00	336.395,00	218.595,00	137.940,00
Amortización:	19.172.045,00	15.373.850,00	16.440.690,00	10.603.615,00
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	145.234,90	107.906,10	76.971,80	55.126,10
Retenciones practicadas:	30.499,30	22.660,60	16.164,60	11.576,80
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	117.234,80	89.817,00	67.416,30	51.597,00
Retenciones practicadas:	24.618,30	18.862,20	14.158,20	10.836,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	-541.612,60	-377.917,80	-248.917,80	-160.352,80
<b>X. Saldo disponible ( V - VI - VII + VIII -IX):</b>	11.987.597,90	12.803.423,62	12.208.680,88	11.576.511,03
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo para la amortización de la Línea de Liquidez	1.095.610,67	1.132.572,73	1.172.099,93	1.197.593,26
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	67.575,56	54.145,00	43.477,78	35.945,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	824.411,67	1.616.705,89	993.103,17	342.972,77
<b>Fondo de Reserva Final</b>	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00



OL0079898

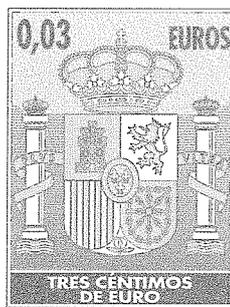
CLASE 8.<sup>a</sup>

• Ejercicio 2011 (cifras en euros)

	Enero de 2011	Abril de 2011	Julio de 2011	Octubre de 2011
<b>I. Situación Inicial:</b>	10.872.710,31	10.922.861,67	10.961.005,11	11.010.694,85
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	25.789.170,12	20.677.476,10	24.674.024,59	21.169.412,23
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	36.661.880,43	31.600.337,77	35.635.029,70	32.180.107,08
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	31.152,31	35.590,73	58.975,52	59.417,92
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	36.693.032,74	31.635.928,50	35.694.005,22	32.239.525,00
<b>VI. Gastos:</b>	41.605,11	44.463,56	31.258,98	30.050,39
<b>VII. Línea Liquidez</b>	2.707,20	3.115,58	5.334,05	5.007,34
<b>VIII. Liquidación SWAP:</b>	-861.285,64	-846.432,82	-450.016,20	-245.714,03
<b>IX. Pago a los Bonos:</b>	22.812.058,30	17.735.140,00	22.981.133,10	18.783.341,20
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	1.765.670,00	1.685.680,00	2.087.910,00	2.375.285,00
Retenciones practicadas:	335.445,00	320.245,00	396.720,00	451.345,00
Amortización:	20.859.910,00	15.865.285,00	20.667.820,00	16.147.720,00
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	101.308,60	100.122,50	123.960,50	144.147,40
Retenciones practicadas:	19.247,30	19.024,00	23.553,80	27.387,60
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	85.189,70	84.052,50	101.442,60	116.188,80
Retenciones practicadas:	16.182,60	15.970,50	19.273,80	22.075,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	-370.874,90	-355.239,50	-439.547,60	-500.807,80
<b>X. Saldo disponible (-V - VI - VII + VIII - IX):</b>	12.975.376,49	13.006.776,54	12.226.262,89	13.175.412,04
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo para la amortización de la Línea de Liquidez	922.861,67	961.005,11	1.010.694,85	1.049.517,33
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	1.141,89	844,22	667,02	377,74
Amortización préstamo subordinado G.I.	62.500,00	62.500,00	62.500,00	62.500,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	52.056,67	51.275,00	59.680,83	66.827,78
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	1.936.816,46	1.931.152,21	1.092.720,19	1.996.189,19
<b>Fondo de Reserva Final</b>	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00



CLASE 8.ª



OL0079899

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales presentada a continuación:

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,60%	3,18%
Tasa de amortización anticipada	12%	5,13%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,75%	2,1%/0,73%
Loan to value medio	68,71%	55,25
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/07/2020	29/01/2024

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,60%	2,82%
Tasa de amortización anticipada	12%	6,97%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,75%	0,78% / 0,44%
Loan to value medio	68,71%	57,27%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/07/2020	28/07/2023

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.ª



0L0079900

Durante 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 3.777 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2011: 6.957 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
30/01/12	824	28/01/11	1.937
30/04/12	1.617	28/04/11	1.931
30/07/12	993	28/07/11	1.093
29/10/12	343	28/10/11	1.996

## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

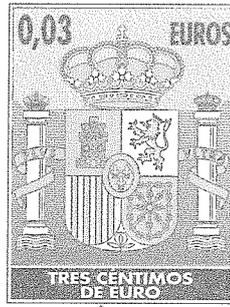
La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los Derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para cada una de las Series de los Bonos que se emiten con cargo al Fondo; y por otro lado, al riesgo que supone que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, los derechos de crédito puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con JP Morgan un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación.

Parte A:	JP Morgan
Parte B:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Fechas de liquidación:	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 29 de enero de 2007.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tiene lugar entre la fecha de constitución (18 de octubre de 2006, incluida) y el 29 de enero de 2007 (excluido).



CLASE 8.ª



0L0079901

Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del swap:

La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base a 360, del saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados no fallidos agrupados en el fondo, en el último día del mes anterior a la fecha de pago inmediatamente anterior, por el “factor de cálculo para el swap”.

El “factor de cálculo para el swap” es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en doce fechas de referencia, desde el decimosexto al cuarto mes anterior al mes que se corresponda con el mes de inicio de cada periodo de cálculo del contrato de derivado, aplicando para el cálculo de dichas medidas las ponderaciones que para cada uno de los doce meses del año indican en el Contrato de Derivado.

Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del floor

En cada fecha de liquidación, la parte B realiza un pago compensatorio a la Parte B, definido de tal manera que sea similar a la cantidad que la parte A percibe adicionalmente de los préstamos hipotecarios sujetos a tipo de interés mínimo, por el hecho de estar sujetos a esos tipos de interés mínimos.

La metodología exacta del cálculo de esta cantidad queda definida en el contrato de derivado.

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap

La cantidad a pagar por la parte A es el resultado de multiplicar el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados no fallidos agrupados en el fondo, en el último día del mes anterior a la fecha de pago inmediatamente anterior, por el tipo de interés de referencia establecido para cada fecha de pago, ajustado por un margen del 0,75%.

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap

La cantidad a pagar por la Parte A en cada fecha de liquidación, realizará un pago compensatorio a la parte A definido de tal manera que mitigue la reducción de flujos por la cantidad que la Parte A dejará de percibir de los préstamos hipotecarios con tipo de interés máximo, por el hecho de estar sujetos a esos tipos de interés máximos. La metodología exacta del cálculo de esta cantidad queda definida en el contrato de derivado.

Incumplimiento del contrato

En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el contrato.



0L0079902

CLASE 8.ª

Vencimiento del contrato

Fecha más temprana entre:

- Fecha de vencimiento legal del Fondo (26 de octubre de 2043), y
- Fecha de extinción del fondo.

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2012	2011
Tasa de amortización anticipada	4,64%	6,41%
Tasa de impago	0%	N/A
Tasa de fallido	0.04%	0,03%

Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros por importe de 6.976 miles de euros (2011: 2.118 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo ha registrado en la partida de "Cobertura de flujos de efectivo del balance de situación" un importe de 7.846 miles de euros (2011: 4.903 miles de euros).

## 11. SITUACIÓN FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.



CLASE 8.ª



OL0079903

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

## 12. OTRA INFORMACIÓN

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2012 y 2011, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 4 miles de euros (2011: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.



CLASE 8.ª



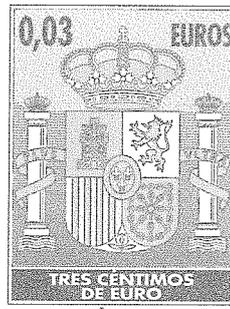
OL0079904

### 13. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



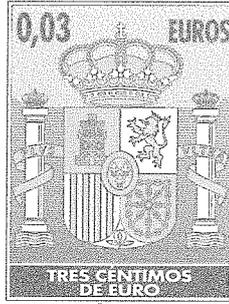
OL0079905

## ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079906

S.06.1	
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES I TDA, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2012	

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

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

**CUADRO A**

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación Cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		18/10/2006	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	5.183	0030	388.184.000	0060	6.481	0080	444.890.000	0120	7.668	0150	814.708.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	816	0031	92.658.000	0061	857	0081	101.053.000	0121	1.302	0151	185.892.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0082		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0083		0123		0153	
Préstamos a PYMES	0005		0034		0064		0084		0124		0154	
Préstamos a Empresas	0006		0035		0065		0085		0125		0155	
Préstamos Corporativos	0007		0036		0066		0086		0126		0156	
Cédulas Territoriales	0008		0037		0067		0087		0127		0157	
Bonos de Tesorería	0009		0038		0068		0088		0128		0158	
Deuda Subordinada	0010		0039		0069		0089		0129		0159	
Créditos AAPP	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Préstamos al Consumo	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Préstamos Automoción	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Arrendamiento Financiero	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Cuentas a Cobrar	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Derechos de Crédito Futuros	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Bonos de Titulización	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Otros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>6.001</b>	<b>0050</b>	<b>491.822.000</b>	<b>0080</b>	<b>6.336</b>	<b>0110</b>	<b>545.153.000</b>	<b>0140</b>	<b>8.970</b>	<b>0170</b>	<b>1.000.000.000</b>

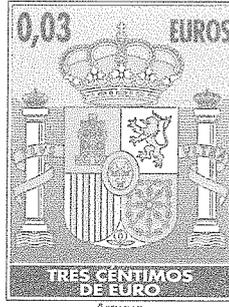
(1) Entendido como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

--



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079907

S.05.1
Denominación del Fondo: CAJKA-PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012

**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		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2011 - 31/12/2011
Importe de Principal Faltado desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-25.367.000	0210	-30.386.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-27.964.000	0211	-43.117.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-508.177.000	0212	-454.847.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	491.823.000	0214	545.155.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,13	0215	6,97

(1) En fondos abiertos: Importe 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.



CLASE 8.ª



OL0079908

Denominación del Fondo:		CAJA PEREZES I TDA, FTA
Denominación del Compartimento:		o
Denominación de la Oesora:		Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:		31/12/2012
Período:		8.95.1

CUADRO C

Total Inpagados (1)	Nº de activos	Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios		Principal	Intereses ordinarios	
Hasta 1 mes	260	17.050	0720	102.000	0740	25.965.000	0750
De 1 a 3 meses	117	0711	19.000	40.000	0743	14.500.000	0753
De 3 a 6 meses	12	0713	21.000	24.000	0744	703.000	0754
De 6 a 9 meses	6	0714	10.000	28.000	0745	1.335.000	0755
De 9 a 12 meses	8	0715	34.000	78.000	0746	1.167.000	0756
De 12 meses a 2 años	0	0716	39.000	0	0747	0	0
Más de 2 años	0	0717	0	0	0748	0	0
<b>Total</b>	<b>413</b>	<b>0719</b>	<b>274.000</b>	<b>208.000</b>	<b>0730</b>	<b>42.269.000</b>	<b>0731</b>

(1) La distribución de los activos vencidos Inpagados entre los distintos tramos anteriores se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos al día inicio o incluido al final de mes, este es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Inpagados con Garantía Real (2)

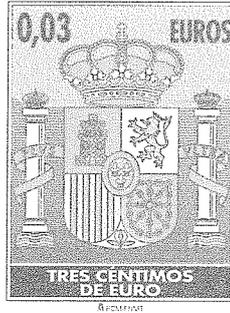
Total Inpagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Titulaciones 2 años (4)	Nº Deuda/s Titulación
		Principal	Intereses ordinarios		Principal	Intereses ordinarios			
Hasta 1 mes	260	17.050	0722	102.000	0812	25.965.000	0822	25.167.000	5813
De 1 a 3 meses	117	0723	59.000	47.000	0813	12.447.000	0823	12.814.000	5813
De 3 a 6 meses	12	0724	21.000	24.000	0814	1.522.000	0824	1.562.000	5813
De 6 a 9 meses	6	0725	10.000	28.000	0815	703.000	0825	727.000	5813
De 9 a 12 meses	8	0726	34.000	78.000	0816	1.335.000	0826	1.397.000	5817
De 12 meses a 2 años	0	0727	39.000	0	0817	1.167.000	0827	1.286.000	5817
Más de 2 años	0	0728	0	0	0818	0	0	0	5817
<b>Total</b>	<b>413</b>	<b>0729</b>	<b>274.000</b>	<b>200.000</b>	<b>0819</b>	<b>42.269.000</b>	<b>0829</b>	<b>42.733.000</b>	<b>5819</b>

(2) La distribución de los activos vencidos Inpagados entre los distintos tramos anteriores se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos al día inicio o incluido al final de mes. De 1

(3) Complemento con la última valoración disponible de acuerdo al inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda figuradas, etc) si el valor de las mismas se ha embolsado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079909

S.05.1	
CAXA PENEDES 1 TDA, FTA	
Denominación del Fondo:	0
Denominación del Compartimento:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	31/12/2012

CUADRO D

Ratios, Morosidad (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Escenario inicial		18/10/2006	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0,73	0,668	0,922	0,940	0,984	0,103	0,1048	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	2,1	0,869	0,78	0,941	0,995	0,103	0,1049	0
Préstamos Hipotecarios	0,871	0,870	0,924	0,942	0,986	0,104	0,1050	0,1051
Cédulas Hipotecarias	0,872	0,871	0,925	0,943	0,987	0,105	0,1051	0,1052
Préstamos a Promotores	0,873	0,872	0,926	0,944	0,988	0,106	0,1052	0,1053
Préstamos a PYMES	0,874	0,873	0,927	0,945	0,989	0,107	0,1053	0,1054
Préstamos a Empresas	0,875	0,874	0,928	0,946	0,990	0,108	0,1054	0,1055
Préstamos Corporativos	0,876	0,875	0,929	0,947	0,991	0,109	0,1055	0,1056
Cédulas Territoriales	0,877	0,876	0,930	0,948	0,992	0,107	0,1056	0,1057
Bonos de Tesorería	0,878	0,877	0,931	0,949	0,993	0,107	0,1057	0,1058
Deuda Subordinada	0,879	0,878	0,932	0,950	0,994	0,102	0,1058	0,1059
Creditos AAPP	0,880	0,879	0,933	0,951	0,995	0,102	0,1059	0,1060
Préstamos al Consumo	0,881	0,880	0,934	0,952	0,996	0,102	0,1060	0,1061
Préstamos Automoción	0,882	0,881	0,935	0,953	0,997	0,102	0,1061	0,1062
Arrendamiento Financiero	0,883	0,882	0,936	0,954	0,998	0,102	0,1062	0,1063
Cuentas a Cobrar	0,884	0,883	0,937	0,955	0,999	0,102	0,1063	0,1064
Derechos de Crédito Futuros	0,885	0,884	0,938	0,956	1,000	0,102	0,1064	0,1065
Bonos de Titulización	0,886	0,885	0,939	0,957	1,001	0,102	0,1065	0,1066
Otros	0,887	0,886	0,940	0,958	1,002	0,102	0,1066	0,1067

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")  
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13.<sup>a</sup> y 23.<sup>a</sup>

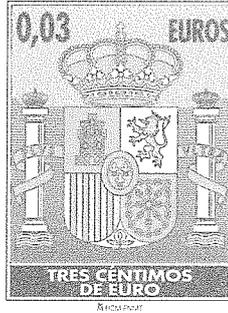
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos.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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079910

S.05.1

Denominación del Fondo: **CAJIA PENEDES TDA, FIA**  
 Denominación del Compartimento: **9**  
 Denominación de la Gestora: **Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**  
 Estados agregados:  
 Período: **31/12/2012**

**CUADRO E**

**Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)**

	Situación actual		31/12/2012		Situación cliente anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	29	1310	111.000	1320	35	1330	166.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	51	1311	602.000	1321	33	1331	379.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	67	1312	1.148.000	1322	54	1332	1.123.000	1342	2	1352	70.000
Entre 3 y 5 años	1303	159	1313	3.718.000	1323	147	1333	3.860.000	1343	9	1353	486.000
Entre 5 y 10 años	1304	719	1314	30.580.000	1324	652	1334	28.574.000	1344	263	1354	16.166.000
Superior a 10 años	1305	4.875	1315	455.663.000	1325	5.417	1335	511.052.000	1345	6.696	1355	963.275.000
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>6.001</b>	<b>1316</b>	<b>491.822.000</b>	<b>1326</b>	<b>6.336</b>	<b>1336</b>	<b>545.154.000</b>	<b>1346</b>	<b>8.970</b>	<b>1356</b>	<b>989.099.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>16,23</b>	<b>1317</b>	<b>491,822.000</b>	<b>1327</b>	<b>19,06</b>	<b>1337</b>	<b>545,154.000</b>	<b>1347</b>	<b>24,12</b>	<b>1357</b>	<b>989,099.000</b>

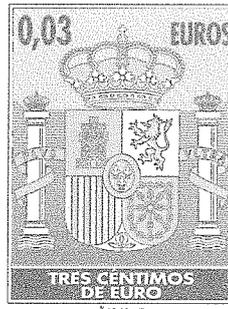
(1) Los intervalos se enumeran excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

**Ansigüedad**

	Situación actual	31/12/2012	Situación cliente anual anterior	31/12/2011	Situación inicial	18/10/2006
	Años	Años	Años	Años	Años	Años
<b>Actividad media ponderada</b>	<b>0,83</b>	<b>0,83</b>	<b>7,87</b>	<b>7,87</b>	<b>0,64</b>	<b>2,64</b>



CLASE 8.ª



0L0079911

5,052

CAIXA FENEDES 1 TDA, FTA

0

Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

31/12/2012

CAIXA FENEDES 1 TDA, FTA

Denominación del fondo:

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora:

Estados agregados:

Período de la declaración:

Moneda de cotización y los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO A

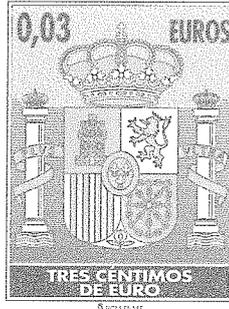
Serie	Situación actual					Situación cierre anual anterior					Situación cierre anual anterior					12/10/2008				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidades	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidades	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidades	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidades	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)			
ES01325201	SERIE A	280	48.000	451.876.000	4,81	280	54.000	513.466.000	4,83	280	100.000	100.000	280	100.000	100.000	20.000.000	9,04			
ES013252019	SERIE B	210	100.000	28.000.000	4,76	210	100.000	28.000.000	5,27	210	100.000	100.000	210	100.000	100.000	21.000.000	9,04			
ES013252027	SERIE C	210	100.000	21.000.000	4,76	210	100.000	21.000.000	5,27	210	100.000	100.000	210	100.000	100.000	21.000.000	9,04			
<b>Total</b>		<b>700</b>	<b>100.000</b>	<b>501.876.000</b>		<b>700</b>	<b>100.000</b>	<b>562.466.000</b>		<b>700</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>700</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>610.000.000</b>				

(1) Importes en euros. En caso de ser emitidos se indicará en las notas significativas los siglas de la estimación.  
 (2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ES) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no según ESN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079913

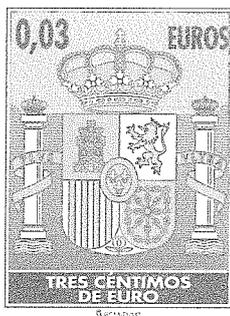
Denominación del fondo: CAIXA FENÍDEES 1 TDA, FTA  
 Denominación del compartimento: Triluzación de Activo, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A.  
 Denominación de la gestión: 31132013  
 Estado pagador: CAIXA FENÍDEES 1 TDA, FTA  
 Fecha de la declaración:  
 Monedas de cobro de los valores emitidos:

Serie	Denominación	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
Fecha Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	01/07/2012	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2012	01/07/2011 - 31/12/2011	
ES0013252001	SERIE A	7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290	
ES0013252019	SERIE B	81.2500.000	5.817.000	144.893.000	73.541.000	439.554.000	7.815.000	109.093.000	
ES0013252027	SERIE C	0	385.000	4.687.000	0	0	470.000	4.300.000	
		0	326.000	3.076.000	0	0	297.000	3.590.000	
<b>Total</b>		<b>81.650.000</b>	<b>7.205</b>	<b>152.643.000</b>	<b>73.541.000</b>	<b>439.554.000</b>	<b>8.720.000</b>	<b>116.715.000</b>	

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (SM) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SM se referirá exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entendiéndose como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contable determine la emisión 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.



CLASE 8.ª



OL0079914

S.05.2	
Denominación del fondo:	CAIXA FENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA FENEDES 1 TDA, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

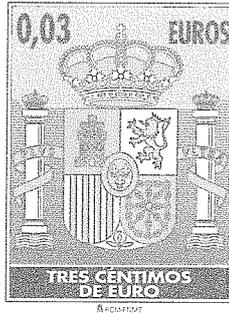
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0313252001	SERIE A	06/09/2012	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0313252001	SERIE A	11/10/2012	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0313252019	SERIE B	18/10/2005	FCH	A+	A+	A+
ES0313252019	SERIE B	18/10/2005	SYP	A	A	A
ES0313252027	SERIE C	18/10/2005	FCH	BBB+	BBB+	BBB+
ES0313252027	SERIE C	18/10/2005	SYP	BBB	BBB	BBB

(1) La gestora deberá complementar 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 complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuyo denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's, SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch-  
 En el supuesto de que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repartirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendría



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079915

S.05.3	
Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartim:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	2,03	2,03	1,83	1,83
3. Exceso de spread (%) (1)	0,40	0,40	0,40	1,25
4. Permuta financiera de intereses (SN)	0,50	0,50	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (SN)	0,70	0,70	false	false
6. Otras permutas financieras (SN)	0,90	0,90	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1.188.000	1.188.000	1.650.000	1.650.000
8. Subordinación de series (SN)	0,10	0,10	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0,20	0,20	0,04	91,13
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0,50	0,50	0	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0,01	0,01	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0,70	0,70	0	0
13. Otros	0,60	0,60	1,00	0

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF		Denominación	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2011
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-01199807	1210	Caixa de Estalvi del Penedès	
Permutas financieras de tipos de interés	GE-987249893	1220	JP Morgan Chase Bank NA	
Permutas financieras de tipos de cambio		1230		
Otras permutas financieras		1240		
Contraparte de la línea de liquidez	G-01199807	1250	Caixa de Estalvi del Penedès	
Entidad Avalista		1260		
Contraparte del derivado de crédito		1270		
		1280		
		1290		
		1300		

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.  
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.  
 (3) Entendido como no subordinadas aquellas series que en la ficha 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 considere relevantes.  
 (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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079916

S.O.E.S.I.	
Denominación del Fondo CAWA FUNDING TDA, FTA	
Número de Registro del Fondo 0	
Denominación de Compañía Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estado agregado 31/12/2012	

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**  
(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses Imputado	Días Imputado	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
2. Acciones, Valores, Derivados, etc.	0	0	3.645.000	2.154.000	3.645.000	2.154.000	0	0	0	0,01
<b>TOTAL MORTGAGOS</b>			<b>3.645.000</b>	<b>2.154.000</b>	<b>3.645.000</b>	<b>2.154.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,01</b>
3. Acciones Fidejatos por Impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses que hayan sido declaradas o clasificadas como "Incluidas en el Cedebs"	12	0	1.489.000	675.000	1.489.000	675.000	0	0	0	0
<b>TOTAL FALLOS</b>			<b>1.489.000</b>	<b>675.000</b>	<b>1.489.000</b>	<b>675.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>			<b>5.134.000</b>	<b>2.829.000</b>	<b>5.134.000</b>	<b>2.829.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,01</b>

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (financas cualificadas, fallidos sujetos, etc) respecto a las que se establezca algún tipo de excepción en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el número de (2) Los ratios se corresponden al importe total de valores fallidos o mortuos entre el saldo vivo de los activos cotizados al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el folleto o capítulo de folios en el que el concepto está definido.

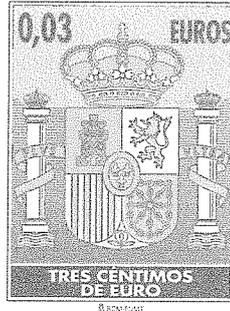
Otros ratios relevantes	
Situación actual	0,01
Período anterior	0,01
Última Fecha de Pago	0,01
Ref. Folleto	0,01

TRIGGER (3)	Limites	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización de activos: series (4)	0,50	0,50	0,50	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE A	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE D	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE E	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE F	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE G	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE H	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE I	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE J	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE K	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE L	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE M	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE N	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE O	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE P	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE Q	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE R	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE S	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE T	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE U	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE V	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE W	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE X	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE Y	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE Z	1,5	0,69	0,69	4.9.2.2 Nota de Valores
Mejoración del Fondo de Reserva (5)	0,50	0,50	0,50	3.4.8.2.2. Módulo Adicional
Mejoración del Fondo de Reserva (6)	0,50	0,50	0,50	3.4.8.2.2. Módulo Adicional
OTROS TRIGGERS (3)	0,50	0,50	0,50	3.4.8.2.1. Módulo Adicional

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán en el concepto sobre de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos anteriormente en la tabla no están reflejados en el Folleto se se cumplimentará la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago / la referencia al folleto donde está definido.  
(4) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (parcial o sucesiva) de algunos de los series, se indicarán las series afectadas indicando su SIN y en su defecto el nombre, el límite de (5) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al crecimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su SIN o nombre, el límite contractual establecido (6) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la devolución del F. se indicarán las series afectadas indicando su SIN o nombre, el límite contractual establecido



CLASE 8.<sup>a</sup>

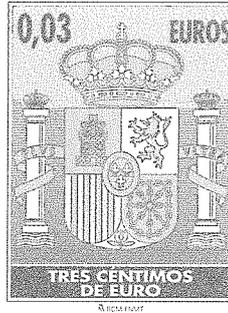


OL0079917

S.05	Denominación CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA Denominación 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados Período: 31/12/2012
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
<p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p>	
<b>INFORME AUDITOR</b>	
<b>Campo de Texto:</b>	



CLASE 8.ª



0L0079918

S.05.1	
CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	
Denominación del Fondo:	0
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011
Período:	

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

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

Tipología de activos titulizados	31/12/2011		31/12/2010		18/10/2006	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	5.481	0060	5.863	0120	7.668
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	857	0061	919	0121	1.302
Préstamos Hipotecarios	0003		0062		0122	
Cédulas Hipotecarias	0004		0063		0123	
Préstamos a Promotores	0005		0064		0124	
Préstamos a PYMES	0007		0065		0125	
Préstamos a Empresas	0008		0066		0127	
Préstamos Corporativos	0009		0067		0128	
Cédulas Territoriales	0010		0068		0129	
Bonos de Tesorería	0011		0069		0130	
Deuda Subordinada	0012		0070		0131	
Créditos AAPP	0013		0071		0132	
Préstamos al Consumo	0014		0072		0133	
Préstamos Automoción	0015		0073		0134	
Arrendamiento Financiero	0016		0074		0135	
Cuentas a Cobrar	0017		0075		0136	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0076		0137	
Bonos de Titulización	0019		0077		0138	
Otros	0020		0078		0139	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>6.338</b>	<b>0080</b>	<b>6.782</b>	<b>0140</b>	<b>8.970</b>
						<b>1.000.000.000</b>

Cuadro de texto libre

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079919

S.05.1	
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2011

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

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

**CUADRO B**

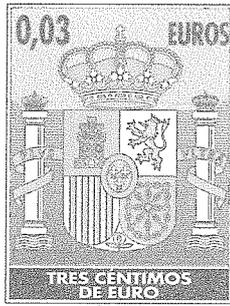
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2010 - 31/12/2010
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-30.388.000	-31.832.000	-31.832.000	-31.832.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-43.117.000	-46.427.000	-46.427.000	-46.427.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	-454.847.000	-381.342.000	-381.342.000	-381.342.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0	0	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	545.153.000	618.658.000	618.658.000	618.658.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	6,97	6,66	6,66	6,66

(1) En fondos abiertos, importe 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079920

Denominación del Fondo: CAJA PENEDES 1 TDA, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2011  
 Período: 5.05.1

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vendido	Deuda Total	
		Principal	Intereses ordinarios	Total			
Hasta 1 mes	267	0710	82.000	0720	127.000	0780	28.156.000
De 1 a 3 meses	81	0711	62.000	0721	107.000	0781	9.612.000
De 3 a 6 meses	10	0713	19.000	0723	36.000	0783	1.385.000
De 6 a 9 meses	4	0714	12.000	0724	20.000	0784	775.000
De 9 a 12 meses	8	0715	28.000	0725	49.000	0785	775.000
De 12 meses a 2 años	3	0716	14.000	0726	19.000	0786	187.000
Más de 2 años	0	0718	0	0728	0	0788	0
<b>Total</b>	<b>373</b>	<b>0719</b>	<b>217.000</b>	<b>0729</b>	<b>358.000</b>	<b>0789</b>	<b>41.560.000</b>

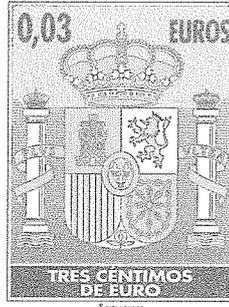
(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el día inicio mes, esto es: supletor a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vendido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación 2 años (3)	% Deudav. Tasación 2 años (4)	Valor Garantía con Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	267	0782	82.000	0792	127.000	0832	48.480.000	0842	58.95
De 1 a 3 meses	81	0783	62.000	0793	107.000	0833	19.357.000	0843	62.59
De 3 a 6 meses	10	0784	19.000	0794	36.000	0834	2.038.000	0844	67.95
De 6 a 9 meses	4	0785	12.000	0795	20.000	0835	743.000	0845	64.29
De 9 a 12 meses	8	0786	28.000	0796	49.000	0836	1.550.000	0846	49.16
De 12 meses a 2 años	3	0787	14.000	0797	19.000	0837	491.000	0847	34.72
Más de 2 años	0	0788	0	0798	0	0838	0	0848	0
<b>Total</b>	<b>373</b>	<b>0789</b>	<b>217.000</b>	<b>0799</b>	<b>358.000</b>	<b>0839</b>	<b>69.630.000</b>	<b>0849</b>	<b>59.09</b>

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el día inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: supletor 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 pignoratias, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079921

S.05.1	
CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	
0	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
31/12/2011	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Periodo:	

CUADRO D

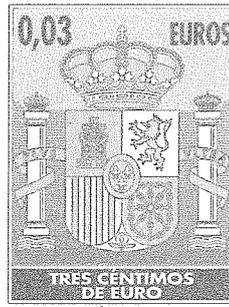
	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Escenario inicial		18/10/2006
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)	0,44	0,668	0	0,63	0,940	0	0,984	0	0,48
Participaciones Hipotecarias	0,51	0,659	0	0,923	0,941	0	0,985	0	0,49
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,52	0,670	0	0,924	0,942	0	0,986	0	0,50
Préstamos Hipotecarios	0,53	0,671	0,905	0,925	0,943	0,978	0,987	0,103	0,51
Cédulas Hipotecarias	0,54	0,672	0,907	0,926	0,944	0,979	0,988	0,104	0,52
Préstamos a Promotores	0,55	0,673	0,908	0,927	0,945	0,980	0,989	0,105	0,53
Préstamos a PYMES	0,56	0,674	0,909	0,928	0,946	0,981	0,990	0,106	0,54
Préstamos a Empresas	0,57	0,675	0,910	0,929	0,947	0,982	0,991	0,107	0,55
Préstamos Corporativos	0,58	0,676	0,911	0,930	0,948	0,983	0,992	0,108	0,56
Cédulas Territoriales	0,59	0,677	0,912	0,931	0,949	0,984	0,993	0,109	0,57
Bonos de Tesorería	0,60	0,678	0,913	0,932	0,950	0,985	0,994	0,110	0,58
Bonificación Subordinada	0,61	0,679	0,914	0,933	0,951	0,986	0,995	0,111	0,59
Creditos AAPP	0,62	0,680	0,915	0,934	0,952	0,987	0,996	0,112	0,60
Préstamos al Consumo	0,63	0,681	0,916	0,935	0,953	0,988	0,997	0,113	0,61
Préstamos Automoción	0,64	0,682	0,917	0,936	0,954	0,989	0,998	0,114	0,62
Arrendamiento Financiero	0,65	0,683	0,918	0,937	0,955	0,990	0,999	0,115	0,63
Cuentas a Cobrar	0,66	0,684	0,919	0,938	0,956	0,991	1,000	0,116	0,64
Derechos de Crédito Futuros	0,67	0,685	0,920	0,939	0,957	0,992	1,001	0,117	0,65
Bonos de Titulización			0,921	0,940	0,958	0,993	1,002	0,118	0,66
Otros				0,941	0,959	0,994	1,003	0,119	0,67

(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")

de principal pendiente de reembolso de los de principal pendiente de reembolso del total de principal pendiente de reembolsos de



CLASE 8.ª



OL0079922

S.05.1	
Denominación del Fondo:	CAXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2011

CUADRO E

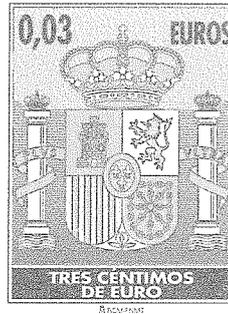
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2011		31/12/2010		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	35	1310	320	184.000	0	0
Entre 1 y 2 años	33	1311	321	471.000	0	0
Entre 2 y 3 años	54	1312	322	568.000	2	70.000
Entre 3 y 5 años	147	1313	323	3.558.000	9	498.000
Entre 5 y 10 años	652	1314	696	28.040.000	263	16.156.000
Superior a 10 años	5.417	1315	5.978	585.837.000	1345	983.275.000
<b>Total</b>	<b>6.338</b>	<b>1316</b>	<b>1326</b>	<b>618.658.000</b>	<b>1346</b>	<b>999.999.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>19,06</b>	<b>19,99</b>	<b>19,99</b>	<b>24,12</b>	<b>1347</b>	<b>24,12</b>

(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 e igual a 2 años)

Antigüedad	31/12/2011		31/12/2010		18/10/2006	
	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial	Situación inicial
Antigüedad media ponderada	7,87	6,86	6,86	2,64	2,64	2,64
	Años	Años	Años	Años	Años	Años
	0630	0632	0632	0634	0634	0634



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079923

S.05.2	
Denominación del fondo: CAMA PENEDES 1 TDA, FTA	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2011	
Período de la declaración: CAMA PENEDES 1 TDA, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

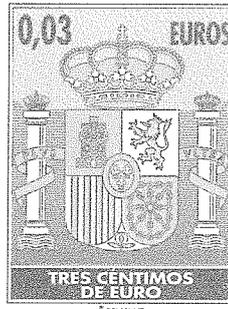
Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0313252001	SERIE A	280	54.000	513.468.000	5,27	9.500	100.000	587.007.000	4,68	9.500	100.000	580.000.000	5,38
ES0313252019	SERIE B	210	100.000	28.000.000	5,27	280	100.000	28.000.000	5,85	280	100.000	28.000.000	9,04
ES0313252027	SERIE C	210	100.000	21.000.000	5,27	210	100.000	21.000.000	5,95	210	100.000	21.000.000	9,04
<b>Total</b>		<b>800</b>	<b>10.000</b>	<b>562.468.000</b>		<b>800</b>	<b>10.000</b>	<b>637.007.000</b>		<b>800</b>	<b>10.000</b>	<b>630.000.000</b>	

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079924

Denominación del fondo:		CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA		8.03.2	
Denominación del participante:		b			
Estados agregados:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Período de la declaración:		31/12/2011			
Mercados de cotización de los valores emitidos:		CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA			

Intereses

Principal Pendiente

Serie (1)	Denominación	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses (5)	Días acumulados (6)	Intereses acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal Impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por depreciación (8)			
														9997	9998	9999
E001325201	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,14	1,728	360	84	1.577.000	0	513.468.000	0	515.045.000	0			
E0013252019	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,33	1,918	360	64	99.000	0	28.000.000	0	28.000.000	0			
E0013252027	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,35	2,138	360	64	80.000	0	21.000.000	0	21.000.000	0			
Total										9995	0005	0	8116	565.222.000	8277	0

(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 subordenación de los títulos emitidos o no subordenada. (S= subordenada, NS= no subordenada)  
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079925

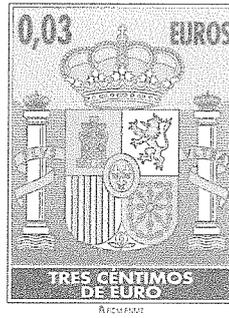
Denominación del fondo:		CAMA PENEDES 1 TDA, FTA		\$ 05,2	
Denominación del compromiso:		0			
Denominación de la gestión:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Fecha de adquisición:		31/12/2011			
Mercados de cotización de los valores emitidos:		CAMA PENEDES 1 TDA, FTA			

Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual		01/07/2011 - 31/12/2011		Situación cierre anual anterior		01/01/2010 - 31/12/2010	
		Amortización de principal	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Amortización de principal	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES031252001 SERIE A	28/01/2043	73.541.000	7.920	7.915.000	109.093.000	73.541.000	7.920	7.915.000	7.920
ES031252019 SERIE B	28/01/2043	0	432.000	432.000	4.302.000	0	432.000	432.000	432.000
ES031252027 SERIE C	28/01/2043	0	397.000	397.000	3.350.000	0	397.000	397.000	397.000
<b>Total</b>		<b>73.541.000</b>	<b>8.749</b>	<b>8.742</b>	<b>116.745.000</b>	<b>73.541.000</b>	<b>8.749</b>	<b>8.742</b>	<b>107.843.000</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISM) y su denominación. Cuando los filiales emitidos no tengan ISM se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entendiéndose 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079926

\$ 05,2	Denominación del fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compromiso: 0	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2011	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

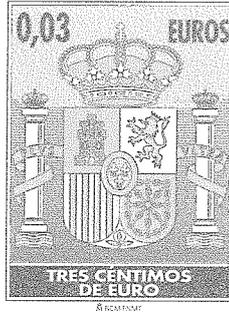
CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES0313252001	SERIE A	18/10/2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0313252001	SERIE A	18/10/2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0313252019	SERIE B	18/10/2006	FCH	A+	A+	A+
ES0313252019	SERIE B	18/10/2006	SYP	A	A	A
ES0313252027	SERIE C	18/10/2006	FCH	BBB+	BBB+	BBB+
ES0313252027	SERIE C	18/10/2006	SYP	BBB	BBB	BBB

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se relevará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie: 'MDY' para Moody's, 'SYP' para Standard & Pears, 'FCH' para Fitch.  
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079927

S.05.3	
Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011
Período de la declaración:	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

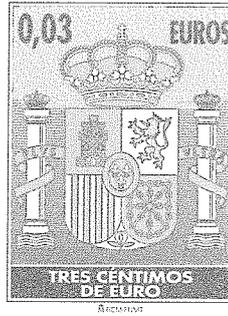
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	10.000.000	10.000.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	1,83	1,62
3. Exceso de spread (%) (1)	1,25	1,49
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1.050.000	2.404.000
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	91,13	92,15
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1160	1160
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	1170	1170
13. Otros	false	false

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedes
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397249893	JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedes
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendido 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
- (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.



CLASE 8.ª



OL0079928

Deposición del Fondo: CANA PERESES TIDA, FTA  
 S.05.4  
 Número de Registro del Fondo: 0  
 Denominación del compartimento: 0  
 Denominación de la gestora: Tidelitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estado agregado: 31/12/2011  
 Período: 31/12/2011

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**  
 (Las cifras relativas a importes se consignan en miles de euros)

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	
1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad superior a 90 días	0,10	0,00	0,10	0,00	0
2. Activos Morosos por otras razones	0,10	0,00	0,10	0,00	0
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>0,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>
3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0,10	0,00	0,10	0,00	0
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0,10	0,00	0,10	0,00	0
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>0,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallos sujetos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos en el momento de 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	Período anterior	
	0,061	0,061	0,061

TRIGGERS (3)	Amortización secuencial series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	1,5	0,30	0,30	56,37	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C	10	0,30	0,30	0,83	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE D	10	0,30	0,30	0,29	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE E	1,5	0,30	0,30	56,37	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE F	10	0,30	0,30	0,83	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE G	1,5	0,30	0,30	0,29	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE H	10	0,30	0,30	56,37	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE I	10	0,30	0,30	0,83	4.9.2.2 Nota de Valores

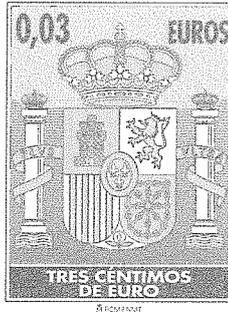
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	SERIE B	SERIE C
	4,9	1,54

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
OTROS TRIGGERS (3)	0,513	0,513	0,513	0,513

(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 (morosa/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.  
 (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.  
 (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.  
 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079929

S.06
Denominación CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA Denominación 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados ag're Período: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Te



CLASE 8.ª



0L0079930

## CAIXA PENEDES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CAIXA PENEDES TDA 1, Fondo de Titulización Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 18 de octubre de 2006, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (23 de octubre de 2006). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander Central Hispano, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 10.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en tres Series, una Serie de la Clase A, una Serie de la Clase B y una Serie de la Clase C.

- La Serie A, integrada por 9.500 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,14% .
- La Serie B, integrada por 290 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,33%.
- La Serie C, integrada por 210 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,55%.

El importe de la emisión del Fondo asciende a 1.000.000.000 euros.

El activo del Fondo CAIXA PENEDES TDA 1 está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Caixa Penedés.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió dos préstamos de la entidad emisora y una línea de liquidez:

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.250.000,00 euros destinado al pago de las comisiones iniciales de la emisión.
- Préstamo Participativo: por un importe de 10.000.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva



0L0079931

**CLASE 8.ª**

- Línea de Liquidez: por importe de 5.000.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la Entidad Emisora en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,00% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 2,00% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con la Entidad Emisora de los Derechos de Crédito con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 29 de enero de 2007.

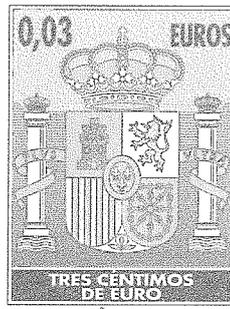
Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de los Derechos de crédito del 12,00%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 29/01/2024, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.



**CLASE 8.ª**



0L0079932

### **Riesgo de mercado**

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- **Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Desde la constitución de la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

### **Riesgo de liquidez**

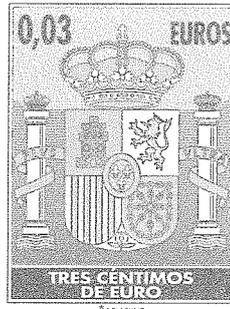
Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que sólo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079933

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al Fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

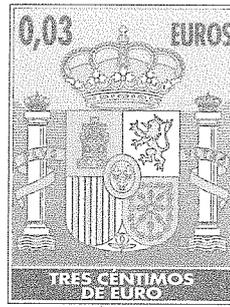
Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2012, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

La capacidad del Fondo para atender sus pasivos por el importe que figura en las cuentas anuales dependerá de la evolución que experimenten los fallidos considerados como tal según las condiciones del folleto del Fondo.



CLASE 8.ª



OL0079934

La definición de fallidos según el Folleto del Fondo no tiene por qué ser coincidente con la definición de activos dudosos que establece la Circular 2/2009 de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, en base a la cual se registran los deterioros de los derechos de crédito del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio 2012 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>



0L0079935

CLASE 8.ª

## CAIXA PENEDES I TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2012.

## I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	491.548.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	491.823.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	508.177.000
4. Vida residual (meses):	219
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,38%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,37%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,30%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	1.418.000
10. Tipo medio cartera:	3,18%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,69%

## II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0313252001	451.876.000	48.000
b) ES0313252019	29.000.000	100.000
c) ES0313252027	21.000.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0313252001		48,00%
b) ES0313252019		100,00%
c) ES0313252027		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		325.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0313252001		0,341%
b) ES0313252019		0,531%
c) ES0313252027		0,751%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0313252001	61.590.000	5.617.000
b) ES0313252019	0	385.000
c) ES0313252027	0	326.000

## III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	18.660.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	5.334.000
3. Saldo de la cuenta de Línea de Liquidez:	1.198.000

## IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Participativo):	10.000.000
3. Línea de Liquidez:	2.404.000

## V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2012	3.777.000
--------------------------------------	-----------



0L0079936

CLASE 8.ª

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN	
1. Gastos producidos 2012	81.000
2. Variación 2012	-11,96%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

I. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0313252001	SERIE A	FCH	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0313252001	SERIE A	SYP	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0313252019	SERIE B	FCH	A+ (sf)	A+ (sf)
ES0313252019	SERIE B	SYP	A (sf)	A (sf)
ES0313252027	SERIE C	FCH	BBB+ (sf)	BBB+ (sf)
ES0313252027	SERIE C	SYP	BBB (sf)	BBB (sf)

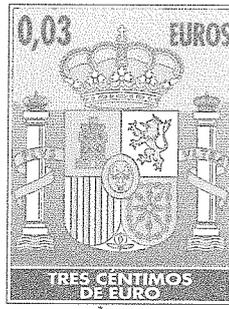
VIII. FLUJOS FUTUROS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal			
Pendiente de Cobro			
No Fallido*:	490.354.000	Serie A	451.876.000
		Serie B	29.000.000
Saldo Nominal			
Pendiente de Cobro			
Fallido*:	1.469 .000	Serie C	21.000.000
TOTAL:	491.823.000	TOTAL:	501.876.000,00

\* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos subyacentes se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o superior a 12 meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía hipotecaria, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el onceavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.



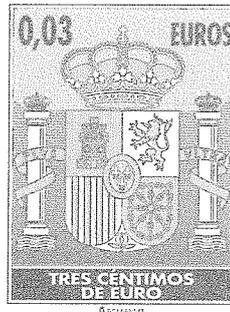
OL0079937

CLASE 8.<sup>a</sup>

**CAIXA PENEDES I TDA. Fondo de Titulización de Activos**

*Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
10-06	4,00%							
11-06	8,74%	118,46%						
12-06	10,07%	15,15%	7,65%					
01-07	11,52%	14,46%	10,14%	32,48%				
02-07	7,95%	-31,01%	9,88%	-2,53%				
03-07	9,61%	20,90%	9,73%	-1,55%	8,72%			
04-07	6,98%	-27,41%	8,20%	-15,67%	9,21%	5,59%		
05-07	10,50%	50,56%	9,00%	9,72%	9,42%	2,31%		
06-07	9,55%	-9,06%	9,02%	0,22%	9,36%	-0,67%		
07-07	10,38%	8,62%	10,24%	13,49%	9,25%	-1,13%		
08-07	6,64%	-36,00%	8,87%	-13,33%	8,98%	-2,92%		
09-07	5,13%	-22,82%	7,40%	-16,62%	8,21%	-8,66%	8,36%	
10-07	9,37%	82,83%	7,06%	-4,63%	8,60%	4,86%	8,79%	5,13%
11-07	6,78%	-27,65%	7,09%	0,49%	7,97%	-7,39%	8,63%	-1,76%
12-07	9,38%	38,28%	8,50%	19,83%	7,92%	-0,58%	8,57%	-0,67%
01-08	6,93%	-26,13%	7,68%	-9,58%	7,35%	-7,28%	8,19%	-4,44%
02-08	6,83%	-1,44%	7,70%	0,22%	7,37%	0,35%	8,11%	-1,07%
03-08	6,33%	-7,31%	6,68%	-13,28%	7,57%	2,71%	7,84%	-3,30%
04-08	5,98%	-5,44%	6,36%	-4,70%	7,01%	-7,46%	7,76%	-0,97%
05-08	6,66%	11,27%	6,31%	-0,90%	6,99%	-0,28%	7,43%	-4,25%
06-08	6,82%	2,39%	6,47%	2,59%	6,55%	-6,20%	7,20%	-3,17%
07-08	8,96%	31,49%	7,47%	15,38%	6,89%	5,17%	7,07%	-1,72%
08-08	5,04%	-43,80%	6,94%	-7,08%	6,60%	-4,24%	6,94%	-1,85%
09-08	6,94%	37,77%	6,98%	0,56%	6,70%	1,53%	7,09%	2,15%
10-08	4,67%	-32,76%	5,54%	-20,61%	6,49%	-3,18%	6,70%	-5,48%
11-08	5,44%	16,69%	5,68%	2,47%	6,29%	-3,09%	6,59%	-1,62%
12-08	7,81%	43,42%	5,96%	5,10%	6,45%	2,56%	6,46%	-2,09%
01-09	4,77%	-38,86%	6,00%	0,60%	5,75%	-10,87%	6,28%	-2,73%
02-09	5,02%	5,20%	5,86%	-2,31%	5,74%	-0,03%	6,13%	-2,37%
03-09	6,66%	32,64%	5,47%	-6,68%	5,69%	-0,91%	6,16%	0,40%
04-09	8,79%	31,93%	6,81%	24,59%	6,37%	11,96%	6,38%	3,68%
05-09	8,34%	-5,16%	7,91%	16,09%	6,85%	7,50%	6,52%	2,07%
06-09	11,69%	40,19%	9,58%	21,14%	7,51%	9,55%	6,91%	6,11%
07-09	13,28%	13,62%	11,08%	15,67%	8,93%	18,92%	7,27%	5,14%
08-09	6,84%	-48,52%	10,61%	-4,25%	9,23%	3,36%	7,42%	2,03%
09-09	6,96%	1,86%	9,06%	-14,67%	9,28%	0,55%	7,42%	0,00%
10-09	7,87%	13,00%	7,20%	-20,50%	9,13%	-1,59%	7,67%	3,47%
11-09	7,58%	-3,60%	7,45%	3,45%	9,01%	-1,31%	7,85%	2,30%
12-09	8,93%	17,68%	8,10%	8,81%	8,54%	-5,18%	7,94%	1,21%
01-10	5,43%	-39,13%	7,31%	-9,84%	7,22%	-15,51%	8,01%	0,83%
02-10	6,26%	15,24%	6,86%	-6,07%	7,12%	-1,31%	8,12%	1,32%
03-10	10,69%	70,74%	7,45%	8,58%	7,74%	8,70%	8,44%	3,98%
04-10	5,31%	-50,32%	7,43%	-0,33%	7,33%	-5,40%	8,16%	-3,28%
05-10	6,46%	21,72%	7,50%	0,94%	7,14%	-2,59%	8,01%	-1,86%
06-10	9,10%	40,71%	6,94%	-7,43%	7,15%	0,26%	7,78%	-2,83%
07-10	3,85%	-57,66%	6,47%	-6,71%	6,92%	-3,33%	6,99%	-10,13%
08-10	4,01%	4,01%	5,67%	-12,45%	6,55%	-5,22%	6,77%	-3,22%
09-10	6,40%	59,71%	4,74%	-16,40%	5,82%	-11,25%	6,72%	-0,69%
10-10	5,39%	-15,75%	5,25%	10,75%	5,83%	0,27%	6,52%	-3,07%



0L0079938

CLASE 8.ª

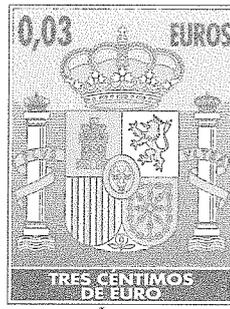
CAIXA PENEDES 1 TDA, Fondo de Titulización de Activos

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
11-10	6,52%	21,00%	6,08%	15,88%	5,84%	0,12%	6,42%	-1,46%
12-10	12,32%	88,92%	8,09%	32,98%	6,38%	9,30%	6,69%	4,21%
01-11	4,56%	-62,97%	7,83%	-3,13%	6,50%	1,90%	6,64%	-0,84%
02-11	6,07%	33,00%	7,69%	-1,82%	6,85%	5,25%	6,62%	-0,23%
03-11	4,98%	-17,97%	5,18%	-32,61%	6,62%	-3,36%	6,14%	-7,26%
04-11	4,89%	-1,84%	5,29%	2,05%	6,54%	-1,14%	6,11%	-0,48%
05-11	6,11%	24,97%	5,30%	0,24%	6,47%	-1,06%	6,08%	-0,49%
06-11	14,92%	144,44%	8,70%	64,13%	6,90%	6,69%	6,56%	7,94%
07-11	7,26%	-51,37%	9,48%	8,89%	7,35%	6,39%	6,84%	4,20%
08-11	4,34%	-40,13%	8,93%	-5,71%	7,08%	-3,60%	6,88%	0,55%
09-11	6,94%	59,83%	6,17%	-30,96%	7,41%	4,61%	6,92%	0,63%
10-11	7,88%	13,46%	6,37%	3,28%	7,90%	6,64%	7,13%	2,96%
11-11	8,27%	5,03%	7,67%	20,37%	8,26%	4,57%	7,27%	1,98%
12-11	9,31%	12,57%	8,46%	10,31%	7,27%	-11,99%	7,00%	-3,71%
01-12	3,88%	-58,36%	7,16%	-15,31%	6,72%	-7,49%	6,95%	-0,64%
02-12	9,21%	137,42%	7,47%	4,27%	7,53%	11,90%	7,21%	3,75%
03-12	6,50%	-29,41%	6,53%	-12,64%	7,46%	-0,89%	7,34%	1,79%
04-12	7,79%	19,82%	7,81%	19,70%	7,44%	-0,24%	7,58%	3,24%
05-12	6,72%	-13,64%	6,98%	-10,65%	7,18%	-3,47%	7,64%	0,77%
06-12	8,02%	19,28%	7,48%	7,23%	6,96%	-3,05%	7,03%	-7,95%
07-12	4,46%	-44,35%	6,39%	-14,59%	7,07%	1,51%	6,81%	-3,15%
08-12	3,61%	-19,05%	5,37%	-15,98%	6,15%	-13,04%	6,76%	-0,67%
09-12	0,63%	-82,48%	2,91%	-45,81%	5,21%	-15,28%	6,28%	-7,19%
10-12	1,90%	199,63%	2,05%	-29,59%	4,23%	-18,72%	5,80%	-7,61%
11-12	2,63%	38,74%	1,71%	-16,40%	3,55%	-16,16%	5,34%	-7,93%
12-12	7,02%	166,69%	3,85%	124,78%	3,36%	-5,43%	5,14%	-3,79%



**CLASE 8.ª**



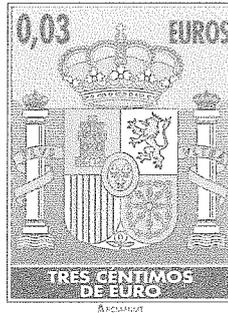
0L0079939

## ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079940

S.05.5

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA

Denominación del Compartimento: 0

Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Estados agregados: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

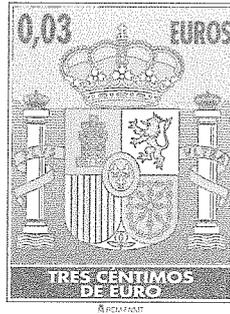
Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	2	0476	147.000	0453	2	0478	152.000	0504	5	0530	779.000
Aragón	0401	36	0428	2.196.000	0454	39	0479	2.497.000	0505	55	0531	4.469.000
Asturias	0402	0	0429	0	0455	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0420	0	0456	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	0	0410	0	0457	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0471	0	0458	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla La Mancha	0406	1	0432	9.000	0459	1	0484	19.000	0510	2	0536	127.000
Castilla-La Mancha	0407	2	0433	223.000	0460	2	0485	234.000	0511	3	0537	447.000
Cataluña	0408	5.356	0434	483.240.000	0461	6.181	0486	535.140.000	0512	8.724	0538	977.379.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0462	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0463	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	1	0437	80.000	0464	1	0489	83.000	0515	1	0541	95.000
Madrid	0412	3	0438	237.000	0465	4	0490	292.000	0516	41	0542	5.448.000
Mejilla	0413	0	0439	0	0466	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0467	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0468	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	1	0442	56.000	0469	1	0494	58.000	0520	1	0546	70.000
Comunidad Valenciana	0417	97	0443	5.551.000	0470	105	0495	6.579.000	0521	136	0547	11.017.000
País Vasco	0418	2	0444	84.000	0471	2	0496	99.000	0522	2	0548	168.000
Total España	0419	6.001	0445	491.823.000	0472	6.338	0497	545.153.000	0523	8.970	0549	999.999.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0473	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0421	0	0447	0	0474	0	0500	0	0525	0	0551	0
Total General	0422	6.001	0450	491.823.000	0475	6.338	0501	545.153.000	0526	8.970	0552	999.999.000

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079942

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FTA	31/12/2012	8.065,5
Denominación del Compartimento:	0		
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:			
Período:	31/12/2012		

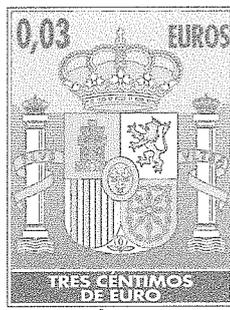
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Importe pendiente activos titulados/ Valor garantía (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
0% 40%	1100	1.228	1120	1.836	1130	1.836	1140	1.836	1.089	1.150	1.089	1.150
40% 60%	1101	2.074	1171	2.495	1131	2.495	1141	2.495	1.908	1.151	1.908	1.151
60% 80%	1102	1.795	1122	2.149	1132	2.149	1142	2.149	4.743	1.152	4.743	1.152
80% 100%	1103	204	1123	308	1133	308	1143	308	1.230	1.153	1.230	1.153
100% 120%	1104	0	1124	0	1134	0	1144	0	0	0	0	0
120% 140%	1105	0	1125	0	1135	0	1145	0	0	0	0	0
140% 160%	1106	0	1126	0	1136	0	1146	0	0	0	0	0
superior al 160%	1107	0	1127	0	1137	0	1147	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>6.001</b>	<b>1128</b>	<b>6.338</b>	<b>1138</b>	<b>6.338</b>	<b>1148</b>	<b>6.338</b>	<b>8.970</b>	<b>1158</b>	<b>8.970</b>	<b>1.000.000.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>												<b>88,43</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0079943

S.06.5	
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2012	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

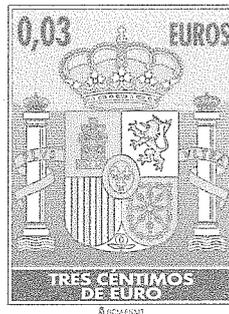
Rendimiento índice del período	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
IRPH	3.057	217.450.000	0,07	3,68
EURIBOR	2.844	274.372.000	0,52	2,78
<b>Total</b>	<b>1.405</b>	<b>6.001.141,15</b>	<b>491.822,000</b>	<b>1,455</b>
			<b>0,49</b>	<b>3,18</b>

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

(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



CLASE 8.ª



OL0079944

5.06.5

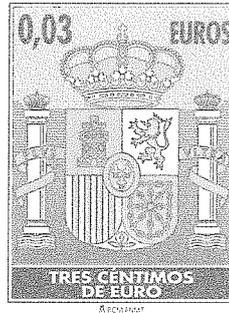
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1542	0	1563	0	1584	0	
1% - 1,49%	1501	0	1543	0	1564	0	1585	0	
1,5% - 1,99%	1502	1	1544	2	1565	0	1586	0	
2% - 2,49%	1503	365	1545	1.890	1566	371.000	1587	0	
2,5% - 2,99%	1504	1.782	1546	890	1567	175.032.000	1588	0	
3% - 3,49%	1505	807	1547	3.523	1568	72.876.000	1589	472	
3,5% - 3,99%	1506	3.001	1548	31	1569	294.270.000	1590	2.004	
4% - 4,49%	1507	43	1549	1	1570	2.282.000	1591	1610	
4,5% - 4,99%	1508	1	1550	1	1571	211.000	1592	1611	
5% - 5,49%	1509	1	1551	1	1572	110.000	1593	1612	
5,5% - 5,99%	1510	0	1552	0	1573	0	1594	1613	
6% - 6,49%	1511	0	1553	0	1574	0	1595	1614	
6,5% - 6,99%	1512	0	1554	0	1575	0	1596	1615	
7% - 7,49%	1513	0	1555	0	1576	0	1597	1616	
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	0	1577	0	1598	1617	
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	1578	0	1599	1618	
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	1579	0	1600	1619	
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	1580	0	1601	1620	
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1581	0	1602	1621	
Superior al 10%	1519	0	1561	0	1582	0	1603	1622	
<b>Total</b>		6.001	491.874.000	6.338	1.583	545.132.000	1604	1.624	1.000.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			3,18		9,884	2,82		1626	3,73
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			0,79		9,885	1,57			



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0079945

S.053
Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:
CAIXA PENEDÉS 1 TOA, FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2012

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

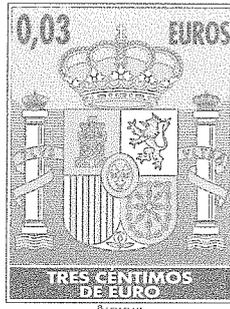
**CUADRO F**

Concentración	Situación actual	31/12/2012	Situación cierre anual anterior	31/12/2011	Situación inicial	18/10/2006
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0,65	2020	0,61	2050	0,41	2080
Sector: (1)	2010	2020	2040	2050	2070	2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración  
(2) Incluir código CNAE con sus niveles de agregación



CLASE 8.ª



OL0079946

Denominación del fondo:	CAXA PENEDES I TDA, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Estados agregados:		
Período de la declaración:	31/12/2012	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAXA PENEDES I TDA, FTA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		Situación Inicial	
	31/12/2012	18/10/2008	31/12/2012	18/10/2008
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa
Euro - EUR	10.000	501.876.000	10.000	1.000.000.000
EEUU Dólar - USD	0	0	0	0
Japón Yen - JPY	0	0	0	0
Reino Unido Libra - GBP	0	0	0	0
Otras	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>10.000</b>	<b>501.876.000</b>	<b>10.000</b>	<b>1.000.000.000</b>

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR LOS  
MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

EBN Banco de Negocios, S.A.  
D. Teófilo Jiménez Fuentes  
Presidente

---

Banco de Sabadell, S.A.  
D. Juan Luis Sabater Navarro

---

Caja Castilla La Mancha Renting, S.A.  
D. Francisco Jesús Cepeda González

---

Unicorp Corporación Financiera, S.A.  
D. Rafael Morales – Arce Serrano

---

D<sup>a</sup>. Raquel Martínez Cabañero

---

Estugest, S.A.U.  
D. Enric López Milá

---

Sector de Participaciones Integrales, S.L.  
D. Rafael Garcés Beramendi

---

Aldermanbury Investments Limited  
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 96 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0079852 al OL0079946 ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja, con número OL0076858 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo