

Informe de Auditoría

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

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA PENEDES FTGENCAT 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 FTGENCAT 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 01/13/01884
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)

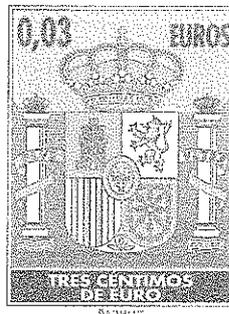


Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013

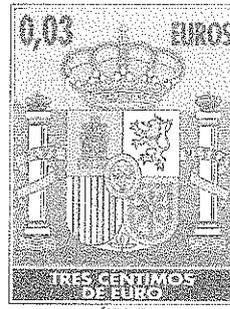


CLASE 8.^a



0L0049862

CAIXA PENEDÉS FTGENCAT 1 TDA,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

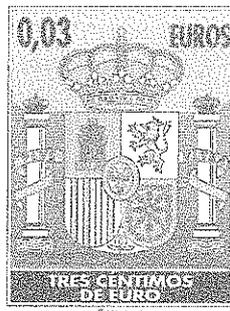


0L0049863

CLASE 8.ª

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

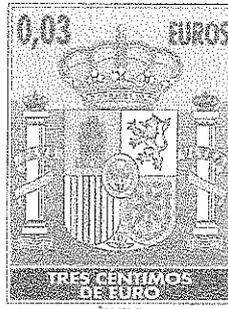


0L0049864

CLASE 8.^a

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

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		204.450	252.840
I. Activos financieros a largo plazo	6	204.450	252.840
Derechos de crédito		204.450	252.840
Préstamos a PYMES		181.346	224.543
Préstamos a empresas		16.772	21.191
Activos dudosos		6.408	7.154
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(76)	(48)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		67.563	86.835
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	18.338	26.798
Deudores y otras cuentas a cobrar		516	1.715
Derechos de crédito		17.810	25.000
Préstamos a PYMES		12.825	18.497
Préstamos a empresas		1.947	2.316
Activos dudosos		3.506	3.878
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(907)	(263)
Intereses y gastos devengados no vencidos		244	300
Intereses vencidos e impagados		195	272
Otros activos financieros		12	83
Otros		12	83
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	49.225	60.037
Tesorería		49.225	60.037
TOTAL ACTIVO		272.013	339.675

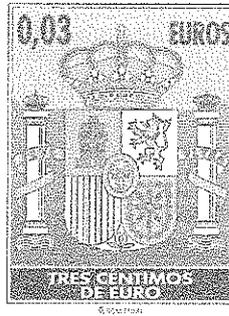


0L0049865

CLASE 8.ª

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

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		252.661	313.214
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	252.661	313.214
Obligaciones y otros valores negociables		209.636	268.686
Series no subordinadas		75.136	134.186
Series subordinadas		134.500	134.500
Deudas con entidades de crédito		42.853	43.662
Préstamo subordinado		42.853	43.662
Derivados	10	172	866
Derivados de cobertura		172	866
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		20.478	27.620
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	19.878	25.828
Obligaciones y otros valores negociables		18.486	25.316
Series no subordinadas		18.278	24.691
Intereses y gastos devengados		208	625
Deudas con entidades de crédito		112	108
Intereses y gastos devengados		50	108
Intereses vencidos e impagados		62	-
Derivados	10	1.280	404
Derivados de cobertura		1.280	404
VII. Ajustes por periodificaciones		600	1.792
Comisiones		594	1.787
Comisión sociedad gestora		4	4
Comisión agente financiero/pagos		2	2
Comisión variable - resultados realizados		972	1.781
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(384)	-
Otros		6	5
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(1.126)	(1.159)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(1.126)	(1.159)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		272.013	339.675



0L0049866

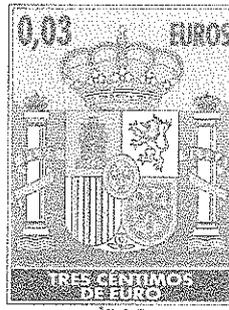
CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÉS FTGENCAT 1 TDA, F.T.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	7.810	10.099
Derechos de crédito	7.367	9.332
Otros activos financieros	443	767
2. Intereses y cargas asimilados	(4.619)	(7.519)
Obligaciones y otros valores negociables	(3.852)	(6.477)
Deudas con entidades de crédito	(767)	(1.042)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(2.997)	(14)
A) MARGEN DE INTERESES	194	2.566
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	-
Otros	(1)	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(85)	(2.816)
Servicios exteriores	(16)	(16)
Servicios de profesionales independientes	(16)	(16)
Otros gastos de gestión corriente	(69)	(2.800)
Comisión de sociedad gestora	(39)	(43)
Comisión del agente financiero/pagos	(22)	(25)
Comisión variable - resultados realizados	-	(2.727)
Otros gastos	(8)	(5)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(492)	250
Deterioro neto de derechos de crédito	(492)	250
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	384	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



0L0049867

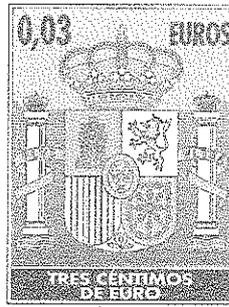
CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÉS FTGENCAT 1 TDA, F.T.A.

Estado de flujos de efectivo

31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		(485)	(964)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		380	2.079
Intereses cobrados de los activos titulizados		7.680	9.601
Intereses pagados por valores de titulización		(4.269)	(6.447)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(2.782)	(791)
Intereses cobrados de inversiones financieras		514	742
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(763)	(1.026)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(870)	(2.325)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(39)	(44)
Comisiones pagadas al agente financiero		(22)	(26)
Comisiones variables pagadas		(809)	(2.255)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		5	(718)
Otros		5	(718)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(10.327)	3.824
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		(9.495)	6.100
Cobros por amortización de derechos de crédito		55.969	76.156
Pagos por amortización de valores de titulización		(65.464)	(70.056)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(832)	(2.276)
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(809)	(2.255)
Otros deudores y acreedores		(23)	(21)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(10.812)	2.860
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	60.037	57.177
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	49.225	60.037

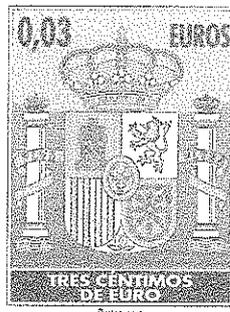


0L0049868

CLASE 8.ª

CAIXA PENEDES FTGENCAT I TDA, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Activos financieros disponibles para la venta		
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	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.964)	(1.743)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.964)	(1.743)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.997	14
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(33)	1.729
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
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	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



0L0049869

CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÉS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

CAIXA PENEDÉS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 5 de agosto de 2008, agrupando inicialmente un importe total de derechos de crédito de 570.000.000 euros (Nota 6). Dicha fecha de constitución, marcó el inicio del devengo de sus activos. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los pasivos fue el 8 de agosto de 2008.

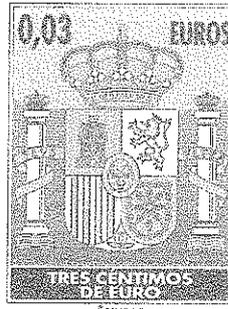
La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

Con fecha 31 de julio de 2008 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 570.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por derechos de crédito derivados de operaciones de financiación a pequeñas y medianas empresas cedidos por Caixa D’Estalvis del Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum) con un plazo de amortización inicial no inferior a doce meses, de los cuales al menos el 80% son derechos de crédito frente a pequeñas y medianas empresas, definidas según la recomendación de la Unión Europea 2003/361/CE, de 6 de mayo de 2003. Los préstamos se distribuyen entre préstamos hipotecarios un 98% y préstamos no hipotecarios un 2%.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los derechos de crédito 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 derechos de crédito de préstamos que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.



OL0049870

CLASE 8.ª

b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los derechos de crédito 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 los derechos de crédito 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 10%, el Fondo se extinguiría en agosto de 2020.

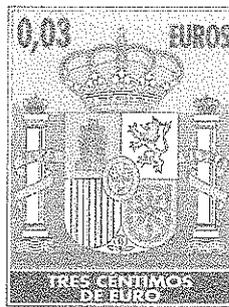
c) Recursos disponibles del Fondo

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 y en la cuenta de tesorería;
5. En la primera fecha de pago el importe de la segunda disposición del préstamo subordinado
6. En su caso, la cantidad neta percibida por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses; y
7. En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los derechos de crédito agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).



CLASE 8.ª

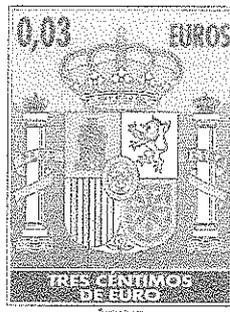


OL0049871

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 permuta de intereses, 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.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A (A1 Y A2(CA) y reembolso a la Generalidad de Cataluña, en su caso, de los importes pendientes de rembolsar por las ejecuciones del aval de la Generalidad para el pago de intereses de los Bonos de la Serie A2(CA).
4. 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 posición (7) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea superior al 35,00% del saldo inicial de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (8) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea superior al 8,00% del saldo inicial de los derechos de crédito en la Fecha de Constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los bonos, por la cantidad disponible para amortizar.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C.



0L0049872

CLASE 8.ª

9. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
10. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
11. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
12. Remuneración fija del préstamo participativo.
13. Amortización del principal del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo subordinado.
15. Remuneración variable del préstamo participativo.

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 aplicarán las siguientes reglas:

1. Los recursos disponibles del Fondo, se aplicarán 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 queden impagados se situarán, 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 devengarán 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.



0L0049873

CLASE 8.ª

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,013% del saldo nominal pendiente de los derechos de crédito en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 9.000 euros, importe que es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2009).

Excepcionalmente, en la primera fecha de pago, la remuneración de la Sociedad Gestora está compuesta por una comisión inicial de 20.000 euros más un 0,013% sobre el saldo nominal pendiente de cobro de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo.

f) Administrador de los derechos de crédito

Banco Mare Nostrum (anteriormente Caixa d'Estalvis del Penedés) no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

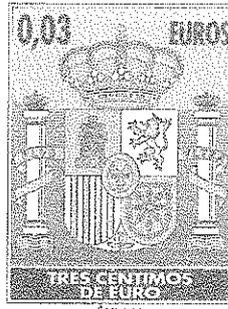
g) Agente financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con el Banco Santander 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.

El agente de pagos recibió de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados en virtud del presente contrato una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de 12.000 euros, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago a razón de 3.000 euros al trimestre, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado de aplicar el 0,0040% sobre el saldo nominal pendiente de vencimiento de los Derechos en la fecha de pago inmediatamente anterior a la fecha de pago en la que se abonase la misma, pagadera trimestralmente.

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



OL0049874

CLASE 8.ª

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Sucursal en Londres 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 d'Estalvis del Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum) un préstamo subordinado y un préstamo participativo.

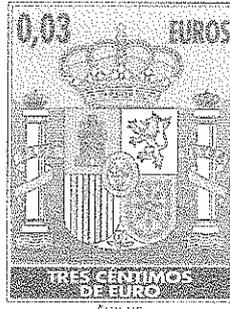
j) Normativa legal

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.



0L0049875

CLASE 8.ª

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 S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas 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.

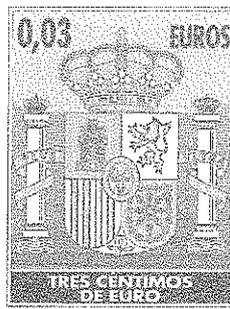
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2012. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose 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.



0L0049876

CLASE 8.ª

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).
- 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.

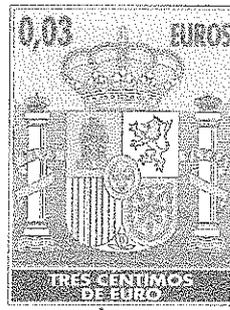
Según se indica en el tercer párrafo de “Pasivos financieros – Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros” del apartado g de la Nota 3 de esta memoria, en 2012 se ha cambiado el criterio de presentación de la repercusión de pérdidas imputadas a la cuenta de periodificación de la comisión variable. Dado que este cambio de criterio no es significativo en el caso del Fondo, no ha sido necesario modificar las cifras comparativas 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 estados 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.



0L0049877

CLASE 8.ª

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.

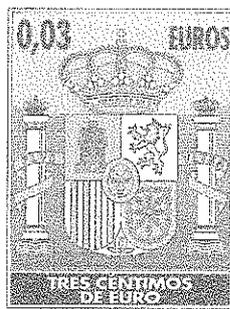
c) Corriente y no corriente

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 cuenten 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.



OL0049878

CLASE 8.ª

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.

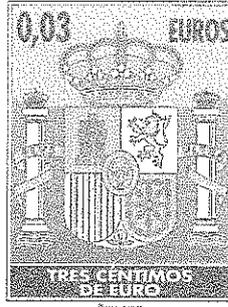
Valoración posterior

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.



0L0049879

CLASE 8.ª

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 hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

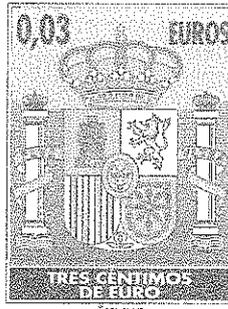
Valoración inicial

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.



0L0049880

CLASE 8.ª

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”. No obstante, hasta el ejercicio 2011, a efectos de presentación, las pérdidas a repercutir en la cuenta de periodificación de la comisión variable aparecen neteadas, en lugar de presentarse separadamente en el epígrafe de “Ajustes por periodificación” del pasivo del balance, tanto el importe de comisión variable como las correcciones de valor por repercusión de pérdidas.

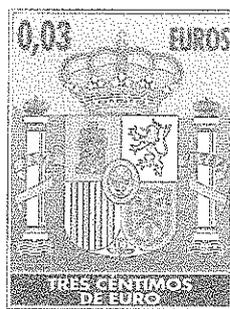
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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.



0L0049881

CLASE 8.ª

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

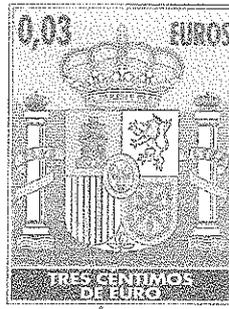
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

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.



0L0049882

CLASE 8.ª

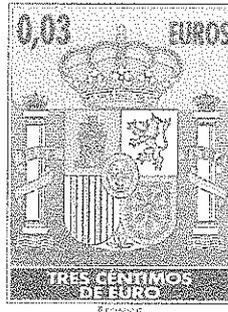
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura 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.



0L0049883

CLASE 8.ª

- 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.

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 obtendrá 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.



0L0049884

CLASE 8.ª

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.

Cuando se renegocien o modifiquen 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:

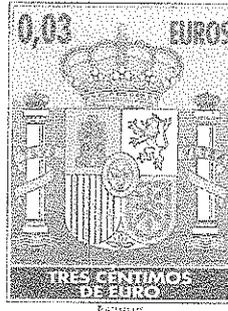
- Tratamiento general

	(%)
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.



CLASE 8.ª



OL0049885

- 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:

- (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%.



0L0049886

CLASE 8.^a

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.

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.



CLASE 8.ª



0L0049887

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.

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.

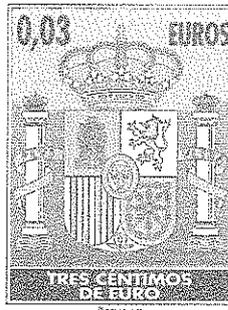
Riesgo de mercado

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 su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos 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 reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.



0L0049888

CLASE 8.ª

- **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.

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.



CLASE 8.^a



0L0049889

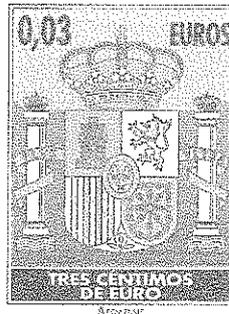
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en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

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Deudores y otras cuentas a cobrar	516	1.715
Derechos de crédito	222.260	277.840
Otros activos financieros	12	83
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	49.225	60.037
Total riesgo	<u>272.013</u>	<u>339.675</u>



OL0049890

CLASE 8.ª

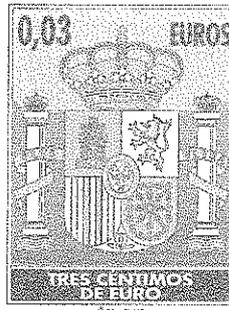
6. ACTIVOS FINANCIEROS

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	-	516	516
Derechos de crédito			
Préstamos a pymes	181.346	12.825	194.171
préstamos a empresas	16.772	1.947	18.719
Activos dudosos	6.408	3.506	9.914
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(76)	(907)	(983)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	244	244
Intereses vencidos e impagados	-	195	195
	<u>204.450</u>	<u>18.326</u>	<u>222.776</u>
Otros activos financieros	-	12	12
	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>12</u>
	Miles de euros		
	2011		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.715	1.715
Derechos de crédito			
Préstamos a pymes	224.543	18.497	243.040
préstamos a empresas	21.191	2.316	23.507
Activos dudosos	7.154	3.878	11.032
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(48)	(263)	(311)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	300	300
Intereses vencidos e impagados	-	272	272
	<u>252.840</u>	<u>26.715</u>	<u>279.555</u>
Otros activos financieros	-	83	83
	<u>-</u>	<u>83</u>	<u>83</u>



CLASE 8.º

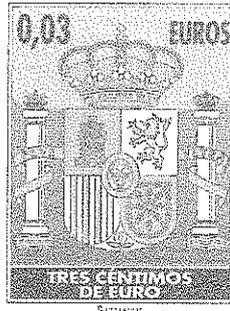


0L0049891

6.1 Derechos de crédito

Los derechos de crédito tienen las siguientes características:

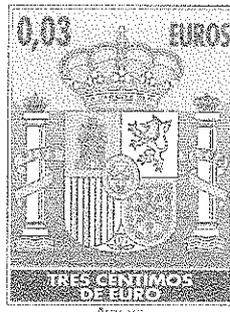
- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- La cesión es plena e incondicional y se realiza por la totalidad del plazo remanente hasta el total vencimiento de los derechos de crédito.
- La cesión de los derechos de crédito derivados de préstamos hipotecarios se lleva a cabo mediante la emisión de certificados de transmisión de hipoteca que se corresponden con dichos préstamos hipotecarios.
- Los certificados de transmisión de hipoteca se representan mediante un título múltiple, emitido por el cedente, nominativo, representativo de la totalidad de los certificados de transmisión de hipoteca.
- Los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo 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.
- El interés que devenga cada derecho de crédito cedido es el del tipo de interés nominal del préstamo personal o hipotecario del que representa cada derecho de crédito. El tipo medio de la cartera de operaciones de financiación cedidas al Fondo de titulización al 31 de diciembre de 2012 es del 3,14% (2011: 3,02%).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de las operaciones de financiación afectas al Fondo y dan derecho al titular del derecho de crédito a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos de cualquier clase afectos al Fondo, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichas operaciones de financiación.



0L0049892

CLASE 8.ª

- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y los derechos de crédito. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispone en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realiza todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales derechos de crédito.
- Los derechos de crédito solo pueden ser transmitidos a inversores cualificados o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- En el supuesto de que el Fondo viniera obligado a abonar a terceros cualquier cantidad con motivo de la cesión de los derechos de crédito que no se haya abonado a la fecha de cesión debido a que la información suministrada por el cedente sobre los derechos de crédito haya sido incompleta, el cedente será responsable frente al Fondo de cualquier daño, gasto, impuesto o sanción que se derive para el Fondo.
- En ningún caso, la garantía de las obligaciones de pago asumidas por el cedente como administrador de los préstamos deberá entenderse como garantía de pago en defecto de los deudores correspondientes a los préstamos.
- Las características mínimas que deben cumplir los derechos de crédito cedidos 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 emitidos éstos un informe al concluir dicha verificación. Las características más importantes de las operaciones pertenecientes a la cartera cedida al Fondo son:
 - Los deudores de los derechos de crédito son pequeñas y medianas empresas, microempresas o autónomos de los cuales al menos el 80% del número de derechos de crédito y el 80% del saldo vivo de los derechos corresponde a pequeñas y medianas empresas que cumplen con la recomendación de la Comisión Europea de 6 de mayo de 2003 sobre definición de pequeñas y medianas empresas. Asimismo, parte de los derechos de crédito corresponden a préstamos concedidos a microempresas o autónomos.



0L0049893

CLASE 8.ª

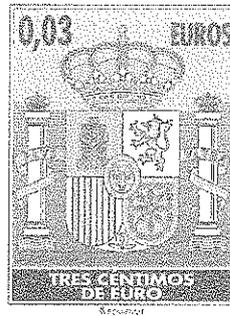
- Ninguno de los derechos de crédito cedidos cuenta con cuotas impagadas con más de 3 meses de antigüedad.
 - Todas las operaciones a que se refieren cada uno de los derechos de crédito cuentan con algún tipo de garantía, ya sea personal, hipotecaria o pignoratícia.
 - La hipoteca que, en su caso, garantiza el préstamo a que se refieren las operaciones de financiación se ha formalizado en Escritura Pública. Adicionalmente, las hipotecas que garantizan los préstamos a que se refieren las operaciones de financiación se encuentran inscritas en los Registros de la Propiedad.
 - La vida residual de la operación de financiación a que se refiere cada derecho de crédito no es inferior a 12 meses a la fecha de aportación de la misma al Fondo.
- Los derechos de crédito, de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo, comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 8 de agosto de 2008.

Tal y como refleja el folleto, en general, el Cedente, respecto a los Préstamos que administre, 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, 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.

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

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a pymes	243.040	-	(48.869)	194.171
Préstamos a empresas	23.507	-	(4.788)	18.719
Activos dudosos	11.032	-	(1.118)	9.914
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(311)	(672)	-	(983)
Intereses y gastos devengados no vencidos	300	7.444	(7.500)	244
Intereses vencidos e impagados	272	-	(77)	195
	<u>277.840</u>	<u>6.772</u>	<u>(62.352)</u>	<u>222.260</u>



0L0049894

CLASE 8.ª

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a pymes	308.918	-	(65.878)	243.040
Préstamos a empresas	34.337	-	(10.830)	23.507
Activos dudosos	10.481	551	-	11.032
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(298)	(13)	-	(311)
Intereses y gastos devengados no vencidos	576	9.325	(9.601)	300
Intereses vencidos e impagados	-	272	-	272
	<u>354.014</u>	<u>10.135</u>	<u>(86.309)</u>	<u>277.840</u>

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

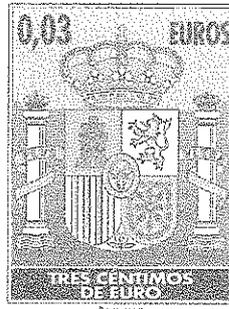
Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 12,17% (2011: 13,95%).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,14% (2011: 3,02%), con un tipo máximo de 8,99% (2011: 9,99%) y mínimo de 2% (2011: 1,5%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 7.367 miles de euros (2011: 9.332 miles de euros), de los que 244 miles de euros (2011: 300 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, y 195 miles de euros (2011: 272 miles de euros) de intereses vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente::

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	(311)	(298)
Dotaciones	(672)	(13)
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(983)</u>	<u>(311)</u>



0L0049895

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2012 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 492 miles de euros (2011: ganancia de 250 miles de euros) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

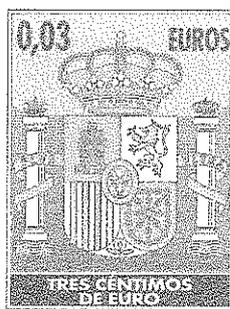
	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	(672)	(13)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	180	263
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(492)</u>	<u>250</u>

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 cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la entidad 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 516 miles de euros.



0L0049896

CLASE 8.ª

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en BNP Paribas (en 2011 en Banco Santander), como materialización de una cuenta de tesorería y en 2012 en Banco de España (en 2011 en BBVA) como materialización de una cuenta de reinversión, que será movilizada sólo en cada fecha de pago (fondo de reserva). La cuenta de tesorería devenga un tipo de interés referenciado al Eonia (menos 0,15%) y se liquida mensualmente el último día de mes. La cuenta de reinversión devenga al tipo mínimo del BCE menos el 0,15% y liquidan por meses naturales.

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	49.225	60.037
Saldo final	49.225	60.037

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 dota el fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido 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 es la menor de las siguientes cantidades: (i) el importe del fondo de reserva inicial (42.750.000 €) y (ii) la cantidad mayor entre el 15% del saldo nominal pendiente de cobro de Bonos y el 3.75% del saldo nominal inicial de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el fondo de reserva se encuentra en su nivel requerido.

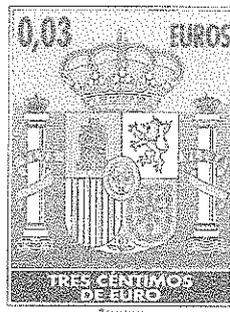


0L0049898

CLASE 8.^a

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	18.278	5.449	5.539	5.584	5.409	53.155	-	93.414
Series subordinadas	-	7.846	7.976	8.040	7.789	102.849	-	134.500
Intereses y gastos devengados	208	-	-	-	-	-	-	208
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	42.853	-	42.853
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	50	-	-	-	-	-	-	50
Intereses vencidos e impagados	62	-	-	-	-	-	-	62
<u>18.598</u>	<u>13.295</u>	<u>13.515</u>	<u>13.624</u>	<u>13.198</u>	<u>198.857</u>	<u>-</u>	<u>271.087</u>	
Miles de euros								
2011								
2012	2013	2014	2015	2016	2017 a 2021	Resto	Total	
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	24.691	9.648	7.885	7.973	7.956	36.223	64.501	158.877
Series subordinadas	-	9.322	7.620	7.704	7.688	35.002	67.164	134.500
Intereses y gastos devengados	625	-	-	-	-	-	-	625
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	43.662	43.662
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	108	-	-	-	-	-	-	108
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>25.424</u>	<u>18.970</u>	<u>15.505</u>	<u>15.677</u>	<u>15.644</u>	<u>71.225</u>	<u>175.327</u>	<u>337.772</u>	



0L0049899

CLASE 8.ª

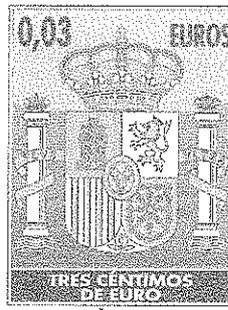
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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 varias series de bonos de titulización, con las siguientes características:

Importe nominal	570.000.000 euros.	
Número de bonos	5.700:	2.064 Bonos Serie A1 2.291 Bonos Serie A2 (CA) 929 Bonos Serie B 416 Bonos Serie C
Importe nominal unitario	100.000 euros.	
Interés variable	Bonos Serie A1:	Euribor 3 meses + 0,35%
	Bonos Serie A2 (CA):	Euribor 3 meses + 0,35%
	Bonos Serie B:	Euribor 3 meses + 0,70%
	Bonos Serie C	Euribor 3 meses + 1,75%
Forma de pago	Trimestral.	
Fechas de pago de intereses	25 de febrero, 25 de mayo, 25 de agosto y 25 de noviembre de cada año.	
Fecha de inicio del devengo de intereses	8 de agosto de 2008.	
Fecha del primer pago de intereses	25 de noviembre de 2008.	
Amortización Bonos Clase A1 y A2 (CA)	La amortización de los Bonos de la Serie A1 y A2(CA) se realiza a prorrata entre los bonos que componen la Clase A (incluyendo el importe pendiente de reembolsar a la Generalidad de Cataluña por las ejecuciones del aval de la Generalidad para la amortización de los Bonos de la Serie A2(CA), mediante la reducción del importe nominal, en cada fecha de pago por el importe de la cantidad disponible para amortización aplicada a los Bonos de la Serie A1 y de la Serie A2 (CA) incluyendo el importe pendiente de reembolsar a la Generalidad de Cataluña por las ejecuciones del aval de la Generalidad para la amortización de los Bonos de la Serie A2 (CA).	



CLASE 8.^a



0L0049900

Amortización Bonos Clase B y C

La amortización de los Bonos A, B y C se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponde 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 las Series A1, A2 (CA), B y C (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago), más el importe pendiente de reembolsar a la Generalidad de Cataluña por la ejecuciones del aval de la Generalidad para la amortización de los bonos de la serie A2 (CA) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos correspondiente al último día del mes natural anterior al de la fecha de pago.

b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo.
- Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
- Pago de los intereses de los Bonos de la Serie A (Serie A1 y A2 (CA)).
- Pago de intereses de los Bonos B.
- Pago de intereses de los Bonos C.

Vencimiento

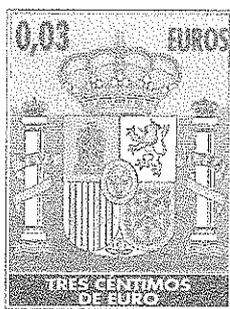
Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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



0L0049901

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

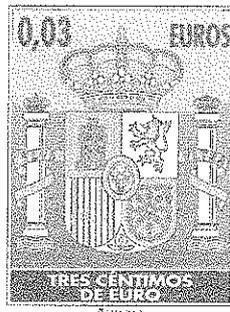
	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	158.877	134.500
Amortización	(65.463)	-
Saldo final	<u>93.414</u>	<u>134.500</u>

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	228.933	134.500
Amortización	(70.056)	-
Saldo final	<u>158.877</u>	<u>134.500</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 formarán 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 3.852 miles de euros (2011: 6.477 miles de euros), de los que 208 miles de euros (2011: 625 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2012, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



0L0049902

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 A1	0,54%	1,821%
Serie A2 (CA)	0,54%	1,821%
Serie B	0,89%	2,171%
Serie C	1,94%	3,221%

La agencia de calificación ha sido Fitch Ratings España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch para los Bonos ha sido de AAA para los Bonos de la Serie A1 y A2 (CA), de A- para la Serie B y de BB para los Bonos de 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:

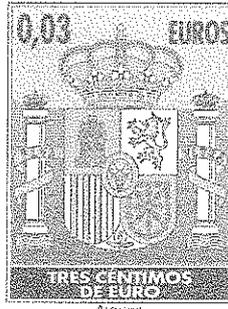
PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Caixa D'Estalvis del Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	4.320
Saldo inicial	4.320
Saldo al 31 de diciembre de 2012	103 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2011	912 miles de euros.
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 la constitución del Fondo y a la emisión de los bonos.



CLASE 8.^a



0L0049903

Amortización: En cada fecha de pago, es un importe igual al 50% de la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos del orden de prelación de pagos.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa D'Estalvis del Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	<u>42.750</u>
Saldo inicial	<u><u>42.750</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	42.750 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2011	42.750 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del fondo de reserva.

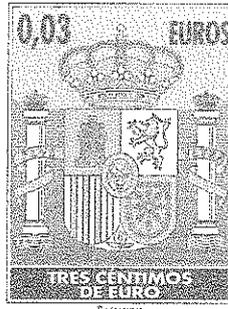
Amortización: Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva.

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 los préstamos 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": Es 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 14 del orden de prelación de pagos.



CLASE 8.^a



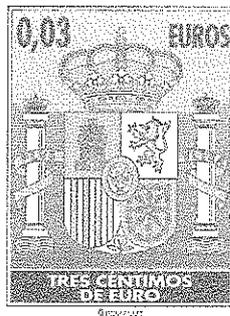
0L0049904

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito, sin considerar las correcciones por deterioro, durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	
	Préstamo subordinado	Préstamo participativo
Saldo inicial	912	42.750
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(809)	-
Saldo final	<u>912</u>	<u>42.750</u>

	Miles de euros	
	2011	
	Préstamo subordinado	Préstamo participativo
Saldo inicial	3.167	42.750
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(2.255)	-
Saldo final	<u>912</u>	<u>42.750</u>

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses del préstamo subordinado y del préstamo participativo por importe total de 767 miles de euros (2011: 1.042 miles de euros), de los que 50 miles de euros (2011: 108 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 62 miles de euros (2011: 0 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.



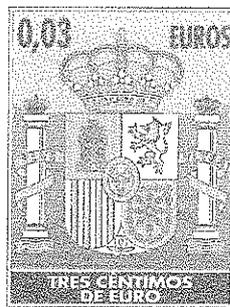
0L0049905

CLASE 8.ª

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	13.335	16.438
Cobros por amortizaciones anticipadas	33.794	49.341
Cobros por intereses ordinarios	6.416	7.871
Cobros por intereses previamente impagados	1.264	1.730
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	7.648	10.377
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 A1	31.026	33.202
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	34.438	36.854
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	793	1.569
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	880	1.742
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	1.486	1.860
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	1.111	1.276
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	809	2.255
Pagos por intereses de préstamos subordinados	763	1.026
Otros pagos del período	-	-



0L0049906

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)

	Febrero de 2012	Mayo de 2012	Agosto de 2012	Noviembre de 2012
I. Situación Inicial:	42.750.000,00	39.821.158,08	42.750.000,00	42.750.000,00
II. Fondos recibidos del emisor:	26.178.849,70	22.754.763,57	14.533.064,86	10.956.354,75
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	68.928.849,70	62.575.921,65	57.283.064,86	53.706.354,75
IV. Total intereses de la reinversión:	225.276,16	172.805,12	107.837,91	52.824,01
V. Recursos disponibles (III + IV):	69.154.125,86	62.748.726,77	57.390.902,77	53.759.178,76
VI. Gastos:	25.896,59	15.716,67	15.568,75	27.455,84
VII. Liquidación SWAP:	326.890,32	665.553,56	868.713,80	921.305,01
VIII. Pago a los Bonos:	28.930.180,87	17.742.116,41	13.029.044,42	9.981.686,11
Bonos A1:				
Intereses:	358.021,44	207.844,80	146.440,80	80.392,80
Retenciones practicadas:	75.191,52	43.653,60	30.753,60	16.883,52
Amortización:	12.861.383,36	7.883.138,40	5.744.772,48	4.436.361,60
Bonos A2 (CA):				
Intereses:	397.396,86	230.703,70	162.546,45	89.234,45
Retenciones practicadas:	83.461,13	48.454,65	34.135,90	18.740,38
Amortización:	14.386.884,34	8.750.130,85	8.376.586,12	4.924.275,40
Bonos B:				
Intereses:	526.622,23	369.232,42	334.746,57	235.538,66
Retenciones practicadas:	110.568,16	81.742,71	70.297,43	49.459,96
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	349.872,64	281.066,24	263.952,00	215.883,20
Retenciones practicadas:	73.473,92	59.022,08	55.432,00	45.335,68
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-342.714,73	-232.873,04	-190.618,93	-180.419,64
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	39.821.158,08	44.325.340,13	43.477.575,80	42.828.731,80
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	42.750.000,00	39.821.158,08	42.750.000,00	42.750.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	-2.928.841,92	2.928.841,92	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado pagados	0,00	9.228,19	1.391,07	274,76
Amortización préstamo subordinado	0,00	539.912,78	269.327,37	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	486.288,38	187.530,00	78.457,04
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo:	0,00	559.912,78	269.327,36	0,00
Fondo de Reserva Final	39.821.158,08	42.750.000,00	42.750.000,00	42.750.000,00



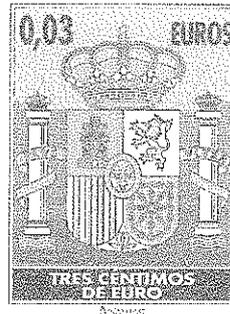
0L0049907

CLASE 8.ª

RESERVA

Ejercicio 2011 (cifras en euros)

	Febrero de 2011	Mayo de 2011	Agosto de 2011	Noviembre de 2011
I. Situación Inicial:	42.750.000,00	42.750.000,00	42.623.700,13	40.206.133,34
II. Fondos recibidos del emisor	21.868.893,46	14.518.010,19	23.974.934,73	21.839.893,18
III. Subtotal Recursos Disponibles (I.+II.):	64.618.893,46	57.268.010,19	66.598.634,86	62.046.026,52
IV. Total intereses de la reinversión:	149.679,66	145.008,72	197.361,87	226.395,10
V. Recursos disponibles (III + IV):	64.768.573,12	57.413.018,91	66.795.996,73	62.272.421,62
VI. Gastos:	18.929,33	28.760,36	17.859,08	25.745,63
VII. Liquidación SWAP:	-266.748,69	-273.092,14	-95.081,83	-155.992,92
VIII. Pago a los Bonos:	18.393.770,48	14.487.466,28	26.476.922,48	17.144.241,69
Bonos A1				
Intereses:	384.027,84	357.051,36	430.034,40	398.145,60
Retenciones practicadas:	72.962,40	67.843,68	81.713,76	75.645,60
Amortización:	7.997.938,08	6.176.313,60	11.717.844,00	7.310.006,88
Bonos A2 (CA):				
Intereses:	426.263,46	396.320,09	477.329,85	441.933,90
Retenciones practicadas:	80.986,85	75.305,17	90.700,69	83.965,16
Amortización:	6.877.556,27	6.855.588,40	13.006.579,75	8.113.965,97
Bonos B:				
Intereses:	411.909,31	410.422,91	506.639,44	530.849,18
Retenciones practicadas:	78.258,96	77.980,26	96.262,98	100.861,53
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	296.075,52	291.789,92	338.495,04	349.340,16
Retenciones practicadas:	58.255,68	55.436,16	64.313,60	66.372,60
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-288.463,89	-276.565,27	-332.991,03	-326.845,08
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	46.089.124,62	42.623.700,13	40.206.133,34	44.946.441,38
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	42.750.000,00	42.750.000,00	42.623.700,13	40.206.133,34
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	-126.299,87	-2.417.566,79	2.543.866,66
Intereses préstamo subordinado pagados	14.447,68	0,00	0,00	25.799,37
Amortización préstamo subordinado	1.551.176,60	0,00	0,00	703.549,85
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	222.323,75	0,00	0,00	763.542,31
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	1.551.176,59	0,00	0,00	703.549,85
Fondo de Reserva Final	42.750.000,00	42.623.700,13	40.206.133,34	42.750.000,00



0L0049908

CLASE 8.ª

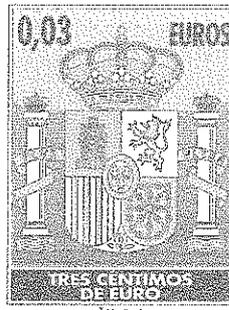
Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha 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	5,46%	3,14%
Tasa de amortización anticipada	10%	12,17%
Tasa de fallidos	0,45%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (Empresas/Pymes)	1,81%	3,04%/4,58%
Loan to value medio	62,81%	49,16%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	25/02/2021	25/08/2020

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,46%	3,02%
Tasa de amortización anticipada	10%	13,95%
Tasa de fallidos	0,45%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (Empresas/Pymes)	1,81%	14,67%/2,80%
Loan to value medio	62,81%	51,48%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	25/02/2021	25/08/2020

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.



0L0049909

CLASE 8.^a

Durante 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 809 miles de euros al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo (2011: 2.255 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
27/02/12	-	25/02/11	1.551
25/05/12	540	25/05/11	-
27/08/12	269	25/08/11	-
26/11/12	-	25/11/11	704

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

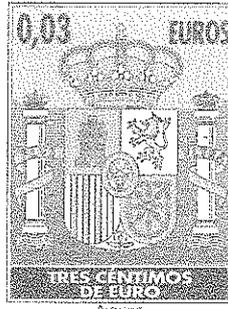
La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de 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 puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan Chase Bank, N.A. sucursal en Londres, un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación.

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Sucursal en Londres
Fechas de liquidación:	25 de febrero, 25 de mayo, 25 de agosto y 25 de noviembre. La primera Fecha de liquidación fue el 25 de noviembre de 2008.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de desembolso (8 de agosto de 2008, incluida) y el 25 de noviembre de 2008 (excluida).



CLASE 8.ª



OL0049910

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

La parte A abona una cantidad igual a la suma de la cantidad a pagar por la Parte A que se calcule para los tres periodos de subcálculo que forman el período de cálculo de la Parte A inmediatamente anterior a dicha fecha de liquidación, conforme se indica a continuación.

El cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A en cada período de sub-cálculo es igual al importe nominal multiplicado por el tipo de interés de la Parte A y por los días efectivamente transcurridos en dicho período de sub-cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo de nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos sujetos a tipo de interés variable agrupados en el Fondo el primer día del inicio del período de cálculo de la Parte A.

Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del swap

La cantidad a pagar por la parte B es igual al resultado de multiplicar el importe nominal por el tipo de interés de la Parte B, multiplicado por los días efectivamente transcurridos en dicho período de cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos sujetos a tipo de interés variable agrupados en el Fondo el primer día del mes de inicio de cada período de cálculo de la Parte B.

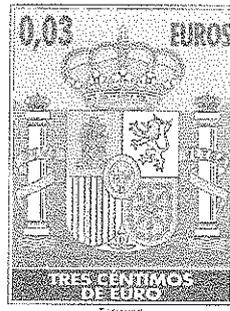
Incumplimiento del contrato

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.

Vencimiento del contrato

Fecha más temprana entre:

- Fecha de vencimiento legal del Fondo (25 de noviembre de 2049), y
- Fecha de extinción del fondo.



0L0049911

CLASE 8.ª

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

	2012	2011
Tasa de amortización anticipada	14,03%	10,83%
Tasa de impago	0%	N/A
Tasa de fallido	0,10%	0,11%

Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros por importe de 2.997 miles de euros (2011: 14 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 1.126 miles de euros (2011: 1.159 miles de euros).

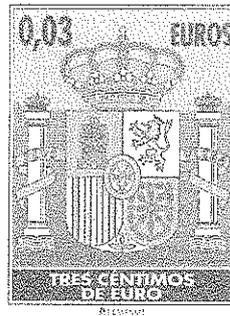
11. SITUACIÓN FISCAL

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.

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.



0L0049912

CLASE 8.ª

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.

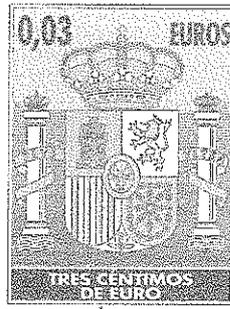
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 4 miles de euros (2011: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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.ª



0L0049913

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.ª

0L0049914

S.05.1
Denominación del Fondo: CAJA PENEDES FTGENCAT 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
Período:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULACIÓN

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

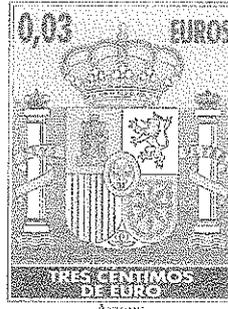
CUADRO A

Tipología de activos titulizados	31/12/2012		31/12/2011		05/08/2009		
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	
Participaciones Hipotecarias	0001	0030	0080	0090	0120	0150	
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	0031	0081	0091	0121	0151	
Préstamos Hipotecarios	0003	0032	0082	0092	0122	0152	
Cédulas Hipotecarias	0004	0033	0083	0093	0123	0153	
Préstamos e Promotores	0005	0034	0084	0094	0124	0154	
Préstamos a Pymes	0007	0036	1.911	0096	0126	0156	
Préstamos a Empresas	0008	0037	186	0097	0127	0157	
Cédulas Corporativas	0009	0038	0098	0098	0128	0158	
Bonos de Tesorería	0010	0040	0099	0100	0129	0159	
Deuda Subordinada	0011	0041	0101	0101	0130	0160	
Créditos AAPP	0012	0042	0102	0102	0131	0161	
Préstamos al Consumo	0013	0043	0103	0103	0132	0162	
Arrendamiento Financiero	0014	0044	0104	0104	0133	0163	
Cuentas a Cobrar	0015	0045	0105	0105	0134	0164	
Derechos de Crédito Futuros	0016	0046	0106	0106	0135	0165	
Bonos de Titulización	0017	0047	0107	0107	0136	0166	
Otros	0018	0048	0108	0108	0137	0167	
	0019	0049	0109	0109	0138	0168	
	0020	0048	0109	0109	0138	0168	
Total	0021	1.833	222.803.000	2.077	0110	3.055	570.000.000

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

Cuadro de texto libre

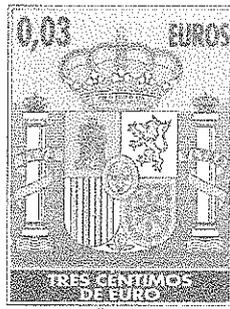
--





CLASE 8.ª

0L0049915



S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Estados agregados: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Periodo: 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	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011
Importe de Principal Faltado desde el cierre anual anterior	0198	0	0208	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-20.983.000	0210	-26.816.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-33.794.000	0211	-49.341.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-347.197.000	0212	-292.420.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	222.803.000	0214	277.580.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	12,17	0215	13,95

(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 8ª

OL0049916

Denominación del Fondo: **CAJA PENEDES FIDUCIARIA S.A. FTA**
 Denominación del Compañero: **Tratador de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Situación de la Gestora: **31/12/2012**
 Situación de los Activos: **31/12/2012**

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente		Deuda Total				
	0700	0710	Intereses ordinarios	Total	no vencido	0740	0750	0760			
Desde 1 mes	140	0710	82.000	0720	30.000	0730	112.000	0740	18.125.000	0750	18.237.000
De 1 a 3 meses	0701	187.000	0721	82.000	0731	269.000	0741	16.065.000	0751	16.332.000	
De 3 a 6 meses	0702	34.000	0722	18.000	0732	52.000	0742	1.576.000	0752	1.526.000	
De 6 a 9 meses	0703	8	24.000	0723	15.000	0733	39.000	0743	596.000	0753	596.000
De 9 a 12 meses	0704	4	47.000	0724	15.000	0734	62.000	0744	834.000	0754	834.000
De 12 meses a 2 años	0705	26	224.000	0725	291.000	0735	505.000	0745	6.538.000	0755	7.044.000
Más de 2 años	0706	0	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Total	0700	281	588.000	0720	435.000	0730	1.033.000	0740	44.502.000	0750	45.533.000

(1) La atribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tipos de recibos se realizará en función de la antigüedad de la prima o cuota vendida y no cobrada. Los intereses se estimarán mediante el método de interés e incluido el fiscal.

Total Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente		Deuda Total		Valor Garantía con Transacciones (4)	% Deducible Transacción	
	0770	0780	Intereses ordinarios	Total	no vencido	0780	0790	0800			
Desde 1 mes	137	0780	81.000	0790	30.000	0800	111.000	0810	15.914.000	0820	15.125.000
De 1 a 3 meses	0771	92	182.000	0791	18.000	0801	265.000	0811	16.005.000	0821	16.270.000
De 3 a 6 meses	0772	18	34.000	0792	8.000	0802	52.000	0812	1.576.000	0822	1.526.000
De 6 a 9 meses	0773	6	16.000	0793	8.000	0803	24.000	0813	512.000	0823	506.000
De 9 a 12 meses	0774	26	224.000	0794	281.000	0804	505.000	0814	6.538.000	0824	7.004.000
Más de 2 años	0775	0	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0
Total	0770	281	584.000	0790	434.000	0800	1.018.000	0810	44.235.000	0820	45.313.000

(2) La atribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tipos de recibos se realizará en función de la antigüedad de la prima o cuota vendida y no cobrada. Los intereses se estimarán mediante el método de interés e incluido el fiscal.

(3) Complementar con la última valoración disponible de un activo del transable o valor razonable de la garantía real (acciones o deudas pagadoras, etc.) si el valor de los intereses se ha concedido en el momento inicial del Fondo.

Valor Garantía con Transacciones (4)	% Deducible Transacción
0830	0840
47.671.000	18,20
41.548.000	0844
3.537.000	3,537.000
1.887.000	1,887.000
1.887.000	1,887.000
12.704.000	12,704.000
187	0847
0	0848
169.027.000	169,027.000
0	0849
0	0850

Deuda Total	Valor Garantía con Transacciones (4)	% Deducible Transacción
0830	0840	0842
15.125.000	15,125.000	38,16
16.270.000	16,270.000	46,03
1.526.000	1,526.000	28,45
506.000	506.000	41,67
7.004.000	7,004.000	55,53
45.533.000	45,533.000	43,32

Deuda Total	Valor Garantía con Transacciones (4)	% Deducible Transacción
0830	0840	0842
15.125.000	15,125.000	38,16
16.270.000	16,270.000	46,03
1.526.000	1,526.000	28,45
506.000	506.000	41,67
7.004.000	7,004.000	55,53
45.533.000	45,533.000	43,32

Deuda Total	Valor Garantía con Transacciones (4)	% Deducible Transacción
0830	0840	0842
15.125.000	15,125.000	38,16
16.270.000	16,270.000	46,03
1.526.000	1,526.000	28,45
506.000	506.000	41,67
7.004.000	7,004.000	55,53
45.533.000	45,533.000	43,32

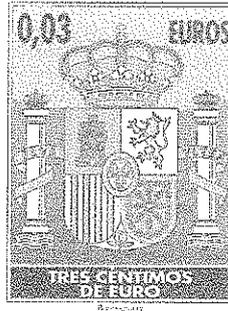
Deuda Total	Valor Garantía con Transacciones (4)	% Deducible Transacción
0830	0840	0842
15.125.000	15,125.000	38,16
16.270.000	16,270.000	46,03
1.526.000	1,526.000	28,45
506.000	506.000	41,67
7.004.000	7,004.000	55,53
45.533.000	45,533.000	43,32

Deuda Total	Valor Garantía con Transacciones (4)	% Deducible Transacción
0830	0840	0842
15.125.000	15,125.000	38,16
16.270.000	16,270.000	46,03
1.526.000	1,526.000	28,45
506.000	506.000	41,67
7.004.000	7,004.000	55,53
45.533.000	45,533.000	43,32

Deuda Total	Valor Garantía con Transacciones (4)	% Deducible Transacción
0830	0840	0842
15.125.000	15,125.000	38,16
16.270.000	16,270.000	46,03
1.526.000	1,526.000	28,45
506.000	506.000	41,67
7.004.000	7,004.000	55,53
45.533.000	45,533.000	43,32



CLASE 8.ª



OL0049917

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

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario Inicial		05/08/2008
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)		
Ratios Microsidad (1)											
Participaciones Hipotecarias	0,850	0,868	0,904	0,922	0,940	0,976	0,984	1,012	1,049		
Cédulas Hipotecarias	0,851	0,869	0,905	0,923	0,941	0,977	0,985	1,013	1,050		
Préstamos de Transmisión de Hipoteca	0,852	0,870	0,906	0,924	0,942	0,978	0,986	1,014	1,051		
Cédulas Hipotecarias	0,853	0,871	0,907	0,925	0,943	0,979	0,987	1,015	1,052		
Préstamos a Promotores	0,854	0,872	0,908	0,926	0,944	0,980	0,988	1,016	1,053		
Préstamos a PYMES	0,855	4,58	0,909	0,927	0,945	0,981	0,989	1,017	1,054		
Préstamos a Empresas	0,856	3,04	0,910	0,928	0,946	0,982	0,990	1,018	1,055		
Préstamos Corporativos	0,857	0,874	0,911	0,929	0,947	0,983	0,991	1,019	1,056		
Cédulas Territoriales	0,858	0,875	0,912	0,930	0,948	0,984	0,992	1,020	1,057		
Bonos de Tesorería	0,859	0,876	0,913	0,931	0,949	0,985	0,993	1,021	1,058		
Deuda Subordinada	0,860	0,877	0,914	0,932	0,950	0,986	0,994	1,022	1,059		
Creditos AVPP	0,861	0,878	0,915	0,933	0,951	0,987	0,995	1,023	1,060		
Préstamos al Consumo	0,862	0,879	0,916	0,934	0,952	0,988	0,996	1,024	1,061		
Préstamos Automoción	0,863	0,880	0,917	0,935	0,953	0,989	0,997	1,025	1,062		
Arrendamiento Financiero	0,864	0,881	0,918	0,936	0,954	0,990	0,998	1,026	1,063		
Cuentas a Cobrar	0,865	0,882	0,919	0,937	0,955	0,991	0,999	1,027	1,064		
Derechos de Crédito Futuros	0,866	0,883	0,920	0,938	0,956	0,992	0,999	1,028	1,065		
Bonos de Titulización	0,867	0,884	0,921	0,939	0,957	0,993	0,999	1,029	1,066		
Otros		0,885		0,939		0,997		1,030			

(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 principal pendiente de reembolso 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 13ª y 23ª
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los 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 de los activos fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio prologadas en el estado 5.4).

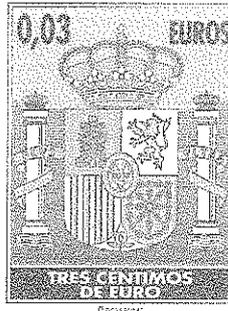
(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido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

0L0049918



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

CUADRO E

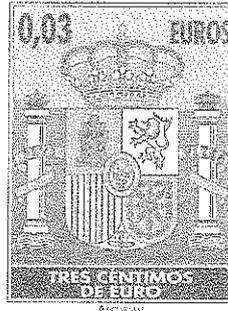
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		05/09/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Menor a 1 año	1.306	29	1.310	3.166.000	1.320	55	1.330	5.629.000	1.340	22	1.360	12.082.000
Entre 1 y 2 años	1.307	39	1.311	844.000	1.321	30	1.331	3.058.000	1.341	65	1.351	31.371.000
Entre 2 y 3 años	1.302	44	1.312	1.495.000	1.322	44	1.332	1.569.000	1.342	44	1.352	18.283.000
Entre 3 y 5 años	1.303	117	1.313	7.360.000	1.323	109	1.333	7.166.000	1.343	148	1.353	19.465.000
Entre 5 y 10 años	1.304	413	1.314	39.148.000	1.324	431	1.334	43.504.000	1.344	385	1.354	50.173.000
Superior a 10 años	1.305	1.191	1.315	170.795.000	1.325	1.408	1.335	216.654.000	1.345	2.383	1.355	438.616.000
Total	1.306	1.833	1.816	222.803.000	1.826	1.877	1.836	277.580.000	1.846	3.055	1.856	670.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1.307	16,44	1.311	17,17	1.327	16,87	1.337	17,45	1.347	17,45	1.357	17,45

(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	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		05/09/2008	
Antigüedad media ponderada	0,630	7,25	0,632	6,27	0,634	2,83	0,634	2,83	0,634	2,83	0,634	2,83



CLASE B



0L0049919

5.052

Denominación del fondo: CAJAZ PENEDES FUNDING 1 TDA, FTA

Denominación del compartimento: 0

Denominación de la gestora: Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.

Estado agregado: 31/12/2012

Fecha de la declaración: CAJAZ PENEDES FUNDING 1 TDA, FTA

Indicador de cotización de las acciones emitidas:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PÁGOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial				
	Denominación	Nº de acciones emitidas	Nominal	Valor Medio Ponderado	Importe Pendiente	Nº de acciones emitidas	Nominal	Valor Medio Ponderado	Importe Pendiente	Nº de acciones emitidas	Nominal	Valor Medio Ponderado	Importe Pendiente
ES0316559004	SERIE A1	2.781	21.000	4,16	46.273,029	2.064	16.500	4,16	85.900,000	2.064	16.500	4,09	85.900,000
ES0316559012	SERIE A2 (CA)	2.781	21.000	4,16	49.142,000	2.231	18.000	4,16	83.500,000	2.201	18.000	4,08	83.500,000
ES0316559020	SERIE B	529	100,000	4,16	92.800,000	329	100,000	4,16	57.500,000	529	100,000	4,08	57.500,000
ES0316559038	SERIE C	418	100,000	4,16	41.600,000	418	100,000	4,16	41.600,000	418	100,000	4,12	41.600,000
Total		6.509	57.000	4,16	227.815,029	5.042	57.000	4,16	268.500,000	5.012	57.000	4,10	268.500,000

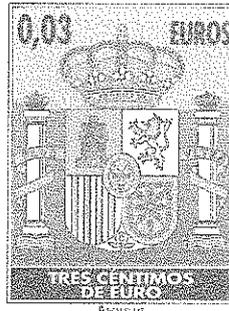
(1) Pendientes en Euros. En caso de ser utilizado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la valoración.

(2) La gestora deberá proporcionar la denominación en el momento de la emisión. Cuando los datos emitidos se refieran al valor nominal se indicará en las notas explicativas la denominación.



CLASE 8. B

OL0049920



Denominación del fondo: **CAJA PENEDES FUNDICAT 1 TOA FTA**
 Denominación del subconjunto: **C**
 Denominación de la gestora: **Fundición de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Etiqueta legal: **31/02/2012**
 Fecha de la declaración: **CAJA PENEDES FUNDICAT 1 TOA FTA**
 Naturaleza de cotización de los valores emitidos:

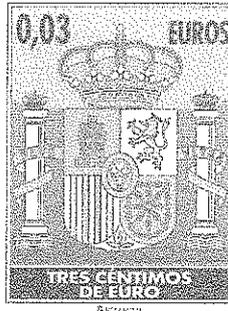
Intereses										Principal Pendiente			
ISIN (1)	Denominación	Código de subconjunto (2)	Índice de referencia (3)	Amortiz. (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses acumulados (5)	Intereses pagados	Intereses no pagados (6)	Principales no vencidos	Principales devengados	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por impuestos (8)
ES031656004	SERIE A	NS	EUROBOR 3 m	0,35	0,54	360	23.000	0	0	44.272.000	0	44.272.000	0
ES031656012	SERIE A2 (CP)	NS	EUROBOR 3 m	0,35	0,54	360	26.000	0	0	48.142.000	0	48.142.000	0
ES031656020	SERIE B	S	EUROBOR 3 m	0,7	0,99	360	50.000	0	0	52.500.000	0	52.500.000	0
ES031656028	SERIE C	S	EUROBOR 3 m	1,75	1,94	360	76.000	0	0	41.600.000	0	41.600.000	0
Total							175.000	0	0	146.014	0	146.014	0

(1) La gestora deberá complantarse la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se deberá indicar el código de identificación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada)
 (3) La gestora deberá complantarse el índice de referencia que corresponda en cada caso (EUROBOR en caso de EUROBOR o 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 88. B)

0L0049921

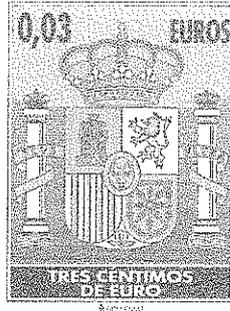


Denominación del fondo		Situación Actual		6/07/2012 - 31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011 - 31/12/2011	
Denominación del componente		Amortización de principal		Ingresos		Amortización de principal		Ingresos	
Fecha final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos acumulados
ES0018550004 - SERIE A1	31.038.200	142.128.200	70.260	11.220.000	32.230	21.102.000	3.960.000	10.340.000	
ES0018550013 - SERIE A2 (CA)	34.430.000	178.860.000	660.000	13.024.000	26.854.000	145.571.000	1.742.000	12.146.000	
ES0018550020 - SERIE B	0	0	1.498.000	6.847.000	0	0	1.466.000	7.160.000	
ES0018550026 - SERIE C	0	0	1.111.000	5.869.000	0	0	1.278.000	4.729.000	
Total	7.095	85.454.000	345.697.000	4.270.000	7.335	35.678.000	7.248	6.447.000	35.209.000

(1) El gestor se reserva el derecho de denominación de la serie (SERIE) y su denominación. Cuando las series emitidas no coincidan con la columna de denominación, el emisor se reserva el derecho de denominación.
 (2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la existencia del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Todos los pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Todos los pagos realizados desde la fecha de verificación del Fondo.



CLASE 8.ª



0L0049922

5.07.2

Denominación del fondo: CAJA PENEDES FUNDAMENT 1 TUA FTA

Determinación del compromiso: O

Estados agregados: 7/11/2012

Fecha de la declaración: 31/12/2012

Administrador de la inversión: CAJA PENEDES FUNDAMENT 1 TUA FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS FONDOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

ISIN	Denominación	Fecha última cambiada	Actividad de clasificación	Situación actual	Situación sobre situación inicial
ES0318559004	SERIE A1	09/06/2012	ACC	ACC	ACC
ES0318559012	SERIE B (CA)	09/06/2012	ACC	ACC	ACC
ES0318559020	SERIE B	09/06/2012	ACC	ACC	ACC
ES0318559028	SERIE C	09/06/2012	ACC	ACC	ACC

(1) La gestora deberá proporcionar la documentación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los fondos emitidos no tengan ISIN se indicará en la columna de denominación.

(2) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los fondos emitidos no tengan ISIN se indicará en la columna de denominación.

En el supuesto de que existieran dos o más valores cotizados de la emisión se especificará el ISIN de la serie emitida, y viceversa como calificación alternativa.



CLASE 03.03



0L0049923

S.05.3	
Denominación del fondo:	
CAIXA PENEDES FTGENCAT 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	
CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA	
Período de la declaración:	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

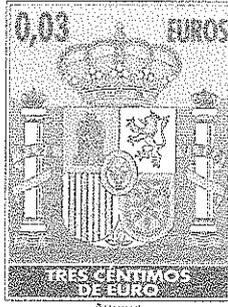
	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	42.750.000	42.750.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	19,19	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	1,74	1046
4. Permisita financiera de intereses (S/N)	true	1050
5. Permisita financiera de tipos de cambio (S/N)	false	1070
6. Otras permittas financieras (S/N)	false	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	1090
8. Subordinación de series (S/N)	true	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	40,99	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	49.142.000	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	21,56	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	1170
13. Otros	false	1180

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-09163807	1210
Permisitas financieras de tipos de interés	GS-387248893	1220
Permisitas financieras de tipos de cambio		1230
Otras permittas financieras		1240
Contraparte de la línea de liquidez		1250
Entidad Avalista	S-0811001G	1260
Contraparte del derivado de crédito		1270
		Caixa de Estalvis del Penedès
		JP Morgan Chase Bank, NA
		Generalfiat de Catalunya

- (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) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.
- (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 68. 03



OL0049924

SUB 4

Denominación del Fondo: **CASA VERDEGS FUNDACAT 1 DIA FFA**
 Número de Registro del Fondo: **0**
 Denominación del complemento: **0**
 Denominación de la gestora: **Fundación de Activo, Semesta Gestión de Fondos de Inversión S.A.**
 Código de registro: **31020811**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRAIGUALMENTE EN EL FONDO
(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en milésimas de euro)

Importe Ingresado acumulado Ratio (2)

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impagos	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Acciones, Valores por importe con antigüedad superior a 12 meses	0030	30	8.591.000	0000	10.804.000	0000	0,04	0,04
2. Activos financieros por otras razones	0110	10	0,00	0000	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMPAGOS			8.591.000	0000	10.804.000	0000	0,04	0,04
3. Activos fallidos por impago con antigüedad igual o superior a 12 meses	0000	00	0,00	0000	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Activos fallidos por otras razones que hayan sido declarados como fallidos por el Creditor	0110	10	344.000	0000	428.000	0000	0,43	0,43
TOTAL FALLIDOS			344.000	0000	428.000	0000	0,43	0,43
TOTAL FALLIDOS Y IMPAGOS EN LA PRESENTE TABLA (IMPAGOS CUALIFICADOS, FALLIDOS SUBIUGUADOS, etc) respecto a los que se actualizan según se indicará en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el número de (1) En caso de existir definiciones adicionales e las recogidas en la presente tabla (impagos cualificados, fallidos subiugados, etc) respecto a los que se actualizan según se indicará en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el número de (2) Los valores correspondientes al importe total de valores fallidos o impagos en el curso de los últimos doce meses según su último en la documentación contractual. En la columna del Folleto se indicará el epígrafe y capítulo del folleto en el que el concepto está definido.								

Otros ratios relevantes Ratio (2)

Situación actual	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0,681	0,683	0,684

TRIGGERS (3)

Amortización secuencial series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SRE C	16,6	18,25	0,540	4,3,2,2 Nota de Valores
SRE B	7	4,18	1,77	4,3,2,2 Nota de Valores
SRE A	10	38,03	40,08	4,3,2,2 Nota de Valores
SRE D	37,8	40,76	38,15	4,3,2,2 Nota de Valores
SRE E	4,18	3,57	3,57	4,3,2,2 Nota de Valores
SRE F	14	38,03	40,08	4,3,2,2 Nota de Valores

Otro límite porcentajante intereses series (5)

SRE C	SRE B	SRE A	SRE D	SRE E	SRE F
0,509	0,528	0,546	0,566	0,586	0,606
2,42	2,38	2,36	2,34	2,32	2,30

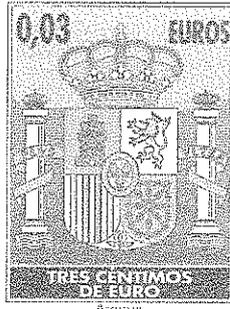
No reducción del Fondo de Reserva (6)

Situación actual	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0,619	0,652	0,672
0,619	0,653	0,673

(3) En caso de existir impagos sucesivos a los recogidos en la presente tabla se indicará su nombre o concepto dentro de OTROS TRIGGERS. Si las mismas incidencias sucesivamente en la tabla no están recogidas en el Fondo no se contemplarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (pro rata sucesiva) de algunos de los series, se indicará las series afectadas indicadas en ISIN, y en su defecto el nombre, el límite en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la evolución al siguiente día del ratio así definido.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento e posterior pago de intereses de algunas de las series, se indicará las series afectadas indicadas en ISIN o nombre, el límite contractual establecido en el folleto, la situación en la última fecha de pago y la evolución al siguiente día del ratio así definido.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establece el límite contractual establecido en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la evolución al siguiente día del ratio así definido.



CLASE 0.03



0L0049925

S.06
Denominación CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Denominación 0
Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agrer
Período: 31/12/2012

NOTAS EXPLICATIVAS

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escamanto 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.

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:



CLASE 8.ª



0L0049926

3.05.1	
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDRES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	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 A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		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		0030		0080		0120		0150		
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002		0031		0081		0121		0151		
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0082		0122		0152		
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0083		0123		0153		
Préstamos a Promotores	0005		0034		0084		0124		0154		
Préstamos a PYMES	0006	1.911	0035	250.031.000	0085	2.194	0125	315.651.000	0155	2.768	485.489.000
Préstamos a Empresas	0007	465	0036	27.549.000	0086	195	0126	38.085.000	0156	268	84.501.000
Préstamos Corporativos	0008		0037		0087		0127		0157		
Cédulas Territoriales	0009		0038		0088		0128		0158		
Bonos de Tesorería	0010		0039		0089		0129		0159		
Deuda Subordinada	0011		0040		0090		0130		0160		
Créditos AAAPP	0012		0041		0091		0131		0161		
Préstamos al Consumo	0013		0042		0092		0132		0162		
Préstamos Autonomía	0014		0043		0093		0133		0163		
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0094		0134		0164		
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0095		0135		0165		
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0096		0136		0166		
Bonos de Titulización	0018		0047		0097		0137		0167		
Otros	0019		0048		0098		0138		0168		
TOTAL	0020	2.077	0050	277.580.000	0080	2.389	0140	353.736.000	0170	3.055	570.000.000

Cuadro de texto libre

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



CLASE 8.º

0L0049927

S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 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

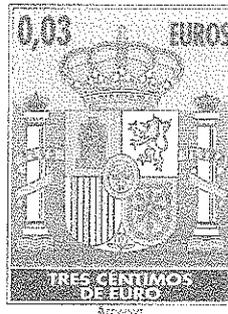
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

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	02/05	02/07
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	-26.816.000	-26.816.000	0210	-30.294.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-49.341.000	-49.341.000	0211	-54.985.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	-292.420.000	-292.420.000	0212	-216.264.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	277.580.000	277.580.000	0214	353.736.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	13,95	13,95	0215	12,52

(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 09.º

0L0049928

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAZTAN PENEDES FUNDACIÓ TDA FTA**
 Denominación del Compartimento: **Titulaciones de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulaciones, S.A.**
 Estado de los datos: **31/12/2011**
 Período:

CUADRO C

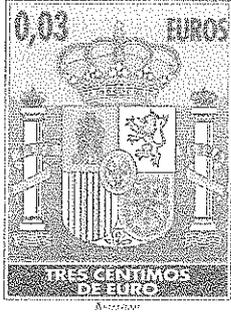
Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
	Principales	Intereses ordinarios	Principales	Intereses ordinarios		Principales	Intereses ordinarios		
Hasta 1 mes	178	0740	1.564.000	0740	1.672.000	0740	23.671.000	0766	25.543.000
De 1 a 3 meses	82	0741	1.000.000	0741	1.000.000	0741	15.337.000	0791	16.566.000
De 3 a 6 meses	13	0742	37.000	0742	37.000	0742	5.027.000	0792	5.144.000
De 6 a 9 meses	7	0743	38.000	0743	38.000	0743	60.000	0793	952.000
De 9 a 12 meses	6	0744	40.000	0744	40.000	0744	675.000	0794	675.000
De 12 meses a 2 años	11	0745	460.000	0745	460.000	0745	4.151.000	0795	4.785.000
Más de 2 años	0	0746	0	0746	0	0746	0	0796	0
Total	302	0747	2.280.000	0747	2.745.000	0747	49.486.000	0797	52.231.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación (4)	% Dauidat. Tasación
	Principales	Intereses ordinarios	Principales	Intereses ordinarios		Principales	Intereses ordinarios				
Hasta 1 mes	172	0747	1.556.000	0747	1.556.000	0747	23.391.000	0822	36.046.000	0822	43,16
De 1 a 3 meses	82	0748	1.000.000	0748	1.000.000	0748	15.337.000	0823	34.206.000	0823	45,19
De 3 a 6 meses	13	0749	37.000	0749	37.000	0749	5.027.000	0824	9.456.000	0824	53,94
De 6 a 9 meses	6	0750	38.000	0750	38.000	0750	60.000	0825	9.456.000	0825	49,36
De 9 a 12 meses	6	0751	40.000	0751	40.000	0751	675.000	0826	1.517.000	0826	47,94
De 12 meses a 2 años	11	0752	460.000	0752	460.000	0752	4.151.000	0827	10.065.000	0827	48,43
Más de 2 años	0	0753	0	0753	0	0753	0	0828	11.548.000	0828	45,21
Total	260	0754	2.255.000	0754	2.741.000	0754	49.071.000	0829	61.792.000	0829	49,49

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

(3) Compensar con la última valoración disponible de pasados del llamable o valor razonable de la garantía real (acciones o deudas pluriactivas, etc) si el valor de las mismas se ha consolidado en el momento inicial del Fondo.





CLASE 8.ª



0L0049929

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

CUADRO D

	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Escenario Inicial 05/08/2008	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0804	0923	0940	0954
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0995
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0995
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0997
Préstamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0998
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0999
Préstamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	1000
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	1001
Cédulas Territoriales	0858	0876	0912	0930	0948	1002
Bonos de Tesorería	0859	0877	0913	0931	0949	1003
Deuda Subordinada	0860	0878	0914	0932	0950	1004
Créditos AAPP	0861	0879	0915	0933	0951	1005
Préstamos al Consumo	0862	0880	0916	0934	0952	1006
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	1007
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	1008
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	1009
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0956	1010
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	1011

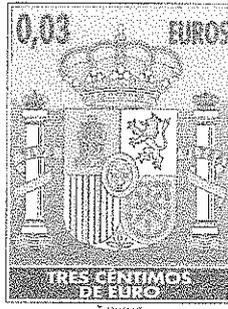
(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

principal pendiente de reembolso de los activos pendiente de reembolso del total activos el importe total de recuperaciones de impagados

(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 08.ª



0L0049930

S.05.1

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

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 05/08/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	11.070.000	1340	12.082.000
Entre 1 y 2 años	1301	30	1321	3.058.000	1341	31.371.000
Entre 2 y 3 años	1302	44	1322	1.568.000	1342	18.293.000
Entre 3 y 5 años	1303	109	1323	7.166.000	1343	19.465.000
Entre 5 y 10 años	1304	431	1324	43.504.000	1344	50.173.000
Superior a 10 años	1305	1.408	1325	216.654.000	1345	488.616.000
Total	1306	2.077	1326	277.980.000	1346	570.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	16,87	1327	17,13	1347	17,45

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010	Situación inicial 05/08/2008
Antigüedad media ponderada	Años 8,27	Años 5,22	Años 2,83
	3.030	0.632	0.634



CLASE 89.0



0L0049931

Denominación del fondo:	CAJA PENEDAS FTGNCAT 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:	CAJA PENEDAS FTGNCAT 1 TDA, FTA
Métodos de obtención de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO A

Serie	Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial			
		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
ES0318559004	SERIE A1	2.064	36.000	75.298.000	4,16	2.064	53.000	108.500.000	3,99	2.064	100.000	206.400.000	4,09
ES0318559012	SERIE (CA)	416	36.000	1.690.000	4,16	2.281	53.000	26.433.000	3,93	2.281	100.000	3.100.000	4,09
ES0318559020	SERIE B	416	100.000	3.900.000	4,66	929	100.000	32.900.000	5,96	929	100.000	900.000	6,42
ES0318559038	SERIE C	416	100.000	900.000	4,66	416	100.000	41.600.000	5,96	416	100.000	600.000	6,42
Total		3.904	172.000	80.788.000	4,39	5.690	263.379.000	363.433.000	4,63	5.690	300.000	610.000.000	5,00

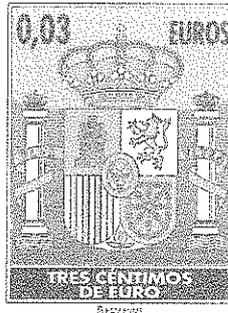
(1) Importes en años. En caso de ser afirmado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

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



CLASE 03. D

0L0049932



Denominación del fondo: CAIXA PERENES FIBERCA 1 TON, PTA
 Denominación del patrimonio: g
 Denominación del gestor: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Fecha de la información: 31/12/2011
 Fecha de la declaración: CAIXA PERENES FIBERCA 1 TON, PTA
 Resultado de valoración de los valores similares:

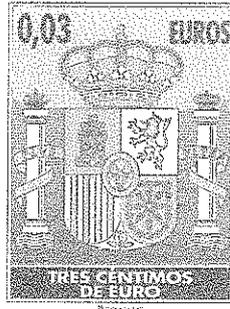
CUADRO B

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Tipo	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses acumulados (5)	Intereses computados (6)	Intereses Imputados	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por inflación (7)
											Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	
ES01855001	SERIE A	1	EURIBOR 3 m	300	0,33	1,281	300	137,000	30	0	76.288.000	0	76.415.000	
ES01855002	SERIE B (CA)	1	EURIBOR 3 m	300	0,33	1,271	300	152,000	30	0	83.800,000	0	83.772,000	
ES01855003	SERIE D	3	EURIBOR 3 m	300	0,3	1,171	300	202,000	30	0	82.000,000	0	82.102,000	
ES01855005	SERIE C	5	EURIBOR 3 m	300	1,73	3,121	300	134,000	30	0	41.900,000	0	41.734,900	
Total							1.200	625,000	120	0	284.788,000	0	284.919,900	

(1) La gestión deberá cumplimentar la financiación de la serie (SERIE) y su denominación. Cuando los títulos emitidos en España (ISM) se referencian oportunamente la columna de denominación.
 (2) La gestión deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NE= No subordinada)
 (3) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
 (4) Este indicador indica la fecha de pago.
 (5) Este indicador indica la fecha de pago.
 (6) Este indicador indica la fecha de pago.
 (7) Incluye el principal en vencido y principal impagado a la fecha de la declaración.



CLASE 8.ª



0L0049933

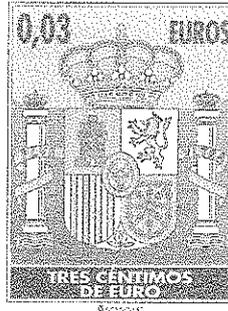
Denominación del fondo: CAIXA FENIXES FIBENCAT 1 TDA, FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
 Cuentas agregadas: 31/12/2011
 Período de la declaración: CAIXA FENIXES FIBENCAT 1 TDA, FTA
 Versión de la declaración de los valores emitidos:

Serie	Denominación	Situación Actual		Situación cierre anual anterior		Papeles acumulados	Papeles del periodo	Papeles acumulados	Papeles del periodo	Papeles acumulados	Papeles del periodo
		Anotación de principal	Ingresos	Anotación de principal	Ingresos						
ES037899604	SERIE A1	33.232.000	1.589.000	33.232.000	1.589.000	0	0	0	0	0	0
ES037899602	SERIE A2 (CA)	36.864.000	1.742.000	36.864.000	1.742.000	0	0	0	0	0	0
ES037899600	SERIE B	0	1.869.000	0	1.869.000	0	0	0	0	0	0
ES037899603	SERIE C	0	1.276.000	0	1.276.000	0	0	0	0	0	0
TOTAL		70.096.000	7.476.000	70.096.000	7.476.000	0	0	0	0	0	0

(1) La gestora deberá cumplimentar la declaración de la serie (ISF) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISM se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Efectuado como fecha fiscal resulte que se anula con la documentación colectiva determine la creación del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de papeles emitidos, incluidos el primer día del periodo.
 (4) Total de papeles realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 08. 03



OL0049934

		S.05.2
Denominación del fondo:		
CAIXA PENEDES FTGENCAT 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:		
Mercados de cotización de los valores emitidos:		
CAIXA PENEDES FTGENCAT 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
ES0318559004	SERIE A1	05/08/2008	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0318559012	SERIE A2 (CA)	05/08/2008	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0318559020	SERIE B	05/08/2008	FCH	A-	A-	A-
ES0318559038	SERIE C	05/08/2008	FCH	BB	BB	BB

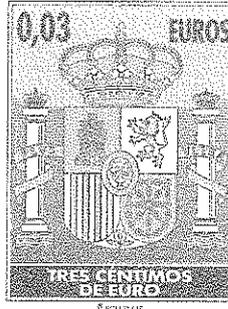
(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, 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 8º



OL0049935

S.05.3
Denominación del fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 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 FTGENCAT 1 TDA, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	42.750.000	42.750.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	15,4	12,09
3. Exceso de spread (%) (1)	1,01	1,34
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)	0	0
8. Substitución de series (S/N)	0	0
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	11,10	11,10
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	54,15	62,99
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	83.560.000	120.433.000
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	28,49	33,14
13. Otros	0	0
	false	false

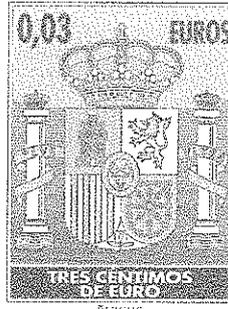
	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedès
Permutas financieras de tipos de interés	GB-387249883	JP Morgan Chase Bank, NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez	S-0811001G	Generalitat de Catalunya
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) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, 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 08.º

0L0049936



Denominación del Fondo: **CAJA-RENTES FRENKORT 1 FON.FTA**
 Número de Registro del Fondo: **0**
 Denominación del compartimento: **0**
 Denominación de la gestora: **Tubalcaba de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Estado aprobado: **31/12/2011**

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

Concepto (1)	Importe Impagado		Meses Impagados		Días Impagados		Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
	Situación actual	Última Fecha de Pago	Situación actual	Última Fecha de Pago	Situación actual	Última Fecha de Pago	Situación actual	Última Fecha de Pago	Situación actual	Última Fecha de Pago
1. Activos por pagar con antigüedad superior a 12 meses	80	11/10	10.604.000	03/00	9.857.000	03/00	0,04	0,400	0,03	0,120
2. Activos Mercaderías por otras razones	0	01/10	10.604.000	02/20	9.857.000	03/20	0,04	0,400	0,03	0,120
TOTAL MORTUOS										
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0	03/00	428.000	03/00	788.000	03/30	0	0,430	0	0,160
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Creador	0	01/10	428.000	02/20	788.000	03/30	0	0,430	0	0,160
TOTAL FALLIDOS										
TOTAL FALLIDOS										

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (nuevas cualificaciones, fechas caducidad, etc) reservado a las que un subsecuente algún ingreso se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el número del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el epígrafe o capítulo del folio en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)	
	Período anterior	Última Fecha de Pago
	0,461	0,461

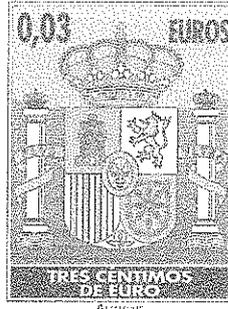
Amortización sucesional: series (1)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE B	32,0	31,67	05/10	4,82.2 Nota de Valores
ES011850020		3,83	2,98	4,82.2 Nota de Valores
ES011850020	2,5	46,62	51,63	4,82.2 Nota de Valores
SERIE B	10	14,18	13,47	4,82.2 Nota de Valores
ES011850038		3,83	2,98	4,82.2 Nota de Valores
SERIE C	2	46,62	51,63	4,82.2 Nota de Valores
ES011850038		1,89	1,89	3,4.6.2.2. Muestra Adicional
SERIE B	6	1,88	1,88	3,4.6.2.2. Muestra Adicional
ES011850038		1,88	1,88	3,4.6.2.2. Muestra Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
	0,512	0,652	0,572	13,02
	0,513	0,653	0,573	3,4.2.2. Muestra Adicional

(3) En caso de existir impagos adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su número o concepto debido de OTROS TRIGGERS. Si los límites recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folio y escritura de constitución del Fondo se establece un límite de amortización (proporcionalización) de algunos de los series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.
 (5) Si en el folio y escritura de constitución del Fondo se establecen límites respecto al tipo de activos de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.
 (6) Si en el folio y escritura de constitución del Fondo se establecen límites respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.



CLASE 8.ª

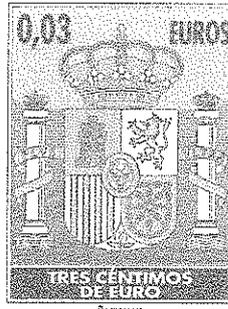


0L0049937

S.06
Denominación: CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA Denominación: 0 Denominación: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2011 Periodo: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



0L0049938

CAIXA PENEDÉS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 5 de agosto de 2008, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (8 de agosto de 2008). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 5.700 Bonos de Titulización Hipotecaria en cuatro (4) clases:

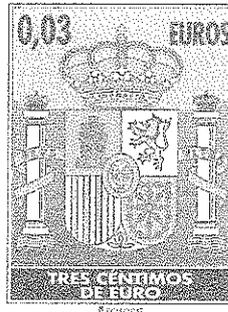
- La Serie A1, integrada por 2.064 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,35% .
- La Serie A2, integrada por 2291 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,35%.
- La Serie B, integrada por 929 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 0,70%.
- La Serie C, integrada por 416 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 1,75%.

El importe de la emisión del Fondo asciende a 570.000.000 euros.

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

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió de la entidad emisora:

- Préstamo Participativo: por un importe de 42.750.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva



0L0049939

CLASE 8.ª

- Primera disposición del Préstamo Subordinado: que ascendió a un importe de trescientos veinte mil euros (320.000,00 euros), destinado al pago de los Gastos Iniciales de la emisión.

Dos días hábiles antes de la primera fecha de pago, la Sociedad Gestora determinó el importe de la Segunda Disposición del Crédito Subordinado, que ascendió a un importe de tres millones cuatrocientos sesenta y ocho mil setecientos noventa y seis euros con diecinueve céntimos (3.468.796,19) euros, que se entregaron el segundo (2º) Día Hábil anterior a la primera Fecha de Pago mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería. Éste se destinará por la Sociedad Gestora a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago entre el devengo de intereses de los Préstamos hasta la primera Fecha de Pago y el cobro de los intereses de los Préstamos vencidos con anterioridad a dicha Fecha de Pago.

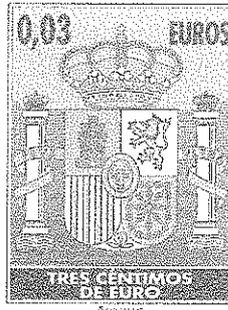
El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la Entidad Emisora en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido 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 importe del fondo de Reserva inicial (42.750.000 €) y (ii) el 15% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de Bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 3,75% del Saldo Inicial 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 25 de febrero, 25 de mayo, 25 de agosto y 25 de noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 25 de noviembre de 2008.

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 10.00%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 25/05/2020, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.



0L0049940

CLASE 8.ª

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.

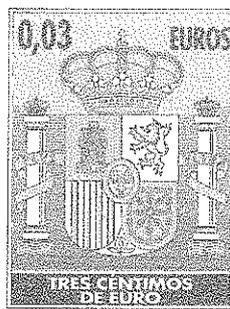
Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de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

- **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.



0L0049941

CLASE 8.^a

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 2011 y 2010. 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.

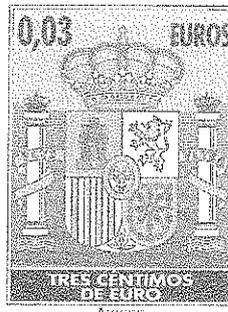
Riesgo de crédito

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 son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen 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.



0L0049942

CLASE 8.ª

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.

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>.



0L0049943

CLASE 8.ª

CAIXA PENEDES FTGENCAT I 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 :	222.205.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	222.803.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	347.197.000
4. Vida residual (meses):	197
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	3,48%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 18 meses:	3,45%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,15%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	287.000
10. Tipo medio cartera:	3,15%
11. Nivel de Impagado [2]:	4,18%

II. BONOS

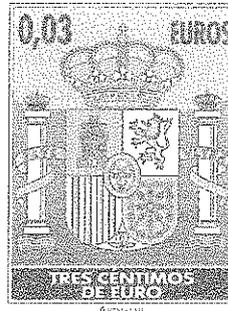
	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0318559004	44.273.000	21.000
b) ES0318559012	49.142.000	21.000
c) ES0318559020	92.900.000	100.000
d) ES0318559038	41.600.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0318559004		21,00%
b) ES0318559012		21,00%
c) ES0318559020		100,00%
d) ES0318559038		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		207.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0318559004		0,540%
b) ES0318559012		0,540%
c) ES0318559020		0,890%
d) ES0318559038		1,940%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0318559004	31.026.000	793.000
b) ES0318559012	34.438.000	880.000
c) ES0318559020	0	1.486.000
d) ES0318559038	0	1.111.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	49.225.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado (Gastos Iniciales y Desfase):	103.000
2. Préstamo participativo (Fondo de Reserva):	42.750.000



0L0049944

CLASE 8.ª

V. PAGOS DEL PERIODO	
1. Comisiones Variables Pagadas 2012	809.000

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN	
1. Gastos producidos 2012	39.000
2. Variación 2012	-11,36%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN	
1. BONOS:	

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0318559004	SERIE A1	FCH	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0318559012	SERIE A2 (CA)	FCH	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0318559020	SERIE B	FCH	AA- (sf)	A- (sf)
ES0318559038	SERIE C	FCH	BB+ (sf)	BB (sf)

VIII. FLUJOS FUTUROS	
-----------------------------	--

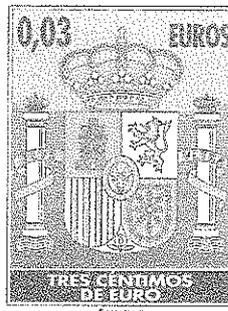
A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	222.459.000,00	Serie A1	44.273.000
		Serie A2 (CA)	49.142.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	344.000,00	Serie B	92.900.000
		Serie C	41.600.000
TOTAL:	222.803.000,00	TOTAL:	227.915.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas que se hayan encontrado en cualquier momento en impago por un periodo igual o mayor a 18 meses de débitos vencidos, en ejecución de la garantía de los mismos, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente y comunicado a la Sociedad Gestora, 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 los Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el diecisieteavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito y Certificados de Transmisión Hipotecarias.

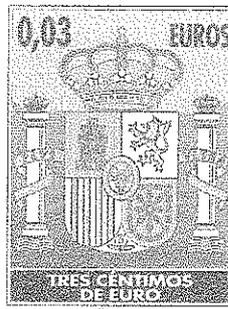


0L0049945

CLASE 8ª

CAJA PENEDÉS EUGENCA I

Fecha	%	Variación entre periodos						
08-08	1,61%							
09-08	2,46%	52,92%						
10-08	5,00%	103,29%	3,02%					
11-08	2,87%	-42,68%	3,44%	13,76%				
12-08	9,55%	233,23%	5,83%	69,43%				
01-09	19,06%	99,51%	10,60%	83,55%	6,89%			
02-09	6,09%	-68,06%	11,71%	9,50%	7,61%	10,49%		
03-09	12,81%	110,52%	12,78%	9,17%	9,31%	22,33%		
04-09	12,86%	0,36%	10,57%	-17,34%	10,58%	13,65%		
05-09	16,87%	31,18%	14,07%	33,19%	12,83%	21,29%		
06-09	20,26%	20,10%	16,66%	18,36%	14,59%	13,72%		
07-09	21,06%	3,96%	19,33%	16,07%	14,88%	2,00%	10,83%	
08-09	10,04%	-52,31%	17,20%	-11,04%	15,49%	4,09%	11,49%	6,04%
09-09	23,38%	132,75%	18,30%	6,38%	17,36%	12,09%	13,18%	14,78%
10-09	7,76%	-66,79%	13,97%	-23,66%	16,60%	-4,38%	13,41%	1,70%
11-09	7,83%	0,89%	13,29%	-4,87%	15,18%	-8,58%	13,80%	2,90%
12-09	28,32%	261,50%	15,12%	13,84%	16,64%	9,66%	15,36%	11,34%
01-10	9,55%	-66,29%	15,70%	3,82%	14,75%	-11,39%	14,58%	-5,10%
02-10	13,80%	44,60%	17,58%	11,93%	15,35%	4,08%	15,17%	4,07%
03-10	24,17%	75,06%	15,95%	-9,26%	15,44%	0,57%	16,22%	6,91%
04-10	13,68%	-43,40%	17,27%	8,26%	16,37%	6,02%	16,28%	0,37%
05-10	8,65%	-36,76%	15,68%	-9,17%	16,52%	0,91%	15,64%	-3,97%
06-10	11,04%	27,61%	11,08%	-29,34%	13,45%	-18,57%	14,90%	-4,69%
07-10	15,94%	44,44%	11,84%	6,89%	14,48%	7,69%	14,43%	-3,19%
08-10	7,71%	-51,62%	11,55%	-2,47%	13,54%	-6,55%	14,26%	-1,17%
09-10	15,92%	106,45%	13,21%	14,33%	12,02%	-11,23%	13,56%	-4,93%
10-10	12,25%	-23,04%	11,96%	-9,46%	11,79%	-1,89%	13,91%	2,60%
11-10	8,57%	-30,03%	12,24%	2,36%	11,78%	-0,09%	13,98%	0,50%
12-10	12,94%	50,95%	11,18%	-8,68%	12,11%	2,79%	12,54%	-10,26%
01-11	8,00%	-38,18%	9,80%	-12,35%	10,79%	-10,91%	12,44%	-0,79%
02-11	7,35%	-8,15%	9,42%	-3,83%	10,74%	-0,47%	11,94%	-4,05%
03-11	6,76%	-8,09%	7,33%	-22,24%	9,19%	-14,41%	10,44%	-12,55%
04-11	9,35%	38,44%	7,78%	6,23%	8,71%	-5,15%	10,09%	-3,33%
05-11	15,46%	65,27%	10,52%	35,13%	9,88%	13,34%	10,62%	5,24%
06-11	25,58%	65,51%	16,89%	60,59%	12,09%	22,39%	11,86%	11,60%
07-11	12,42%	-51,47%	17,85%	5,68%	12,80%	5,91%	11,53%	-2,71%
08-11	13,96%	12,46%	17,42%	-2,37%	13,84%	8,12%	12,02%	4,17%
09-11	13,34%	-4,43%	13,18%	-24,38%	14,87%	7,44%	11,77%	-2,08%
10-11	11,02%	-17,40%	12,73%	-3,41%	15,16%	1,97%	11,70%	-0,55%

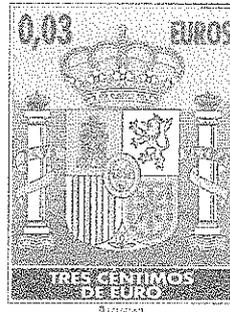


0L0049946

CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÉS FIGENCAI 1

Fecha	%	Variación entre periodos						
11-11	9,24%	-16,16%	11,17%	-12,27%	14,24%	-6,11%	11,79%	0,77%
12-11	37,93%	310,47%	20,38%	82,53%	16,70%	17,31%	14,04%	19,03%
01-12	20,49%	-45,98%	23,31%	14,36%	18,00%	7,74%	15,04%	7,13%
02-12	19,05%	-7,04%	26,16%	12,23%	18,78%	4,34%	15,93%	5,91%
03-12	21,67%	13,77%	20,20%	-23,76%	20,07%	6,88%	17,06%	7,15%
04-12	9,14%	-57,82%	16,72%	-17,24%	19,85%	-1,10%	17,11%	0,25%
05-12	10,74%	17,48%	13,98%	-16,42%	20,11%	1,33%	16,83%	-1,60%
06-12	13,23%	23,17%	10,97%	-21,51%	15,58%	-22,52%	15,85%	-5,85%
07-12	12,22%	-7,62%	11,99%	9,34%	14,29%	-8,34%	15,83%	-0,09%
08-12	7,16%	-41,39%	10,86%	-9,43%	12,33%	-13,67%	15,33%	-3,16%
09-12	9,03%	26,08%	9,45%	-13,01%	10,13%	-17,89%	15,01%	-2,11%
10-12	10,49%	16,20%	8,85%	-6,33%	10,36%	2,32%	15,00%	-0,08%
11-12	11,01%	4,97%	10,12%	14,37%	10,41%	0,50%	15,16%	1,08%
12-12	6,32%	-42,57%	9,26%	-8,55%	9,28%	-10,90%	12,29%	-18,92%



0L0049947

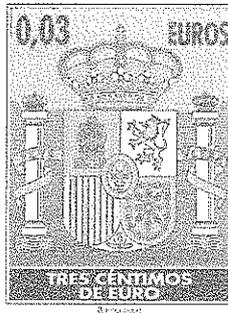
CLASE 8.ª

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



0L0049948

Denominación del Fondo:	CAJA PENEDES FIDUCIARI TDA, FIA	S.08.3
Denominación del Compartmento:	0	
Denominación de la Gestora:	Fiduciación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados segregados:	31/12/2012	
Período:		

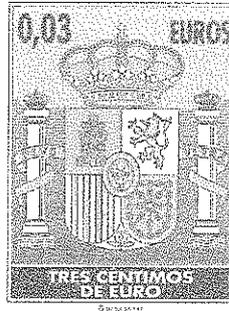
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		05/08/2008	
	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 (€)
Andalucía	0400	1	0426	1.234.000	0452	1.234.000	0479	96.000	0504	1	0530	1.340.000
Aragón	0401	1	0427	94.000	0453	94.000	0479	0	0505	4	0531	827.000
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Barcelona	0403	1	0429	250.000	0455	250.000	0481	0	0507	1	0533	305.000
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla León	0406	0	0432	0	0458	0	0484	0	0510	0	0536	0
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	1.822	0434	220.835.000	0460	220.835.000	0486	275.500.000	0512	3.038	0538	544.341.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	2	0438	196.000	0464	196.000	0490	242.000	0516	3	0542	2.233.000
Mejillón	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Navarra	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Auricio	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	3	0443	225.000	0469	225.000	0495	244.000	0521	7	0547	863.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	1	0548	71.000
Total España	0419	1.833	0445	222.805.000	0471	222.805.000	0497	277.580.000	0523	3.055	0549	570.000.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Rosario	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0423	1.833	0450	222.805.000	0475	222.805.000	0501	277.580.000	0527	3.055	0553	570.000.000

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



CLASE 8.ª



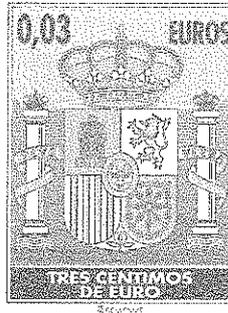
0L0049950

		Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		05/09/2008	
Importe pendiente activo	Valor garantía	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
40% 40%		618	110	612	113	612	113	765	115	765	115	94.134.000	
60% 80%		337	112	465	112	465	112	1.243	115	1.243	115	140.322.000	
80% 100%		35	113	49	113	49	113	111	115	111	115	293.986.000	
100% 120%		1	114	3	114	3	114	9	114	9	114	26.340.000	
120% 140%		3	115	2	115	2	115	5	115	5	115	1.555.000	
140% 160%		0	116	0	116	0	116	2	116	2	116	731.000	
superior al 160%		0	117	0	117	0	117	6	117	6	117	667.000	
Total		1.008	1.138	2.033	1.138	2.033	1.138	2.907	1.159	2.907	1.159	557.937.000	
Media ponderada (%)			113		113		113		113		113		57,19

(1) Distribución según el valor de la caja 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, expresado en porcentaje.



CLASE 8.ª



0L0049951

S.06.6
Denominación del Fondo: CAIXA FENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Estados agregados
Periodo: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

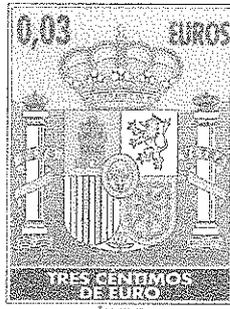
Rendimiento índice del periodo Índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
MIBOR	10	549.000	0,63	2,71
IRPH	516	37.374.000	0,13	3,75
EURIBOR	1.287	184.734.000	0,82	3,02
TIPO FIJO	8	146.000	0	8,20
Total	1405	1.833.1415	222.803.000/1425	1435

(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

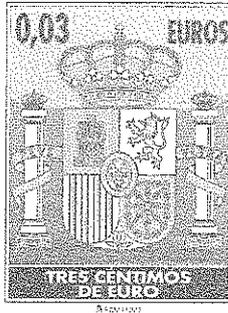


0L0049952

		Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		05/05/2008	
Tipo de interés nominal	Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos	
		Inferior al 1%	Superior al 10%	Inferior al 1%	Superior al 10%	Inferior al 1%	Superior al 10%	Inferior al 1%	Superior al 10%	Inferior al 1%	Superior al 10%	Inferior al 1%	Superior al 10%
1,5% - 1,99%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0	1626
2,0% - 2,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0	1627
2,5% - 2,99%	1502	0	1523	0	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0	1628
3,0% - 3,49%	1503	34	1524	3.530.000	1545	196	1566	24.297.000	1587	0	1608	0	1629
3,5% - 3,99%	1504	210	1525	27.333.000	1546	154	1567	17.803.000	1588	0	1609	0	1630
4,0% - 4,49%	1505	1.051	1526	146.894.000	1547	1.607	1568	219.829.000	1589	0	1610	0	1631
4,5% - 4,99%	1506	420	1527	34.549.000	1548	82	1569	4.992.000	1590	2	1611	3.433.000	1632
5,0% - 5,49%	1507	74	1528	3.935.000	1549	11	1570	5.832.000	1591	16	1612	6.313.000	1633
5,5% - 5,99%	1508	6	1529	3.125.000	1550	4	1571	2.051.000	1592	38	1613	9.538.000	1634
6,0% - 6,49%	1509	0	1530	0	1551	4	1572	399.000	1593	1.066	1614	23.722.000	1635
6,5% - 6,99%	1510	0	1531	0	1552	1	1573	4.000	1594	1.682	1615	27.481.000	1636
7,0% - 7,49%	1511	0	1532	0	1553	1	1574	6.000	1595	172	1616	1.274.000	1637
7,5% - 7,99%	1512	0	1533	0	1554	2	1575	23.000	1596	22	1617	1.194.000	1638
8,0% - 8,49%	1513	0	1534	39.000	1555	3	1576	12.000	1597	17	1618	1.010.000	1639
8,5% - 8,99%	1514	2	1535	34.000	1556	6	1577	133.000	1598	21	1619	1.398.000	1640
9,0% - 9,49%	1515	4	1536	72.000	1557	4	1578	96.000	1599	9	1620	412.000	1641
9,5% - 9,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	49.000	1642
Superior al 10%	1517	0	1538	0	1559	1	1580	7.000	1601	0	1622	0	1643
	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0	1644
	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0	1645
Total	1520	1.833	1541	232.801.000	1562	2.077	1583	277.579.000	1604	3.055	1625	569.999.000	1646
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9,943		9,944		9,945		9,946		9,947		9,948
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			1,14		1,14		1,14		1,14		1,14		1,14



CLASE 3ª



0L0049953

Denominación del Fondo:	CAJA PEREDES FUNDICAT TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	B
Denominación de la Gestora:	Financiación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CENDIDOS Y PASIVOS	

CUADRO F

Concentración:	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial	
	2010	2011	Porcentaje	CNAE	2010	Porcentaje	2010	Porcentaje	2010	2011
Diez primeros valores/activos con más concentración	22,35	20,28	70	70	23,59	70	23,81	70	32,81	70
Sector (1)										
(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación										

(1) Indiquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

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^a. 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 PENEDÉS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE 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 94 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0049862 al OL0049954, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja, con número OL0076875 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo