

Informe de Auditoría

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

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA PENEDES PYMES 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 PYMES 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.

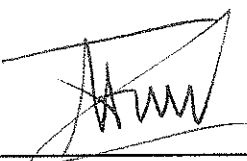
INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2013** Nº **01/13/01840**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

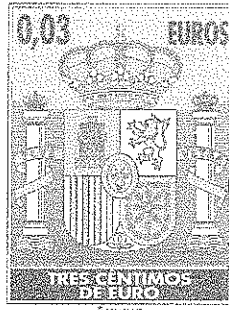
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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



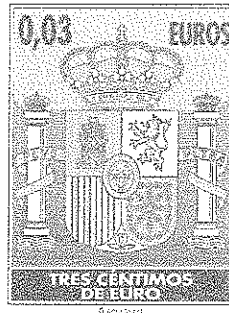
0L0049501

CLASE 8.^a

**CAIXA PENEDÉS PYMES 1 TDA,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



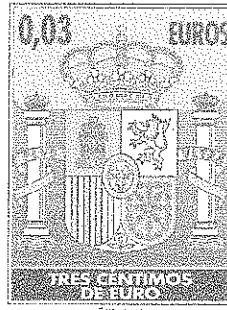
CLASE 8.ª



0L0049502

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

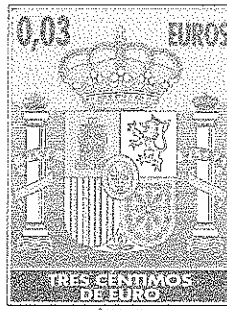


0L0049503

CLASE 8.ª

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

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		185.045	241.846
I. Activos financieros a largo plazo	6	185.045	241.846
Derechos de crédito		185.045	241.846
Préstamos a empresas		174.962	232.057
Activos dudosos		10.231	10.015
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(148)	(226)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		41.933	49.443
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	24.924	30.380
Deudores y otras cuentas a cobrar		471	807
Derechos de crédito		24.448	29.570
Préstamos a empresas		22.208	27.621
Activos dudosos		2.090	1.911
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(303)	(500)
Intereses y gastos devengados no vencidos		249	332
Intereses vencidos e impagados		204	206
Otros activos financieros		5	3
Otros		5	3
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	17.009	19.063
Tesorería		17.009	19.063
TOTAL ACTIVO		226.978	291.289

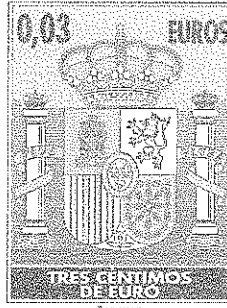


0L0049504

CLASE 8.ª

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

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		200.855	259.284
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	200.855	259.284
Obligaciones y otros valores negociables		187.076	244.656
Series no subordinadas		123.076	180.656
Series subordinadas		64.000	64.000
Deudas con entidades de crédito		13.430	13.583
Préstamo subordinado		13.430	13.583
Derivados	10	349	1.045
Derivados de cobertura		349	1.045
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		27.165	33.032
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	25.267	30.057
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	10
Obligaciones y otros valores negociables		24.307	29.570
Series no subordinadas		24.298	29.532
Intereses y gastos devengados		9	38
Deudas con entidades de crédito		1	90
Intereses y gastos devengados		1	3
Intereses vencidos e impagados		-	87
Derivados	10	959	387
Derivados de cobertura		959	387
VII. Ajustes por periodificaciones		1.898	2.975
Comisiones		1.848	2.974
Comisión variable - resultados realizados		1.848	2.974
Otros		50	1
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(1.042)	(1.027)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(1.042)	(1.027)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		226.978	291.289



0L0049505

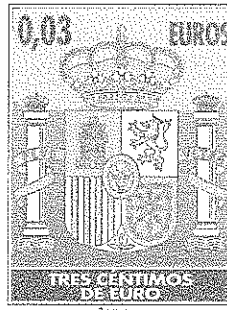
CLASE 8.^a

CAIXA PENEDÉS PYMES 1 TDA, F.T.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	7.377	9.048
Derechos de crédito	7.189	8.690
Otros activos financieros	188	358
2. Intereses y cargas asimilados	(2.945)	(5.418)
Obligaciones y otros valores negociables	(2.704)	(5.097)
Deudas con entidades de crédito	(241)	(321)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(2.749)	(947)
A) MARGEN DE INTERESES	1.683	2.683
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	(1)
Otros	(1)	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(2.251)	(3.247)
Servicios exteriores	(16)	(16)
Servicios de profesionales independientes	(16)	(16)
Otros gastos de gestión corriente	(2.235)	(3.231)
Comisión de sociedad gestora	(40)	(42)
Comisión del agente financiero/pagos	(21)	(23)
Comisión variable - resultados realizados	(2.163)	(3.161)
Otros gastos	(11)	(5)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	569	565
Deterioro neto de derechos de crédito	569	565
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



0L0049506

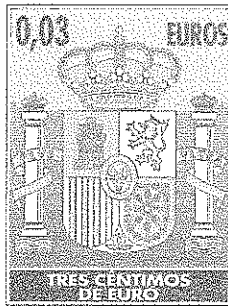
CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÉS PYMES 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		(1.503)	(2.347)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		1.843	3.383
Intereses cobrados de los activos titulizados		7.566	9.228
Intereses pagados por valores de titulización		(2.691)	(5.071)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(2.888)	(897)
Intereses cobrados de inversiones financieras		186	357
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(330)	(234)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(3.350)	(5.172)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(40)	(43)
Comisiones pagadas al agente financiero		(21)	(23)
Comisiones variables pagadas		(3.289)	(5.106)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		4	(558)
Otros		4	(558)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(551)	(13)
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		(368)	182
Cobros por amortización de derechos de crédito		62.447	74.320
Pagos por amortización de valores de titulización		(62.815)	(74.138)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(183)	(195)
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(153)	(153)
Administraciones públicas - Pasivo		(6)	(21)
Otros deudores y acreedores		(24)	(21)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(2.054)	(2.360)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	19.063	21.423
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	17.009	19.063



0L0049507

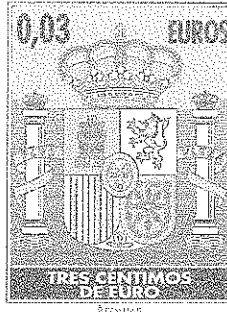
CLASE 8.ª

CAIXA PENEDÉS PYMES 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	(2.764)	(1.731)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.764)	(1.731)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.749	947
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	15	784
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)	-	-



CLASE 8.^a



0L0049508

CAIXA PENEDES PYMES 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 PENEDES PYMES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 22 de junio de 2007, agrupando inicialmente un importe total de certificados de transmisión de hipoteca de 790.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 28 de junio de 2007.

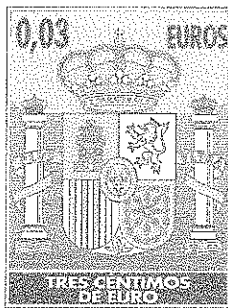
La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

Con fecha 21 de junio de 2007 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 790.000.000 euros (Nota 8).

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

Los préstamos hipotecarios se transfieren por Caixa D’estalvis del Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum) al Fondo mediante la emisión de certificados de transmisión de hipoteca, conforme a las características individuales de cada uno de los préstamos hipotecarios. El saldo inicial de los certificados de transmisión de hipoteca representaba un importe total de 790.000.000 euros.

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



0L0049509

CLASE 8.ª

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

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en todo caso al amortizarse íntegramente los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/, de 22 de junio, y recogidos en la escritura de constitución del Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 12%, el Fondo se extinguiría en diciembre de 2016.

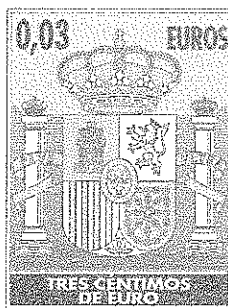
c) Recursos disponibles del Fondo

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:

1. Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponde a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres (3) periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que componen en cada momento el fondo de reserva; y en su caso, los rendimientos generados por los importes depositados en la cuenta de excedentes;
4. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de permuta de intereses; y
5. Cualesquiera otras cantidades que haya percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).



CLASE 8.ª

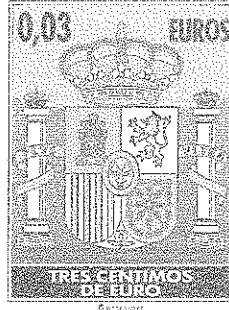


0L0049510

d) Insolvencia del Fondo

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo se aplican, 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 por el 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.
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición (7) de la presente orden de prelación de pagos cuando el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea mayor en un 9,40% al saldo inicial de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición (8) de la presente orden de prelación de pagos cuando el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea mayor en un 7% al saldo inicial de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo.
6. Amortización de los bonos.
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.
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.



0L0049511

CLASE 8.^a

11. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
12. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
13. Remuneración fija del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
15. Amortización del principal del préstamo subordinado.
16. Amortización del principal préstamo participativo.
17. Remuneración variable del préstamo participativo

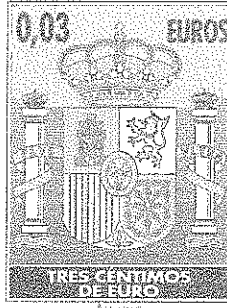
Otras Reglas

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.



0L0049512

CLASE 8.ª

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,013% del saldo nominal pendiente de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no podrá ser inferior a 9.000 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2008) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

Banco Mare Nostrum (anteriormente Caixa 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 ha realizado 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 recibe una comisión compuesta por; (i) un importe fijo 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 0,0035% sobre el saldo nominal pendiente de vencimiento de los certificados agrupados en el Fondo en la fecha de pago inmediatamente anterior.

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



0L0049513

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 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, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales.

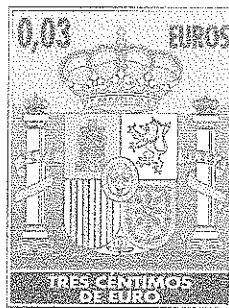
j) Normativa legal

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

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollan.
- (iii) La Ley 19/1992, de 22 de junio, 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 resulta 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.



0L0049514

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 financieros 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.

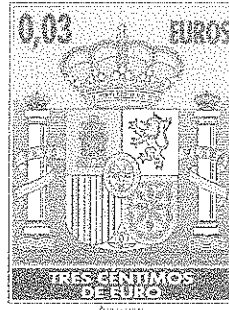
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2012. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose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



0L0049515

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.

d) Agrupación de partidas

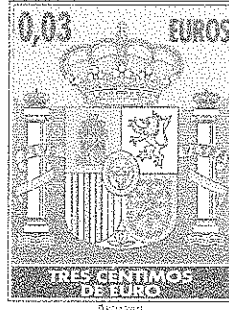
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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



CLASE 8.ª



0L0049516

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 propósito el 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 de devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

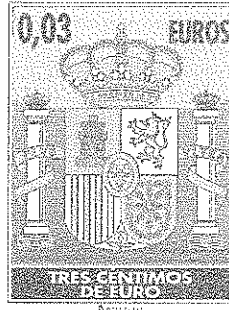
c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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



0L0049517

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 son 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 es significativo.

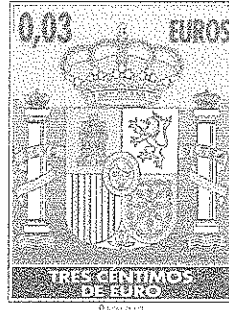
Valoración posterior

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.



0L0049518

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

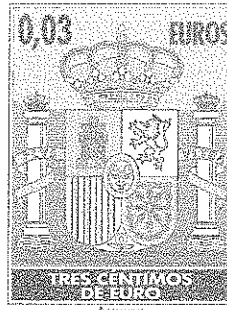
Valoración inicial

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

Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiera, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

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.



0L0049519

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”.

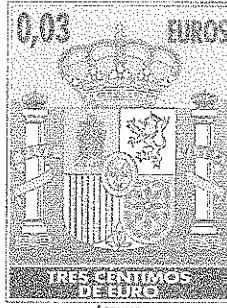
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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



0L0049520

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

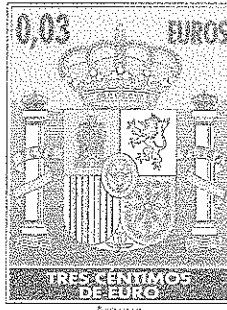
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

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.



0L0049521

CLASE 8.ª

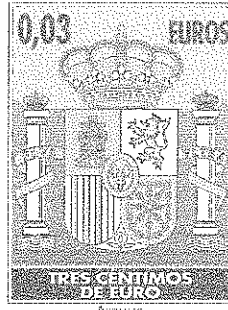
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura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



0L0049522

CLASE 8.ª

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Derechos de crédito**

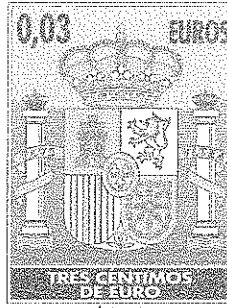
El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las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

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

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

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

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



0L0049523

CLASE 8.ª

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

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

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

- Tratamiento general

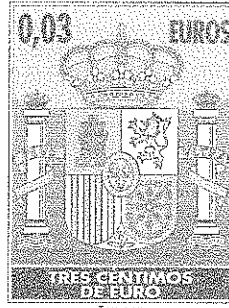
	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (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%.



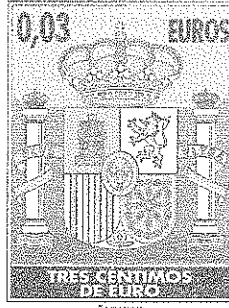
0L0049524

CLASE 8.ª

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

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

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.



0L0049525

CLASE 8.ª

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

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

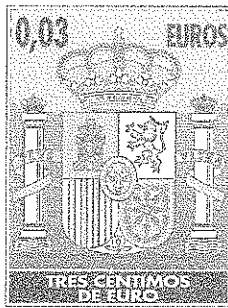
La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2012 y 2011 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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



CLASE 8.ª



0L0049526

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

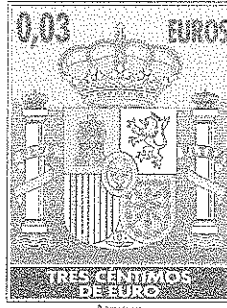
Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia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

- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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



0L0049527

CLASE 8.ª

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

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

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

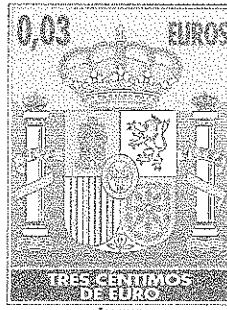
Riesgo de crédito

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

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

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

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



0L0049528

CLASE 8.^a

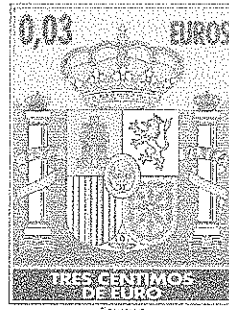
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deudores a cobrar y otros	471	807
Derechos de crédito	209.493	271.416
Otros activos financieros	5	3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.009	19.063
Total riesgo	226.978	291.289

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	-	471	471
Derechos de crédito			
Préstamos a empresas	174.962	22.208	197.170
Activos dudosos	10.231	2.090	12.321
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(148)	(303)	(451)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	249	249
Intereses vencidos e impagados	-	204	204
	<u>185.045</u>	<u>24.919</u>	<u>209.964</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	5	5
	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>5</u>



0L0049529

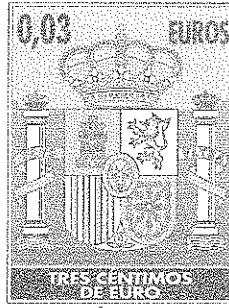
CLASE 8.^a

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	807	807
Derechos de crédito			
Préstamos a empresas	232.057	27.621	259.678
Activos dudosos	10.015	1.911	11.926
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(226)	(500)	(726)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	332	332
Intereses vencidos e impagados	-	206	206
	<u>241.846</u>	<u>30.377</u>	<u>272.223</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	3	3
	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

6.1 Derechos de crédito

Los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

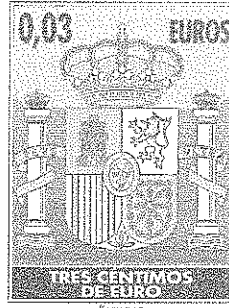
- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de los certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de los certificados de transmisión 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.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2012 es del 3,17% (2011: 2,96%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con periodos de revisión periódicos. Algunos préstamos tienen un periodo inicial a tipo fijo.



0L0049530

CLASE 8.ª

- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular del certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo tendrá 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 los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispondrá en el Agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre del Fondo, a través de la cual realizará todos los pagos en fecha de pago.
- La Entidad Emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales certificados.
- Los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.



0L0049531

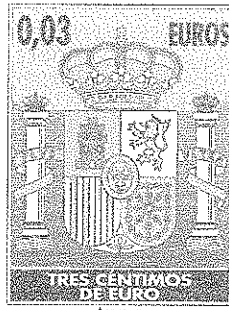
CLASE 8.ª

- Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100 % del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 28 de junio de 2007.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de los certificados de transmisión de hipoteca.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. El emisor podrá renegociar a la baja el diferencial del tipo de interés aplicable a los préstamos hipotecarios, siempre y cuando el nuevo diferencial medio ponderado no sea inferior a 0,50%.



0L0049532

CLASE 8.ª

Tal y como refleja el folleto, el Cedente, respecto a los Préstamos, 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:

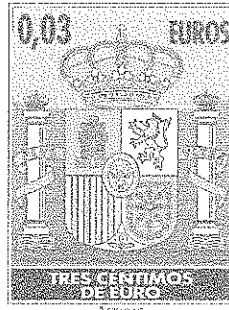
	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a empresas	259.678	-	(62.508)	197.170
Activos dudosos	11.926	395	-	12.321
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(726)	-	275	(451)
Intereses y gastos devengados no vencidos	332	7.190	(7.273)	249
Intereses vencidos e impagados	206	-	(2)	204
	<u>271.416</u>	<u>7.585</u>	<u>(69.508)</u>	<u>209.493</u>

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos a empresas	331.967	-	(72.289)	259.678
Activos dudosos	13.958	-	(2.032)	11.926
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(836)	-	110	(726)
Intereses y gastos devengados no vencidos	615	8.945	(9.228)	332
Intereses vencidos e impagados	-	206	-	206
	<u>345.704</u>	<u>9.151</u>	<u>(83.439)</u>	<u>271.416</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 11,26% (2011: 9,51%).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,17% (2011: 2,96%), con un tipo máximo de 8,99% (2011: 8,99%) y mínimo del 1% (2011: inferior al 1%).



0L0049533

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 7.189 miles de euros (2011: 8.690 miles de euros), de los que 249 miles de euros (2011: 332 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 204 miles de euros (2011: 206 miles de euros) se encuentran 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::

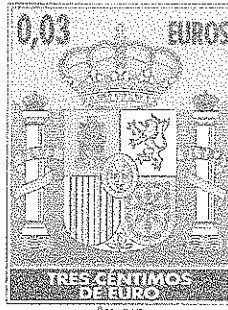
	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	(726)	(836)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	275	110
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(451)</u>	<u>(726)</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 569 miles de euros (2011: 565 miles de euros), registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	275	110
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	294	455
Deterioro neto derechos de crédito	<u>569</u>	<u>565</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.



010049534

CLASE 8.^a

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importe de los derechos de crédito vencidos percibidos por el cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado a 31 de diciembre de 2012, se han percibido durante el mes de enero de 2013 un importe de 471 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

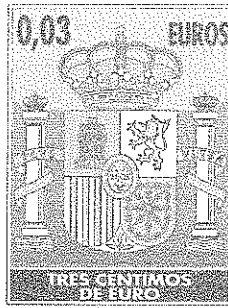
El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en Banco de España (en 2011 en BBVA) como materialización de una cuenta de reinversión, que es movilizada sólo en cada fecha de pago y en 2012 en BNP Paribas (en 2011 en Banco Santander) como materialización de una cuenta de tesorería. La cuenta de reinversión devenga intereses al tipo mínimo del BCE menos el 0,15% y se liquidan por meses naturales. La cuenta de tesorería devenga intereses al Euribor mensual más el 0,58%.

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	17.009	19.063
	<u>17.009</u>	<u>19.063</u>

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

Dentro de este epígrafe, como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al préstamo participativo, un Fondo de Reserva por un importe de 13.430 miles de euros.



0L0049535

CLASE 8.ª

En cada fecha de pago, se dota al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido, que es la menor de las siguientes cantidades:

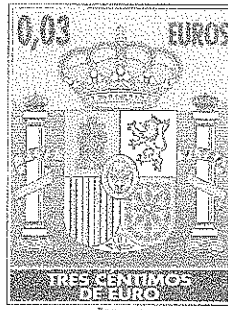
- 13.430 miles de euros.
- La cantidad mayor entre a) el 3,40% sobre el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos o b) el 0,88% sobre el saldo inicial de los bonos.

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

8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	123.076	24.298	147.374
Series subordinadas	64.000	-	64.000
Intereses y gastos devengados	-	9	9
	<u>187.076</u>	<u>24.307</u>	<u>211.383</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	13.430	-	13.430
Intereses y gastos devengados	-	1	1
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>13.430</u>	<u>1</u>	<u>13.431</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	349	959	1.308
	<u>349</u>	<u>959</u>	<u>1.308</u>



0L0049536

CLASE 8.ª

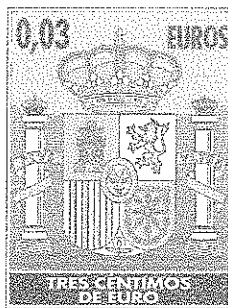
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	10	10
	-	10	10
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	180.656	29.532	210.188
Series subordinadas	64.000	-	64.000
Intereses y gastos devengados	-	38	38
	<u>244.656</u>	<u>29.570</u>	<u>274.226</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	13.583	-	13.583
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados	-	3	3
Intereses vencidos e impagados	-	87	87
	<u>13.583</u>	<u>90</u>	<u>13.673</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1.045	387	1.432
	<u>1.045</u>	<u>387</u>	<u>1.432</u>

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

	Miles de euros							
	2012							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a 2022	Resto	Total
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	24.298	20.826	19.349	14.061	8.990	59.487	363	147.374
Series subordinadas	-	-	-	4.166	7.856	51.978	-	64.000
Intereses y gastos devengados	9	-	-	-	-	-	-	9
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	13.430	-	13.430
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados	1	-	-	-	-	-	-	1
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>24.308</u>	<u>20.826</u>	<u>19.349</u>	<u>18.227</u>	<u>16.846</u>	<u>124.895</u>	<u>363</u>	<u>224.814</u>



CLASE 8.^a



0L0049537

	Miles de euros							Total
	2011							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017 a 2021	Resto	
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	29.532	25.589	23.867	22.278	16.880	89.188	2.854	
Series subordinadas	-	-	-	-	4.134	59.866	-	
Intereses y gastos devengados	38	-	-	-	-	-	38	
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	13.583	-	
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-	
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	
Intereses y gastos devengados	3	-	-	-	-	-	3	
Intereses vencidos e impagados	87	-	-	-	-	-	87	
	<u>29.660</u>	<u>25.589</u>	<u>23.867</u>	<u>22.278</u>	<u>21.014</u>	<u>162.637</u>	<u>2.854</u>	

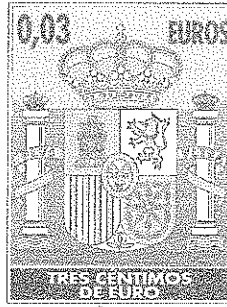
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	790.000.000 euros.
Número de bonos	7.900: 7.260 Bonos Serie A 446 Bonos Serie B 194 Bonos Serie C
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Euribor 3 meses + 0,19% Bonos Serie B: Euribor 3 meses + 0,45% Bonos Serie C: Euribor 3 meses + 0,80%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	28 de junio de 2007.
Fecha del primer pago de intereses	28 de septiembre de 2007.



CLASE 8.^a



OL0049538

Amortización

La amortización de los bonos de estas series se realizará de manera secuencial comenzando en la primera fecha de pago, es decir, la amortización del principal de los bonos de cada Serie se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las fechas de pago desde que comience su amortización hasta completar su importe nominal total, por el importe de la cantidad disponible para amortizar y aplicada en cada fecha de pago a la amortización de la serie conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en el folleto, que será distribuido a prorrata entre los bonos de la propia Serie mediante la reducción del nominal de cada bono de la serie.

En cada fecha de pago, la cantidad que se destinará a la amortización de los Bonos de las Series A, B y C, será un importe igual a la menor de las siguientes cantidades ("cantidad disponible para amortizar"): (a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago; y (b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos indicados en los apartados (i) a (v) del orden de prelación de pagos.

Vencimiento

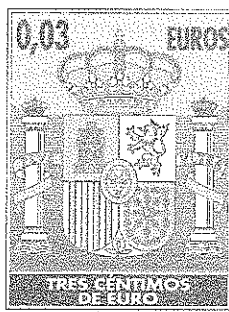
Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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

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



CLASE 8.^a



OL0049539

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

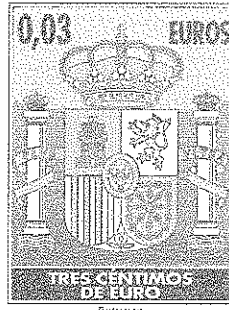
	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	210.188	64.000
Amortización	(62.814)	-
Saldo final	<u>147.374</u>	<u>64.000</u>

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	284.326	64.000
Amortización	(74.138)	-
Saldo final	<u>210.188</u>	<u>64.000</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 2.704 miles de euros (2011: 5.097 miles de euros), de los que 9 miles de euros (2011: 38 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



0L0049540

CLASE 8.ª

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A	0,376%	1,594%
Serie B	0,636%	1,854%
Serie C	0,986%	2,204%

Las agencias de calificación fueron Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investors Services España S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch fue de AAA para los Bonos A, de A para los Bonos B y de BBB para los Bonos C.
- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's fue de Aaa para los Bonos A, de A3 para los Bonos B y de Baa3 para los Bonos 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).

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

8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO

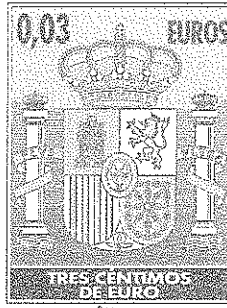
Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	4.800
Saldo Inicial	4.800

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 Completamente amortizado.



CLASE 8.ª



0L0049541

Desembolso	La entrega del importe del préstamo subordinado se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (28 de septiembre de 2007), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euríbor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	A cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de los certificados.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de los certificados.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

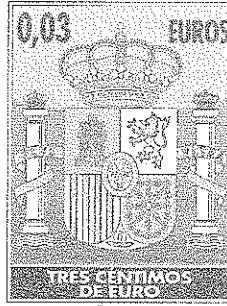
Importe total facilitado por:

	<u>Miles de Euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	<u>1.021</u>
Saldo inicial	<u>1.021</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2011	153 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	Completamente amortizado.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euríbor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los Bonos.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (28 de septiembre de 2007).



CLASE 8.ª



0L0049542

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de Euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Banco Mare Nostrum)	<u>13.430</u>
Saldo inicial	<u>13.430</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	13.430 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	13.430 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.

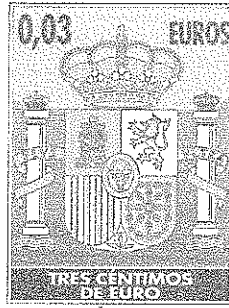
Remuneración:

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 certificados de transmisión de hipoteca así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del préstamo participativo tendrá dos componentes, uno de carácter conocido 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 devengará un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- "Remuneración Variable": Será igual a la diferencia positiva si la hubiere, entre los recursos disponibles de cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo enumerado en los apartados 1 a 16 del orden de prelación de pagos.



CLASE 8.ª



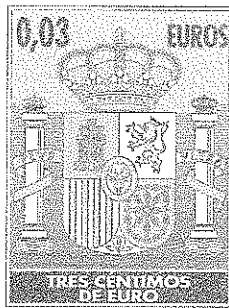
OL0049543

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito, durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	2012		
	Préstamo subordinado	Préstamo para gastos iniciales	Préstamo participativo
Saldo inicial	-	153	13.430
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	-	(153)	-
Saldo final	-	-	13.430

	Miles de euros		
	2011		
	Préstamo subordinado	Préstamo para gastos iniciales	Préstamo participativo
Saldo inicial	-	306	13.430
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	-	(153)	-
Saldo final	-	153	13.430

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses del préstamo participativo y préstamo para gastos iniciales por importe total de 241 miles de euros (2011: 321 miles de euros) de los que mil euros (2011: 3 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.



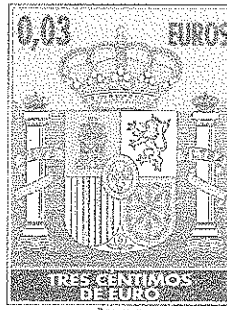
0L0049544

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
<i>Derechos de crédito clasificados en el Activo</i>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	21.874	29.040
Cobros por amortizaciones anticipadas	30.579	32.897
Cobros por intereses ordinarios	6.224	7.694
Cobros por intereses previamente impagados	1.342	1.534
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	9.660	12.383
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<i>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</i>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	62.815	74.138
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	1.872	3.879
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	553	800
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	310	417
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	153	153
Pagos por intereses de préstamos subordinados	330	234
Otros pagos del período	-	-



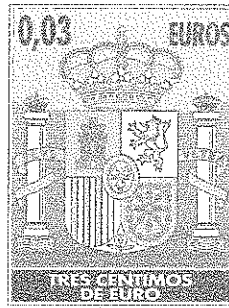
0L0049545

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)

	Marzo de 2012	Junio de 2012	Septiembre de 2012	Diciembre de 2012
I. Situación Inicial:	12.749.431,66	13.430.000,00	13.430.000,00	13.430.000,00
II. Fondos recibidos del emisor	21.914.580,50	20.472.687,00	20.449.218,16	9.915.217,60
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	34.664.012,16	33.902.687,00	33.879.218,16	23.345.217,60
IV. Total intereses de la reinversión:	93.721,06	69.234,19	43.219,78	16.137,07
V. Recursos disponibles (III + IV):	34.757.733,22	33.971.921,19	33.922.437,94	23.361.354,67
VI. Gastos:	21.305,07	15.531,81	29.949,84	18.182,74
VII. Liquidación SWAP:	-407.699,49	-841.517,87	-800.465,84	-838.699,51
VIII. Pago a los Bonos:	16.789.007,58	19.220.053,30	18.625.086,56	8.914.546,58
Bonos A:				
Intereses:	846.879,00	487.218,60	374.979,00	162.478,80
Retenciones practicadas:	-177.870,00	-102.293,40	-78.771,00	-34.122,00
Amortización:	17.625.029,40	18.511.039,80	18.052.353,00	8.626.186,80
Bonos B:				
Intereses:	209.017,90	142.470,24	125.718,48	75.762,02
Retenciones practicadas:	-43.895,32	-29.917,68	-26.398,74	-15.908,82
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	108.081,28	79.324,68	72.038,08	50.117,96
Retenciones practicadas:	-22.698,00	-16.658,78	-15.125,12	-10.524,50
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	244.463,32	148.869,86	120.297,66	60.655,32
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	15.539.821,08	13.894.818,21	14.466.935,70	13.589.926,84
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	12.749.431,66	13.430.000,00	13.430.000,00	13.430.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	680.568,34	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	1.718,47	202,21	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	167.689,45	61.778,00	56.732,80	41.484,52
Amortización préstamo subordinado G.I.	102.100,00	51.050,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	1.838.333,16	351.788,00	980.202,90	118.442,32
Fondo de Reserva Final	13.430.000,00	13.430.000,00	13.430.000,00	13.430.000,00

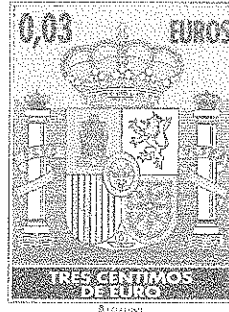


0L0049546

CLASE 8.ª

• Ejercicio 2011 (cifras en euros)

	Marzo de 2011	Junio de 2011	Septiembre de 2011	Diciembre de 2011
I. Situación Inicial:	13.430.000,00	13.329.288,61	13.430.000,00	13.430.000,00
II. Fondos recibidos del emisor	20.367.552,17	20.926.302,69	22.715.737,87	20.174.655,40
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	34.297.552,17	34.255.591,30	36.145.737,87	33.604.655,40
IV. Total intereses de la reinversión:	66.168,56	75.554,70	99.509,33	104.059,43
V. Recursos disponibles (III + IV):	34.363.720,73	34.331.146,00	36.245.247,20	33.708.714,83
VI. Gastos:	23.331,14	17.196,10	30.758,65	15.618,52
VII. Liquidación SWAP:	-326.615,98	-228.399,23	-102.111,45	-239.984,13
VIII. Pago a los Bonos:	20.684.485,00	19.195.542,56	18.549.841,16	20.703.680,52
Bonos A:				
Intereses:	855.808,80	938.427,60	1.083.482,40	1.000.936,20
Retenciones practicadas:	-162.624,00	-178.305,60	-205.893,60	-190.212,00
Amortización:	19.577.461,20	17.970.387,60	17.225.293,80	19.364.452,80
Bonos B:				
Intereses:	163.236,00	187.721,40	225.448,54	223.784,96
Retenciones practicadas:	-31.014,84	-35.866,62	-42.833,84	-42.517,16
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	87.979,00	99.005,96	115.416,42	114.506,56
Retenciones practicadas:	-16.716,98	-18.810,24	-21.929,76	-21.757,10
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	210.355,82	282.782,46	270.657,20	254.486,28
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	13.329.288,61	14.890.008,11	17.462.735,94	12.749.431,66
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	13.430.000,00	13.329.288,61	13.430.000,00	13.430.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	-100.711,39	100.711,39	0,00	-680.568,34
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	2.874,83	1.188,76	0,00
Intereses préstamo subordinado pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	143.023,53	88.763,77	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	102.100,00	51.050,00	0,00
Amortización préstamo subordinado	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	1.212.009,75	3.893.733,41	0,00
Fondo de Reserva Final	13.329.288,61	13.430.000,00	13.430.000,00	12.749.431,66



0L0049547

CLASE 8.ª

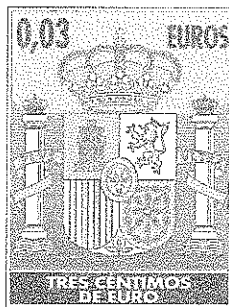
Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha 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	4,59%	3,17%
Tasa de amortización anticipada	12%	11,26%
Tasa de fallidos	N/A	0%
Tasa de recuperación de fallidos	60%	0%
Tasa de morosidad	0,60%	5,88%
Loan to value Medio	58,42%	42,60%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	28/03/2017	28/12/2016

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,59%	2,96%
Tasa de amortización anticipada	12%	9,51%
Tasa de fallidos	N/A	N/A
Tasa de recuperación de fallidos	60%	N/A
Tasa de morosidad	0,60%	4,39%
Loan to value Medio	58,42%	45,05%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	28/03/2017	28/03/2017

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

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series. Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo dispuso de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



0L0049548

CLASE 8.^a

Durante 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 3.289 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo (2011: 5.106 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
28/03/12	1.838	28/03/11	-
28/06/12	352	28/06/11	1.212
28/09/12	980	28/09/11	3.894
28/12/12	119	28/12/11	-

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con 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:

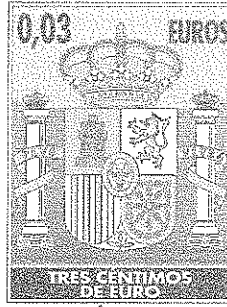
Parte A: La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.

Parte B: JP Morgan Chase Bank, N.A., Sucursal en Londres.

Fechas de liquidación: 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 28 de septiembre de 2007.



CLASE 8.^a



0L0049549

Periodos de liquidación por la Parte A

Los periodos de liquidación serán los días efectivamente transcurridos durante los tres meses anteriores a cada fecha de liquidación. Excepcionalmente, el primer periodo de cálculo para la Parte A tiene una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de constitución, incluida y el 1 de septiembre de 2007, excluido.

Periodos de liquidación por la Parte B

Los periodos de liquidación serán los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primero periodo de cálculo para la Parte B tiene una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de desembolso, incluida y el 1 de septiembre de 2007, excluido, empezando el siguiente período de cálculo de la Parte B el 28 de septiembre de 2007 (incluido).

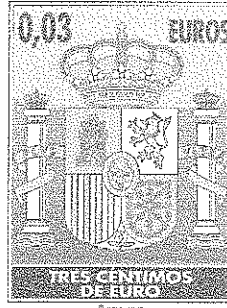
Cantidades a pagar por la Parte A:

En cada fecha de liquidación, la Parte A abonará la suma que se calcule para los tres periodos de Sub-cálculo que forman el periodo de cálculo de la Parte A inmediatamente anterior a dicha fecha de liquidación.

El cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A en cada periodo 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 periodo de sub-cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos agrupados en el Fondo el primer día del mes del inicio del periodo de cálculo de la Parte A y en los que se actualiza el tipo de interés anualmente.



CLASE 8.ª



0L0049550

Cantidades a pagar por la Parte B:

En cada fecha de liquidación, la parte B abona el resultado de multiplicar el importe nominal por el tipo de interés de la Parte B, multiplicado por los días efectivamente transcurridos en el período de cálculo de la Parte B. El tipo de interés de la parte B se calcula dependiendo del contrato swap del que se trate. Para el contrato de tipo variable anual:

Tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo más un margen de -0,068% .

Para el contrato de tipo variable semestral/trimestral :

Tipo de Interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo más un margen de 0,1.

Para el contrato de tipo fijo el tipo de interés de la parte B será igual al tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo.

El importe nominal es el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos agrupados en el Fondo el primer día del mes de inicio de cada período de cálculo de la Parte B y en los que se actualiza el tipo de interés anualmente.

Incumplimiento del contrato:

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

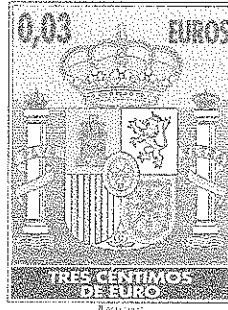
Vencimiento del Contrato:

Fecha más temprana entre: fecha de vencimiento legal del Fondo y fecha de extinción del Fondo.

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

	2012	2011
Tasa de amortización anticipada	11,15%	8,61%
Tasa de impago	0%	N/A
Tasa de Fallido	0,14%	0,23%

Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros por importe de 2.749 miles de euros (2011: 947 miles de euros).



0L0049551

CLASE 8.ª

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 1.042 miles de euros (2011: 1.027 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.

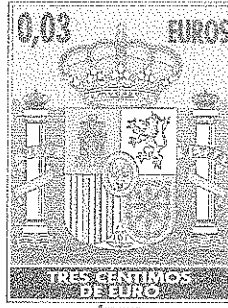
De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

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.

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.



0L0049552

CLASE 8.ª

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.

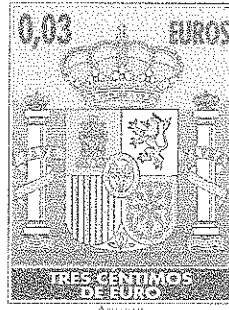
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 4 miles de euros (2011: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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



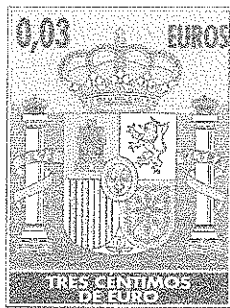
0L0049553

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASFI B.º



0L0049554

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	9
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Fondo segregado:	31/12/2012
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULACIÓN	

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

CUADRO A

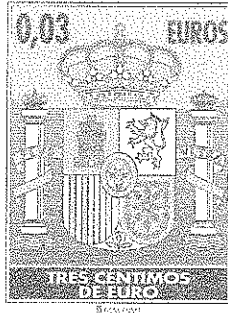
Tipología de activos titulados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		22/08/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001		0030		0090		0120		0150		0180	
Participaciones de Transmisión de Hipotecas	0002		0031		0091		0121		0151		0181	
Cédulas Hipotecarias	0003		0032		0092		0122		0152		0182	
Préstamos a Pymes	0004		0033		0093		0123		0153		0183	
Préstamos a Entidades	0005		0034		0094		0124		0154		0184	
Préstamos Carportables	0006		0035	209.491.000	0095	2.497	0125	271.605.000	0155	5.478	0185	790.000.000
Cédulas Territoriales	0007		0036		0096		0126		0156		0186	
Bonos de Tesorería	0008		0037		0097		0127		0157		0187	
Deuda Subordinada	0009		0038		0098		0128		0158		0188	
Creditos AAP	0010		0039		0099		0129		0159		0189	
Préstamos al Consumo	0011		0040		0100		0130		0160		0190	
Préstamos Automoción	0012		0041		0101		0131		0161		0191	
Arrendamiento Financiero	0013		0042		0102		0132		0162		0192	
Cuentas a Cobrar	0014		0043		0103		0133		0163		0193	
Bonos de Titulación	0015		0044		0104		0134		0164		0194	
Otros	0016		0045		0105		0135		0165		0195	
	0017		0046		0106		0136		0166		0196	
	0018		0047		0107		0137		0167		0197	
	0019		0048		0108		0138		0168		0198	
	0020		0049		0109		0139		0169		0199	
Total	0021	2.104	0050	209.491.000	0109	2.497	0140	271.605.000	0170	5.478	0200	790.000.000

Cuadro de texto libre

(1) Entendido como importe pendiente e importe principal pendiente reembolsado.



CLASE B.ª



0L0049555

S.05.1
Denominación del Fondo: CAMA PENEDÉS PYMES Y TDA, FIA
Denominación del Compásamiento: 0
Estados agregados: Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Período: 31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEBIDOS AL FONDO DE UTILIZACIÓN

(Los datos relativos a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	02/08	02/07
Importe de Principal Faltor desde el cierre anual anterior	0	0		0
Derechos de crédito cobrados de baja por dación/depuración de bienes desde el cierre anual anterior	0	0		0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-31.556,000	-41.423,000		-41.423,000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-30.579,000	-32.897,000		-32.897,000
Total importe amortizado acumulado, inclusive adquisiciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	-62.135,000	-74.320,000		-74.320,000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0	-518.395,000		-518.395,000
Principal pendiente cierre del período (2)	0	0		0
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0,00	0,00		0,00
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período.	11,28	9,51		9,51
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del período) a fecha del informe.				



CLASE 8.ª

OL0049556

<p>Denominación del Fondo: CAJA PENEDRES PRIMES TDA FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2012</p>		<p>8.065</p>
--	--	--------------

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Impagos Impagados			Total	Principal pendiente no vendido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Intereses en curso			
Hasta 1 mes	120	0740	140.000	0726	147.650	20.138.000	20.313.000
De 1 a 3 meses	123	0714	238.000	0726	314.000	76.000	12.971.000
De 3 a 6 meses	36	0719	242.000	0723	304.000	4.440.000	4.684.000
De 6 a 9 meses	22	0714	125.000	0724	173.000	2.753.000	2.942.000
De 9 a 12 meses	6	0719	33.000	0725	44.000	441.000	485.000
De 12 meses a 2 años	40	0716	283.000	0726	433.000	3.488.000	3.921.000
Más de 2 años	40	0718	1.361.000	0726	280.000	0	280.000
Total	408	0718	3.360.000	0726	1.732.000	43.638.000	48.371.000

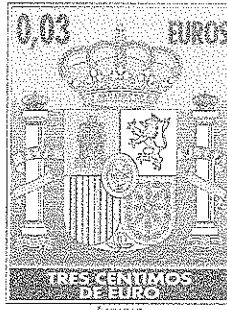
(1) La distribución de los activos vendidos impagados, para los diferentes tipos de activos, se detallan en los cuadros de la presente memoria. Los intervalos se expresarán en unidades de cada tipo de activo incluido en el fondo (p.e. Da 1 mes, este es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Impagos Impagados			Total	Principal pendiente no vendido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda sin Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Intereses en curso						
Da 1 a 3 meses	164	0742	112.000	0726	145.000	16.711.000	0422	18.856.000	59.445.000	0472
De 3 a 6 meses	31	0743	75.000	0743	304.000	29.135	0832	12.871.000	38.486.000	0843
De 6 a 9 meses	20	0744	104.000	0745	145.000	4.380.000	0834	4.682.000	18.884.000	0844
De 9 a 12 meses	6	0746	33.000	0746	44.000	441.000	0835	2.753.000	6.893.000	0845
De 12 meses a 2 años	33	0747	240.000	0747	377.000	3.483.000	0837	3.810.000	9.438.000	0846
Más de 2 años	1	0748	280.000	0748	280.000	0	0838	280.000	413.000	0848
Total	372	0748	1.275.000	0748	1.693.000	42.348.000	0838	44.521.000	136.116.000	0848

(2) La distribución de los activos vendidos impagados, para los diferentes tipos de activos, se detallan en los cuadros de la presente memoria. Los intervalos se expresarán en unidades de cada tipo de activo incluido en el fondo (p.e. Da 1 mes, este es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Complemento con la firma, ordenación, depósito de garantía real (p.e. Da 1 mes, este es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(4) Valor nominal de la garantía real (p.e. Da 1 mes, este es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)





CLASE 3ª

0L0049557

Denominación del Fondo:		S.05.1
Denominación del Compartimento:		
Denominación de la Gestora:		CAIXA PENEDES PYMES TDA, FTA
Estrategia de inversión:		0
Estrategia asignada:		Tubización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubización, S.A.
Fecha:		31/12/2012

CUADRO D

Ratios Microsubcl. (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario inicial		22/05/2007		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)
Participaciones hipotecarias	0,850	0,856	0,954	0,940	0,976	0,984	1,022	0,984	1,022	1,048	1,048
Cerificados de Transmisión de Hipoteca	0,852	0,859	0,956	0,941	0,977	0,965	1,013	0,965	1,013	1,048	1,048
Cédulas Hipotecarias	0,853	0,870	0,957	0,942	0,978	0,966	1,013	0,966	1,013	1,048	1,048
Préstamos a Particulares	0,854	0,871	0,958	0,943	0,978	0,987	1,016	0,987	1,016	1,051	1,051
Préstamos a PYMES	0,855	0,872	0,958	0,944	0,980	0,996	1,016	0,996	1,016	1,052	1,052
Préstamos a Empresas	0,856	0,873	0,958	0,945	0,981	0,996	1,017	0,996	1,017	1,053	1,053
Préstamos a Autónomos	0,857	0,874	0,959	0,946	0,982	1,000	1,018	1,000	1,018	1,054	1,054
Cédulas Turísticas	0,858	0,875	0,911	0,947	0,983	1,000	1,018	1,000	1,018	1,055	1,055
Bonos de Tesorería	0,859	0,876	0,911	0,947	0,983	1,000	1,018	1,000	1,018	1,055	1,055
Créditos APP	0,860	0,877	0,912	0,948	0,984	1,002	1,020	1,002	1,020	1,057	1,057
Préstamos al Consumo	0,861	0,878	0,913	0,949	0,985	1,003	1,021	1,003	1,021	1,058	1,058
Préstamos a Autocesión	0,862	0,879	0,914	0,950	0,986	1,004	1,022	1,004	1,022	1,059	1,059
Arrendamiento Financiero	0,863	0,880	0,915	0,951	0,987	1,005	1,023	1,005	1,023	1,060	1,060
Cuentas a Cobrar	0,864	0,881	0,916	0,952	0,988	1,006	1,024	1,006	1,024	1,061	1,061
Derechos de Crédito Futuros	0,865	0,882	0,917	0,953	0,989	1,007	1,025	1,007	1,025	1,062	1,062
Bonos de Tubización	0,866	0,883	0,918	0,954	0,990	1,008	1,026	1,008	1,026	1,063	1,063
Otros	0,867	0,885	0,921	0,955	0,992	1,010	1,028	1,010	1,028	1,064	1,064
		0,868	0,921	0,957	0,993	1,011	1,029	1,011	1,029	1,065	1,065

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos adscrita al Fondo (contabilizada en el balance en la partida de "diversas de crédito").

(A) Delimitada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de renovar el 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 realiza con arreglo a lo previsto en las normas 1ª y 2ª.

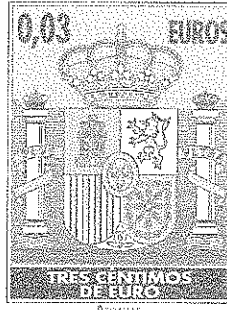
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos y el resultado de renovar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidente con la definición de fallidos recogida en el artículo 5.4).

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



CLASE 8.^a



0L0049558

SUB-1

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA FTA

Denominación del Compartimento: B

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

Estado, agrupados: 31/12/2012

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2012		31/12/2011		22/06/2007	
	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	1330	1340	1350
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	1331	1341	1351
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1332	1342	1352
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1333	1343	1353
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1334	1344	1354
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1335	1345	1355
Total	1306	1316	1326	1336	1346	1356
Vida residual media ponderada (años)	1307	1317	1327	1337	1347	1357

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

Antigüedad: 0630 Años

Antigüedad media ponderada: 8,12 Años

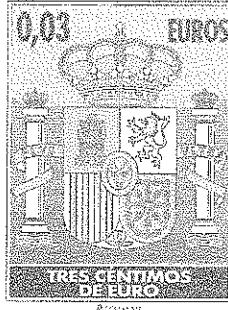
Situación actual: 31/12/2012

Situación cierre anual anterior: 31/12/2011

Situación inicial: 22/06/2007



CLASE 8.ª



0L0049559

Denominación del fondo: **CANJA PENEDRES PYMES 1 TDA FTA**
 Denominación del compartimento: **0**
 Clasificación de Activos: **Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**
 Código de identificación del fondo: **51820019**
 Plazo de la declaración: **CANJA PENEDRES PYMES 1 TDA FTA**
 Mercado de cotización de las acciones emitidas:

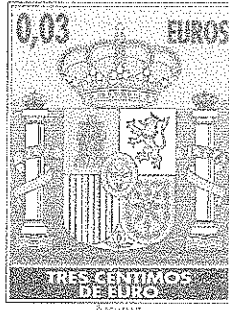
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Ejercicio inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Moneda	Importe pendiente	Nº de pasivos emitidos	Moneda	Importe pendiente	Nº de pasivos emitidos	Moneda	Importe pendiente	Nº de pasivos emitidos	Moneda	Importe pendiente
ES0057126200	SERIE A	7.260	EUR	47.974.000	7.260	EUR	210.188.600	7.260	EUR	210.188.600	7.260	EUR	210.188.600
ES0057126108	SERIE B	446	EUR	44.600.000	446	EUR	44.600.000	446	EUR	44.600.000	446	EUR	44.600.000
ES0037236026	SERIE C	184	EUR	18.400.000	184	EUR	18.400.000	184	EUR	18.400.000	184	EUR	18.400.000
Total		8.010		110.974.000	8.010		273.188.600	8.010		273.188.600	8.010		273.188.600

(1) Valores en Euros. En caso de ser emitido en divisas se indicará en los datos operativos los tipos de cambio de la denominación.
 (2) La gestión deberá cumplir con la información de la serie (página) y su denominación. Cuando se indiquen valores en divisas se indicará en los datos operativos los tipos de cambio de denominación.



CLASE B.ª



0L0049560

3.05

CAIXA BARRIERS PTAES I TPA, PTA.
 a
 Tullifacile de Activer, Societat Gestora de Fondej de Tullifacile, S.A.
 14/2/2012
 CAIXA BARRIERS PTAES I TPA, PTA.

Denominació del títol
 Denominació del compromís
 Denominació de la gestió
 Període de la gestió
 Modalitat de col·lecció de les cotitzacions emeses

Sèrie D	Emissió	Codi de subordenació (2)	Codi de subordenació (3)	Tipus de subordenació (4)	Tipus de subordenació (5)	Tipus de subordenació (6)	Tipus de subordenació (7)	Tipus de subordenació (8)	Tipus de subordenació (9)	Interessos			Total	Correcció de pèrdues per el període
										Interessos acumulats (10)	Interessos integrals (11)	Interessos no venuts (12)		
ES03728000	SERIE A	NS	NS	0.19	0.37%	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
ES03728010	SERIE B	S	BARCOR 3 m	0.45	0.69%	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
ES03728070	SERIE C	S	BARCOR 3 m	0.8	0.94%	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Total														

(1) La gestió interessa complementar la denominació de la sèrie (2) i la denominació. Quan el títol s'estructura no respecta (3) i (4) s'ha d'indicar el subíndex i el subíndex respectivament. La columna de denominació.

(2) La gestió interessa complementar la denominació de la sèrie (2) i la denominació. Quan el títol s'estructura no respecta (3) i (4) s'ha d'indicar el subíndex i el subíndex respectivament. La columna de denominació.

(3) La gestió interessa complementar la denominació de la sèrie (2) i la denominació. Quan el títol s'estructura no respecta (3) i (4) s'ha d'indicar el subíndex i el subíndex respectivament. La columna de denominació.

(4) La gestió interessa complementar la denominació de la sèrie (2) i la denominació. Quan el títol s'estructura no respecta (3) i (4) s'ha d'indicar el subíndex i el subíndex respectivament. La columna de denominació.

(5) La gestió interessa complementar la denominació de la sèrie (2) i la denominació. Quan el títol s'estructura no respecta (3) i (4) s'ha d'indicar el subíndex i el subíndex respectivament. La columna de denominació.

(6) La gestió interessa complementar la denominació de la sèrie (2) i la denominació. Quan el títol s'estructura no respecta (3) i (4) s'ha d'indicar el subíndex i el subíndex respectivament. La columna de denominació.

(7) La gestió interessa complementar la denominació de la sèrie (2) i la denominació. Quan el títol s'estructura no respecta (3) i (4) s'ha d'indicar el subíndex i el subíndex respectivament. La columna de denominació.

(8) La gestió interessa complementar la denominació de la sèrie (2) i la denominació. Quan el títol s'estructura no respecta (3) i (4) s'ha d'indicar el subíndex i el subíndex respectivament. La columna de denominació.

(9) La gestió interessa complementar la denominació de la sèrie (2) i la denominació. Quan el títol s'estructura no respecta (3) i (4) s'ha d'indicar el subíndex i el subíndex respectivament. La columna de denominació.

(10) Interessos acumulats: suma de tots els interessos emesos a la data de la declaració.

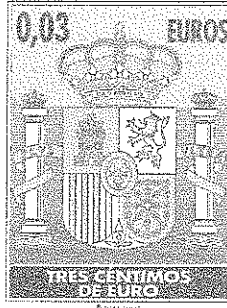
(11) Interessos integrals: suma de tots els interessos emesos a la data de la declaració.

(12) Interessos no venuts: suma de tots els interessos emesos a la data de la declaració.



CLASE 8.ª

0L0049561



Denominación del fondo: **CAJA FUNDOS Pymes 1 TDA FTA**
 Denominación del certificado: **6**
 Denominación de la gestora: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**
 Estado registrado: **31/12/2012**
 Procede de la denominación: **CAJA FUNDOS Pymes 1 TDA FTA**
 Monto de la constitución de los valores emitidos:

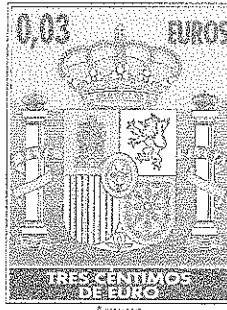
Denominación	Situación Actual		Situación sobre anual anterior		Situación sobre anual anterior
	Amortización de principal	Ingresos	Amortización de principal	Ingresos	
CUADRO C	61.972.012	3.112.012			61.972.012
Fecha Final					
ES036731000 SERIE A	7280	7280	7280	7280	7280
ES036731000 SERIE B	0	0	0	0	0
ES036731000 SERIE C	0	0	0	0	0
Total	7280	7280	7280	7280	7280

Serie	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES036731000 SERIE A	0	0	0	0	0	0	0	0
ES036731000 SERIE B	0	0	0	0	0	0	0	0
ES036731000 SERIE C	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0

(1) El presente deberá cumplimentarse la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) El valor de los pagos se refiere a los valores que se han emitido con la denominación indicada en el cuadro, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8^a



OL0049562

Denominación del fondo: CAIXA FENEDIS FPMES 1 TDA FTA

Denominación del compromiso: 0

Situación de la gestión: 31/12/2012

Situación de la emisión: CAIXA FENEDIS FPMES 1 TDA FTA

Alcance de cotización de las valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

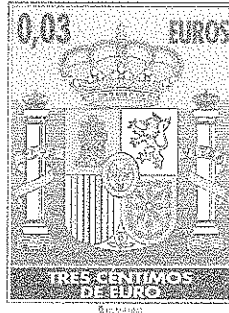
CUADRO D

Serir	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación emitida	Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación	Situación actual	Situación enero anual anterior	Situación inicial
ES0357226900	SERIE A	08/06/2012		FCH	AAA	AAA	AAA
ES0357226900	SERIE A	02/07/2012		MDY	AA	AA	AA
ES0357226916	SERIE B	30/04/2012		FCH	BBB	BBB	BBB
ES0357226916	SERIE B	03/02/2009		MDY	BBB	BBB	BBB
ES0357226928	SERIE C	30/04/2012		FCH	BBB	BBB	BBB
ES0357226928	SERIE C	03/02/2009		MDY	BBB	BBB	BBB

(1) La gestión deberá cumplir con la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los datos emitidos no tengan SIN se indicará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestión deberá cumplir con la calificación emitida elegida por cada especie de rating, cuyo denominación deberá ser cumplimentada, para cada serie: MDY para Moody's; SYP para Standard & Poor's; FCH para Fitch.
 En el supuesto en que existiera más de una agencia calificadoras de la emisión se presentará el SIN de la serie tal como se indica en las denominaciones.



CLASE 8ª P



OL0049563

Denominación del fondo:	CAJAS FENEDS P'WES 1 TDA FTA	5.003
Denominación del participante:	0	
Estados asegurados:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Fecha de la declaración:	31/12/2012	
Necesidad de coberturas de los saldos negativos:	CAJAS FENEDS P'WES 1 TDA FTA	

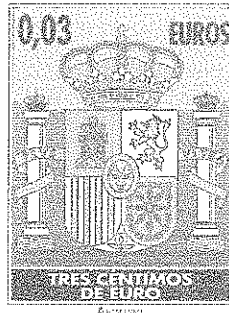
INFORMACIÓN SOBRE MEJORA CREDITICIAS	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
1. Importe del Fondo en Recurso a otras medidas alternativas	13.330.000	1.010	12.749.000	4.69
2. Importe que figura en el libro de reservas, a otras medidas alternativas, sobre el total de los activos asegurados	6.41	1.000	1.33	1.33
3. Importe de reservas (SIN)	2.2	1.000	1.00	1.00
4. Prima de Incendio de Incendio (SIN)	1.000	1.000	1.00	1.00
5. Prima de Incendio de Incendio de Incendio (SIN)	1.000	1.000	1.00	1.00
6. Otras reservas financieras (SIN)	1.000	1.000	1.00	1.00
7. Importe en poder de las Sociedades de Liquidación (S)	1.000	1.000	1.00	1.00
8. Subordinación de reservas (SIN)	1.000	1.000	1.00	1.00
9. Pagaré del Impuesto pendiente de las reservas sobre el importe pendiente de liquidación de fondos	1.000	1.000	1.00	1.00
10. Importe de los pasivos, entidades garantizadas por avales	1.000	1.000	1.00	1.00
11. Porcentaje que representa el nivel sobre el total de los recursos analizados	1.000	1.000	1.00	1.00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por devoluciones de créditos u otras garantías financieras adquiridas	1.000	1.000	1.00	1.00
13. Otros	1.000	1.000	1.00	1.00

Memorias sobre contingencias de mejoras crediticias:	SIF		Distribución:	
	02/00	02/00	02/00	02/00
Contingencia por Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	02/00	02/00	02/00	02/00
Prestamos financieros de tipo de interés	02/00	02/00	02/00	02/00
Otros préstamos financieros	02/00	02/00	02/00	02/00
Contingencia de la línea de liquidez	02/00	02/00	02/00	02/00
Reserva de Avales	02/00	02/00	02/00	02/00
Contingencia del demérito de créditos	02/00	02/00	02/00	02/00

- (1) Diferencia existente entre los tipos de interés aplicados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se refiere al importe total disponible de los distintos libros de liquidación en caso de que haya más de uno.
- (3) Entendido como no subvencionados aquellos valores que en la fecha de encargo se encuentran, respecto a la clasificación, en una posición similar para el cobro de capital conforme a orden de protección de pagos.
- (4) La gestión cubren: incl. una descripción de dichas mejoras crediticias en los pólizas o pólizas en caso de que las condiciones relevantes
- (5) (i) el Fondo de Recursos se ha constituido a través de dicho vehículo y se desconoce el límite de supe. (ii) no se cumplimentan.



CLASE 8.º



OL0049564

3.05.4

Comerciante del Fondo: CAJA PENSIONES Pymes TDA PTA
 Nombre del Fondo: FIVBERE DEL BISTUARD
 Denominación del instrumento: 0
 Denominación de la gestora: FIVBERE DEL BISTUARD, S.A.
 Entabla agregado: FIVBERE DEL BISTUARD
 Partido: JMVZPST

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

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 180 días	50	0,00	11.236.000,00	8.656.000,00	0,00	0,00	1720	0,00
2. Activos Morosos por otra razón	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1720	0,00
TOTAL MOROSOS			11.236.000,00	8.656.000,00	0,00	0,00	1720	0,00
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1720	0,00
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificadas como fallidos por el Gestor	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1720	0,00
TOTAL FALLIDOS			0,00	0,00	0,00	0,00	1720	0,00

(1) En caso de existir obligaciones adicionales a las recogidas en la presente tabla se establecerá algún trigger se indicará en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la obligación y el tipo de instrumento. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Concepto (1)	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
5. Otros ratios relevantes	0,00	0,00	1720	0,00

TRIGGERS (2)	Amortización acumulada: series (d)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SENE A	ES005724610	1,5	5,11	0,00	0,00
SENE B	ES005724610	1,5	4,11	0,00	0,00
SENE C	ES005724610	1,5	26,35	20,00	4.3.1.2. Nota de Valores
SENE D	ES005724620	5,0	9,10	0,00	4.3.1.2. Nota de Valores
SENE E	ES005724620	1	5,21	0,00	4.3.1.2. Nota de Valores
SENE F	ES005724620	10	26,35	20,00	4.3.1.2. Nota de Valores
SENE A	ES005724610	1,5	5,11	0,00	0,00
SENE B	ES005724610	1,5	4,11	0,00	0,00

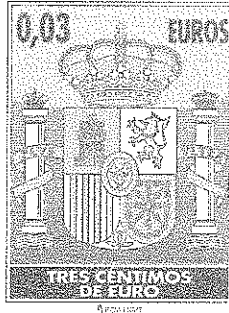
Concepto (3)	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
6. No redención del Fondo de Reserva (6)	0,00	0,00	1720	0,00
7. Otros TRIGGERS (3)	0,00	0,00	1720	0,00

(2) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicará su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán. Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (proporcionalidad de algunos de los series, se indicará en series seleccionadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite o el tipo de instrumento). Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al refinanciamiento o restablecimiento de intereses de algunos de los series, se indicará las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

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



CLASE B.º

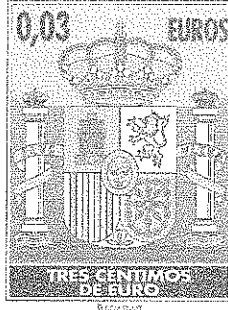


0L0049565

3,05
Denominación: CAIXA PENEDES PYMES I TDA, FTA Denominación: 0 Período: 31/12/2012 Estado: 2012 Período: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS
En el Estado S.05,1 cuadro D, las hipotecas en el escenario inicial referidas a la tasa de activos obsoletos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos, han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y acciones morosas, que se recogen en el folio del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la CMAV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



0L0049566

S.08.1	
Denominación del Fondo:	CAJA PENEDES PYMES Y TDA, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011
Periodo:	31/12/2011

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	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		22/06/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001		0030		0060		0090		0120		0150	
Créditos de Transmisión de Hipoteca	0002		0031		0061		0091		0121		0151	
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037	271.605.000	0067	345.924.000	0097		0127		0157	790.000.000
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Cédulas AAAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulación	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	2.497	0050	271.605.000	0080	345.924.000	0110	3.196	0140	5.478	0170	790.000.000

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

Cuadro de texto libre

--	--



CLASE 89.ª

OL0049567

S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES PYMES 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

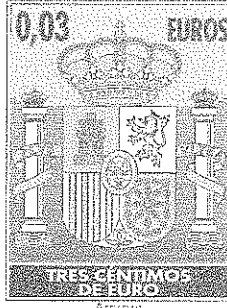
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

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	0206	0207
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0		0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0		0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-41.423.000	0210	-65.787.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-32.887.000	0211	-56.568.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-518.385.000	0212	-444.076.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	271.605.000	0214	345.924.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	9,51	0215	12,72

(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 02ª

0L0049568

S.05.1	
Denominación del Fondo: CAMA PENEDES PYMES I TDA, FTA Denominación de la Gestora: 0 Denominación de la Gestora: Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estradas agregadas: 3712241 Período:	

CUADRO C

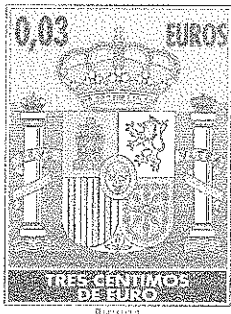
Total Impagados (1)	Nº de activos	Principal		Intereses ordinarios		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
		Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios		
Hasta 1 mes	181	0700	144.000	0720	39.000	0730	183.000	0740	22.531.000	0750	22.714.000
De 1 a 3 meses	107	0701	247.000	0721	62.000	0731	309.000	0741	13.989.000	0751	14.318.000
De 3 a 6 meses	50	0702	107.000	0722	41.000	0732	148.000	0742	3.360.000	0752	3.508.000
De 6 a 9 meses	9	0703	46.000	0723	16.000	0734	64.000	0744	867.000	0754	931.000
De 9 a 12 meses	14	0704	131.000	0724	48.000	0735	179.000	0745	1.653.000	0755	1.732.000
Más de 12 meses a 2 años	4	0705	953.000	0725	222.000	0736	1.176.000	0746	4.768.000	0756	5.533.000
Más de 2 años	5	0706	1.293.000	0726	333.000	0737	1.626.000	0747	120.000	0757	162.000
Total	402	0700-0706	1.839.000	0720-0726	481.000	0730-0737	2.120.000	0740-0747	47.176.000	0750-0757	49.298.000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos al día mes, esto es, superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Principal		Intereses ordinarios		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasa de 2 años (4)	% Deuda/V. Tasa de 2 años (4)
		Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios				
Hasta 1 mes	173	0700	134.000	0720	36.000	0730	170.000	0740	21.581.000	0822	21.833.000	0842	32,17
De 1 a 3 meses	94	0701	185.000	0721	70.000	0731	255.000	0741	13.520.000	0823	13.784.000	0843	43,96
De 3 a 6 meses	28	0702	76.000	0722	40.000	0732	116.000	0742	3.184.000	0824	3.302.000	0844	41,19
De 6 a 9 meses	6	0703	42.000	0723	13.000	0734	55.000	0744	847.000	0825	904.000	0845	43,47
De 9 a 12 meses	11	0704	108.000	0724	47.000	0735	155.000	0745	1.488.000	0826	1.663.000	0846	43,12
De 12 meses a 2 años	38	0705	894.000	0725	224.000	0736	1.118.000	0746	4.511.000	0827	5.046.000	0847	45,52
Más de 2 años	5	0706	229.000	0726	139.000	0737	368.000	0747	45.532.000	0828	47.482.000	0848	37,36
Total	333	0700-0706	1.471.000	0720-0726	453.000	0730-0737	1.924.000	0740-0747	45.532.000	0822-0828	47.482.000	0842-0848	

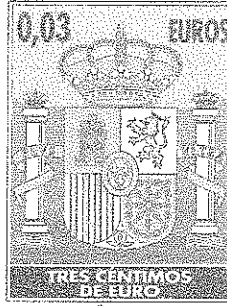
(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos al día mes, esto es, superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

(3) Complementar con la última valoración disponible de base de datos de la garantía real (acciones o deuda pignoratitia, etc) es el valor de las mismas se ha contabilizado en el momento inicial del Fondo.





CLASE B.º



0L0049569

S.05.1	
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES PYMES 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
Periodo:	

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Escenario Inicial 22/06/2007		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido recuperación (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación (B)	Tasa de fallido recuperación (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación (B)	Tasa de fallido recuperación (D)
Ratios Morosidad (1)									
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0904	0922	0976	0984	1012	1048	1065
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0977	0985	1013	1049	1066
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0978	0986	1014	1050	1067
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0979	0987	1015	1051	1068
Préstamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0980	0988	1016	1052	1069
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0981	0989	1017	1053	1070
Préstamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0982	0990	1018	1054	1071
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0983	0991	1019	1055	1072
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1073	1074	1075	1077	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0984	0984	1020	1056	1077
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0985	0985	1021	1057	1077
Créditos A-PP	0860	0878	0914	0932	0986	0986	1022	1058	1077
Préstamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0987	0987	1023	1059	1077
Préstamos Autonomía	0862	0880	0916	0934	0988	0988	1024	1060	1077
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0989	0989	1025	1061	1077
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0990	0990	1026	1062	1077
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0991	0991	1027	1063	1077
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0992	0992	1028	1064	1077
Otros	0867	0885	0921	0939	0993	0993	1029	1065	1077

(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")

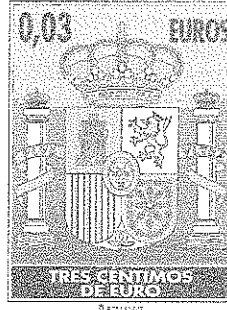
de principal pendiente de reembolso de los de principal pendiente de reembolsos de

de; el importe total de recuperaciones de

(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



0L0049570

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

CUADRO E

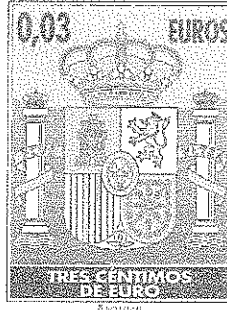
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 22/06/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	142	1320	419	1340	45
Entre 1 y 2 años	1301	166	1321	151	1341	268
Entre 2 y 3 años	1302	139	1322	169	1342	402
Entre 3 y 5 años	1303	235	1323	269	1343	1.012
Entre 5 y 10 años	1304	818	1324	880	1344	1.018
Superior a 10 años	1305	1.097	1325	1.318	1345	2.743
Total	1306	2.487	1326	3.196	1346	5.478
Vida residual media ponderada (años)	1307	12,71	1327	15,14	1347	13,62

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010	Situación inicial 22/06/2007
Antigüedad media ponderada	Años 0630	Años 609	Años 0634
	7,11	2,52	



CLASE 8ª



0L0049571

Denominación del fondo:		CAXA PENEDES PYMES 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:		CAXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:			

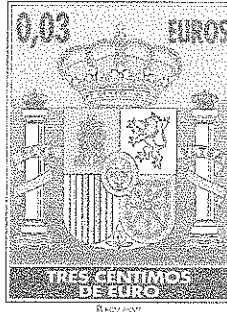
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación Inicial			
	Denominación	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Vida Media Pasivos	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0307326000	SERIE A	7.280	28.000	2,43	7.280	39.000	2,89	284.328.000	7.280	100.000	728.000.000	3,74
ES0307326016	SERIE B	446	180.000	5,21	446	100.000	6,21	44.800.000	446	100.000	600.000	6,5
ES0307326026	SERIE C	194	100.000	5,21	194	100.000	6,21	19.400.000	194	100.000	498.000	6,5
Total		8115	7.900	5,02	8045	7.900	6,04	346.328.000	8045	7.900	8105	796.000.000

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
 (2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se relevará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.ª



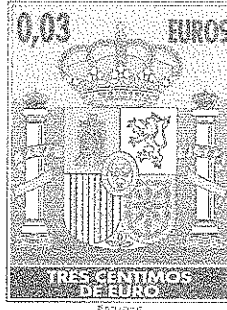
0L0049573

Denominación del fondo:		Situación Actual		Situación cliente anual anterior		Situación cliente anual anterior	
Denominación del compartimento:		Euros		Euros		Euros	
Denominación de la gestión:		Amortización de principal		Amortización de principal		Amortización de principal	
Estado agrupado:		Situación Actual		Situación Actual		Situación Actual	
Período de la liquidación:		31/12/2011		31/12/2011		31/12/2010	
Agrupación de colación de los valores emitidos:		CAIXA FENEDIS PYMES 1 TDA, FTA		CAIXA FENEDIS PYMES 1 TDA, FTA		CAIXA FENEDIS PYMES 1 TDA, FTA	
Denominación del fondo:	CAIXA FENEDIS PYMES 1 TDA, FTA						
Denominación del compartimento:	0						
Denominación de la gestión:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.						
Estado agrupado:	31/12/2011						
Período de la liquidación:	CAIXA FENEDIS PYMES 1 TDA, FTA						
Agrupación de colación de los valores emitidos:	CAIXA FENEDIS PYMES 1 TDA, FTA						
CUADRO C							
Denominación							
Serie							
Fecha Final	7295	7210	7290	7240	7290	7270	7270
Pagos del período	74.138.000	515.813.000	3.879.000	115.895.000	3.269.000	5.004.000	2.410.000
Pagos acumulados	0	0	800.000	0	580.000	0	0
Amortización de principal	0	0	417.000	0	300.000	0	0
Total	74.138.000	515.813.000	7235	74.181.000	411.675.000	4.150.000	48.085.000

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los datos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 08.ª



0L0049574

S.05.2	
Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2011
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES PYMES 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 inicio
ES035732600	SERIE A	15/12/2009	FCH	AA	AA	3370
ES0357326000	SERIE A	09/03/2009	MDY	A2	A2	AAA
ES0357326018	SERIE B	15/12/2009	FCH	BB	BB	Aaa
ES0357326018	SERIE B	03/03/2009	MDY	Caaf1	Caaf1	A
ES0357326026	SERIE C	15/12/2009	FCH	CCC	CCC	A3
ES0357326026	SERIE C	03/03/2009	MDY	Ca	Ca	BBB
						Baa3

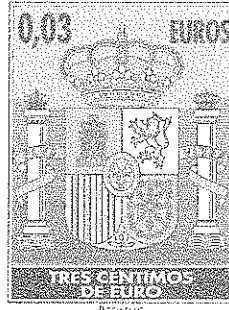
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por 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 8ª



0L0049575

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

	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	12.749.000	13.430.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	4,63	3,86
3. Exceso de spread (%) (1)	1,33	1,56
4. Permuda financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuda financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permudas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	76,66	81,63
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1160
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	1170
13. Otros	false	1180

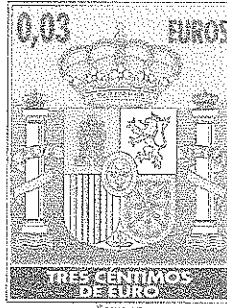
	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	G-06169607	Caixa De Estalvis del Penedes
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	BR000746	JP Morgan Chase Bank, sucursal Londres
Permutas financieras de tipos de interés	1210	
Permutas financieras de tipos de cambio	230	
Otras permudas financieras	1240	
Contraparte de la línea de liquidez	1250	
Entidad Avalista	1260	
Contraparte del derivado de crédito	1270	

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



CLASE 8.ª

OL0049576



Denominación del Fondo: CAJAS PENSIONES PYMES 1 TD, FIA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimiento: Títulos de renta fija
 Estado registrado: Títulos de renta fija
 Período: 31/12/2011

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

Importe impagado acumulado

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Moneros por impago con antigüedad superior a 12 meses	0030	0130	8.646,000	0200	10.359,000	0310	0,03	1124
2. Activos Moneros por días bazonos	0030	0130	8.646,000	0200	10.359,000	0310	0,03	1124
TOTAL MONEROS			8.646,000	0200	10.359,000	0310	0,03	1124
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0030	0130	3.408,000	0230	3.690,000	0330	0,01	1050
4. Activos Fallidos por días bazonos que hayan sido reclasificados o clasificados como bazonos por el Cedente	0030	0130	3.408,000	0230	3.690,000	0330	0,01	1050
TOTAL FALLIDOS			3.408,000	0230	3.690,000	0330	0,01	1050

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moneras submoneras, días bazonos, etc) respecto a las que se establezcan algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o moneras.

Otros ratios relevantes

Concepto	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
OTROS RATIOS RELEVANTES	0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)

Amortización sucesiva (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE C	4,9	7,06	6,61	4,82.2 Nota de Valores
SERIE B	10	3,16	3,47	4,82.2 Nota de Valores
SERIE A	11,3	14,35	15,15	4,82.2 Nota de Valores
SERIE B	1,35	3,16	2,6	4,82.2 Nota de Valores
SERIE B	10	33,95	34,07	4,82.2 Nota de Valores

Diferimiento/postergamiento intereses series (5)

SERIE	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	8,4	3,65	3,54	3,4.6.2.2. Módulo Adicional
SERIE C	7	3,65	3,54	3,4.6.2.2. Módulo Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)

SERIE	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	0,513	4,58	4,58	3,4.2.2. Módulo Adicional

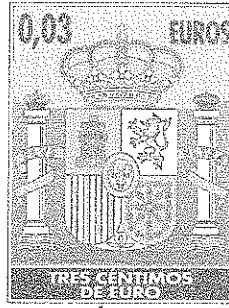
OTROS TRIGGERS (3)

Concepto	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
OTROS TRIGGERS	0,513	4,58	4,58	3,4.2.2. Módulo Adicional

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto dentro de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prograsual o sucesiva) de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto al nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.ª

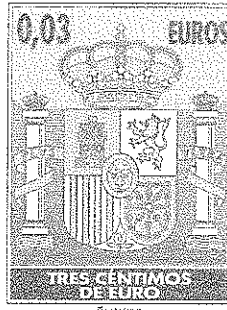


0L0049577

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



CLASE 8.ª



0L0049578

CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

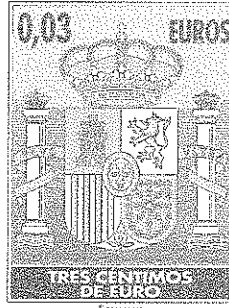
CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, Fondo de Titulización Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 22 de Junio de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (28 de junio de 2007). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander Central Hispano, S.A. con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 7.900 Bonos de Titulización Hipotecaria en tres (3) series.

- La Serie A, integrada por 7.260 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 0,19% .
- La Serie B, integrada por 446 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 0,45%.
- La Serie C, integrada por 194 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 0,80%.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió tres préstamos de la entidades :

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.021.000,00 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.
- Préstamo Participativo: por un importe de 13.430.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva
- Préstamo Subordinado: por importe de 4.800.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.



OL0049579

CLASE 8.ª

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la Entidad Emisora en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el importe del Fondo de Reserva Inicial y (ii) la mayor de las siguientes cantidades: (ii.a) el 3,40% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la emisión de bonos y (ii.b) el 0.88% del Saldo Inicial de la emisión de Bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,88% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

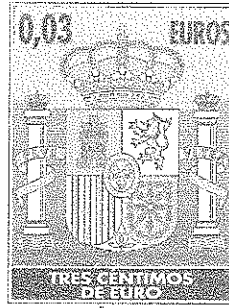
Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con la Entidad Emisora de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 28 de septiembre de 2007.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 12,00%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/12/2016, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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



0L0049580

CLASE 8.ª

Riesgo de mercado

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

- **Riesgo de tipo de interés**

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

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

- **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

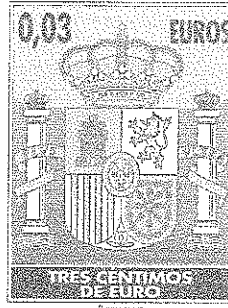
Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

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

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



CLASE 8.^a



0L0049581

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

Riesgo de crédito

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

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

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

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

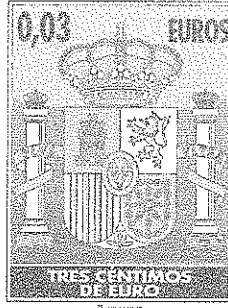
Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2012, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

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

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



CLASE 8.^a

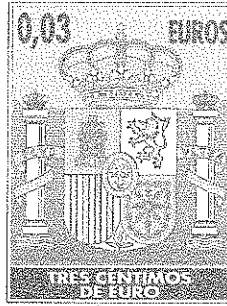


0L0049582

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>.



0L0049583

CLASE 8.ª

IDA PENEDES PYMES 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:	208.130.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	209.491.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	580.509.000
4. Vida residual (meses):	147
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	5,72%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	2,93%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,33%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	910.000
10. Tipo medio cartera:	3,17%
11. Nivel de Impagado [2]:	5,21%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0357326000	147.374.000	20.000
b) ES0357326018	44.600.000	100.000
c) ES0357326026	19.400.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0357326000		20,00%
b) ES0357326018		100,00%
c) ES0357326026		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		9.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0357326000		0,376%
b) ES0357326018		0,636%
c) ES0357326026		0,986%
8. Pagos del periodo		
a) ES0357326000	<u>Amortización de principal</u> 62.815.000	<u>Intereses</u> 1.872.000
b) ES0357326018	0	553.000
c) ES0357326026	0	310.000

III. LIQUIDEZ

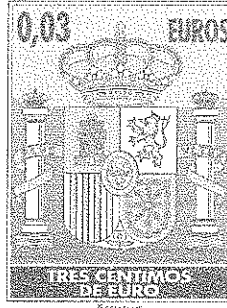
1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	47.000
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	18.961.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	0
3. Préstamo Participativo:	13.430.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2012	3.289.000
--------------------------------------	-----------



0L0049584

CLASE 8.ª

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012	40.000
2. Variación 2012	-6,98%

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

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0357326000	SERIE A	FCH	AA-(sf)	AAA(sf)
ES0357326000	SERIE A	MDY	A3(sf)	Aaa(sf)
ES0357326018	SERIE B	FCH	BBB(sf)	A(sf)
ES0357326018	SERIE B	MDY	Caa1(sf)	A3(sf)
ES0357326026	SERIE C	FCH	B(sf)	BBB(sf)
ES0357326026	SERIE C	MDY	Ca(sf)	Baa3(sf)

VIII. RELACION CARTERA-BONOS**A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:

208.203.000,00

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:

1.287.000,00

TOTAL:

209.490.000,00

B) BONOS

SERIE A

147.374.000

SERIE B

44.600.000

SERIE C

19.400.000

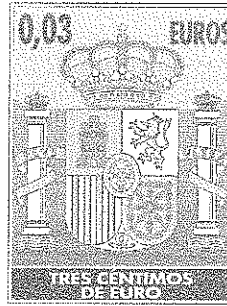
TOTAL:

211.374.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria o Derechos de Crédito Fallidos aquellos Certificados o Derechos que se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o mayor de dieciocho (18) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía de los mismos o que se clasifiquen como fallidos por la Sociedad Gestora porque presenten dudas razonables sobre su reembolso total según las indicaciones o informaciones obtenidas del Cedente o hayan sido considerados fallidos 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 Certificados de Transmisión Hipotecaria o Derechos de Crédito impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el decimoséptimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria o Derechos de Crédito.

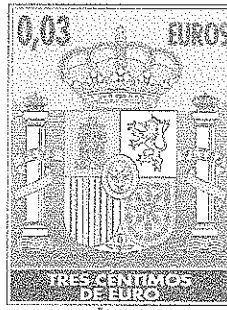


0L0049585

CLASE 8.ª

PINEDES PYMES I.TDA

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
06-07	2,93%							
07-07	12,76%	335,49%						
08-07	5,61%	-56,03%	7,10%					
09-07	5,97%	6,42%	8,19%	15,32%				
10-07	8,58%	43,72%	6,68%	-18,39%				
11-07	9,02%	5,13%	7,80%	16,77%	7,19%			
12-07	10,09%	11,86%	9,17%	17,46%	8,23%	14,53%		
01-08	9,10%	-9,81%	9,35%	1,94%	7,63%	-7,38%		
02-08	5,60%	-38,46%	8,24%	-11,83%	7,64%	0,11%		
03-08	8,80%	57,14%	7,79%	-5,43%	8,06%	5,62%		
04-08	8,32%	-5,45%	7,53%	-3,40%	8,02%	-0,49%		
05-08	5,27%	-36,66%	7,43%	-1,35%	7,46%	-6,99%	7,47%	
06-08	7,00%	32,83%	6,81%	-8,31%	6,97%	-6,54%	7,76%	3,97%
07-08	10,92%	56,00%	7,69%	12,93%	7,24%	3,83%	7,56%	-2,57%
08-08	4,30%	-60,62%	7,40%	-3,78%	7,06%	-2,48%	7,47%	-1,17%
09-08	3,55%	-17,44%	6,29%	-15,02%	6,27%	-11,26%	7,30%	-2,28%
10-08	5,88%	65,63%	4,55%	-27,70%	5,90%	-5,84%	7,09%	-2,97%
11-08	4,34%	-26,19%	4,56%	0,32%	5,77%	-2,25%	6,71%	-5,29%
12-08	23,84%	449,31%	11,69%	156,23%	8,52%	47,63%	7,85%	17,00%
01-09	3,34%	-88,99%	10,95%	-6,26%	7,40%	-13,12%	7,42%	-5,55%
02-09	6,59%	97,31%	11,69%	6,74%	7,75%	4,76%	7,50%	1,13%
03-09	10,87%	64,95%	6,90%	-40,98%	8,84%	14,02%	7,65%	1,93%
04-09	10,37%	-4,60%	9,19%	33,22%	9,50%	7,47%	7,82%	2,30%
05-09	9,85%	-5,01%	10,26%	11,58%	10,29%	8,54%	8,18%	4,58%
06-09	15,98%	62,23%	11,95%	16,46%	8,88%	-13,68%	8,88%	8,55%
07-09	17,38%	8,76%	14,30%	19,75%	10,92%	22,98%	9,37%	5,50%
08-09	27,59%	58,75%	20,11%	40,59%	13,95%	27,76%	11,22%	19,83%
09-09	11,87%	-56,98%	18,83%	-6,35%	14,09%	0,96%	11,86%	5,64%
10-09	15,68%	32,10%	18,53%	-1,58%	14,84%	5,33%	12,59%	6,18%
11-09	7,71%	-50,83%	11,71%	-36,82%	14,61%	-1,54%	12,87%	2,21%
12-09	11,75%	52,40%	11,67%	-0,36%	14,01%	-4,09%	11,76%	-8,59%
01-10	12,74%	8,43%	10,64%	-8,81%	13,54%	-3,33%	12,47%	6,04%
02-10	13,70%	7,54%	12,60%	18,44%	11,29%	-16,63%	13,03%	4,43%
03-10	21,57%	57,45%	15,88%	26,05%	12,71%	12,55%	13,83%	6,14%
04-10	15,51%	-28,09%	16,81%	5,86%	12,66%	-0,37%	14,26%	3,16%
05-10	11,77%	-24,11%	16,23%	-3,47%	13,24%	4,59%	14,43%	1,17%
06-10	17,65%	49,96%	14,84%	-8,57%	14,05%	6,08%	14,51%	0,54%
07-10	17,26%	-2,21%	15,42%	3,88%	14,70%	4,64%	14,71%	1,37%
08-10	8,27%	-52,09%	14,37%	-6,76%	14,01%	-4,68%	13,05%	-11,24%
09-10	9,87%	19,35%	11,77%	-18,08%	12,32%	-12,05%	12,92%	-1,00%
10-10	9,16%	-7,19%	9,00%	-23,54%	11,42%	-7,31%	12,42%	-3,90%
11-10	14,40%	57,21%	11,03%	22,56%	11,79%	3,25%	12,94%	4,22%
12-10	10,72%	-25,56%	11,32%	2,64%	10,75%	-8,88%	12,86%	-0,60%
01-11	9,92%	-7,46%	11,60%	2,44%	9,63%	-10,38%	12,69%	-1,34%
02-11	6,14%	-38,10%	8,86%	-23,63%	9,35%	-2,86%	12,14%	-4,34%
03-11	7,55%	22,96%	7,82%	-11,77%	9,03%	-3,49%	10,99%	-9,46%
04-11	7,57%	0,26%	7,02%	-10,25%	8,82%	-2,31%	10,37%	-5,71%



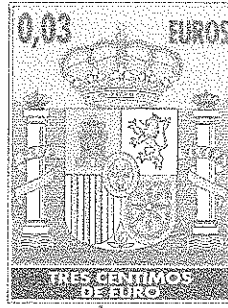
0L0049586

CLASE 8.^a

BENEDIS IVNIES LTDA								
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
05-11	9,51%	25,63%	8,12%	15,73%	8,02%	-9,04%	10,19%	-1,69%
06-11	13,95%	46,69%	10,24%	26,17%	8,51%	6,04%	9,82%	-3,63%
07-11	10,50%	-24,73%	11,22%	9,55%	8,58%	0,85%	9,25%	-5,85%
08-11	6,90%	-34,29%	10,42%	-7,13%	8,71%	1,50%	9,16%	-0,90%
09-11	11,31%	63,91%	9,50%	-8,86%	9,27%	6,46%	9,27%	1,18%
10-11	11,92%	5,39%	9,95%	4,77%	9,92%	7,03%	9,50%	2,44%
11-11	11,95%	0,25%	11,58%	16,34%	10,28%	3,65%	9,24%	-2,67%
12-11	16,08%	34,56%	13,19%	13,89%	10,56%	2,67%	9,67%	4,62%
01-12	7,70%	-52,11%	11,87%	-10,01%	10,17%	-3,65%	9,50%	-1,72%
02-12	13,70%	77,92%	12,44%	4,86%	11,14%	9,49%	10,09%	6,16%
03-12	24,34%	77,66%	15,32%	23,15%	13,10%	17,60%	11,43%	13,28%
04-12	15,59%	-35,95%	17,82%	16,32%	13,62%	4,02%	12,08%	5,66%
05-12	6,60%	-57,67%	15,73%	-11,75%	12,96%	-4,86%	11,92%	-1,34%
06-12	24,73%	274,70%	15,78%	0,29%	14,23%	9,78%	12,74%	6,96%
07-12	13,36%	-45,98%	15,05%	-4,59%	15,01%	5,54%	12,98%	1,84%
08-12	14,21%	6,36%	17,47%	16,08%	15,11%	0,65%	13,54%	4,35%
09-12	2,90%	-79,59%	10,23%	-41,46%	12,12%	-19,82%	13,05%	-3,64%
10-12	3,71%	27,93%	7,06%	-31,00%	10,46%	-13,68%	12,51%	-4,16%
11-12	4,87%	31,27%	3,79%	-46,33%	10,28%	-1,70%	12,03%	-3,83%
12-12	8,61%	76,80%	5,68%	49,98%	7,60%	-26,09%	11,45%	-4,79%



CLASE 8.ª



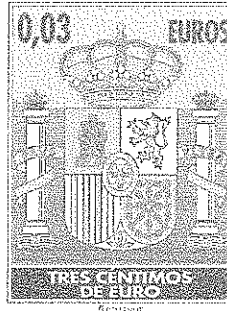
0L0049587

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE B. 03



0L0049588

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

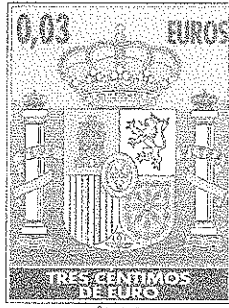
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos (utilizados)	Situación actual			31/12/2012			Situación cierre anual anterior			31/12/2011			Situación inicial			22/06/2007		
	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 (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)		
Aragón	0400	71	0426	0453	89	0478	0504	254	0530	352.000	0594	0	0530	352.000	0594	0	0530	352.000
Asturias	0401	0	0428	0454	0	0480	0505	0	0531	31.637.000	0595	0	0531	31.637.000	0595	0	0531	31.637.000
Baleares	0402	0	0429	0455	0	0481	0506	0	0532	0	0596	0	0532	0	0596	0	0532	0
Canarias	0403	0	0430	0456	0	0482	0507	0	0533	0	0597	0	0533	0	0597	0	0533	0
Cantabria	0404	0	0431	0457	0	0483	0508	0	0534	0	0598	0	0534	0	0598	0	0534	0
Castilla León	0405	0	0432	0458	0	0484	0509	0	0535	0	0599	0	0535	0	0599	0	0535	0
Castilla-La Mancha	0406	0	0433	0459	0	0485	0510	0	0536	232.000	0599	0	0536	232.000	0599	0	0536	232.000
Cataluña	0407	2.009	0434	0460	2.379	0486	0511	5.125	0537	744.773.000	0599	0	0537	744.773.000	0599	0	0537	744.773.000
Ceuta	0408	0	0435	0461	0	0487	0512	0	0538	0	0599	0	0538	0	0599	0	0538	0
Extremadura	0409	0	0436	0462	0	0488	0513	0	0539	0	0599	0	0539	0	0599	0	0539	0
Galicia	0410	0	0437	0463	0	0489	0514	0	0540	0	0599	0	0540	0	0599	0	0540	0
Madrid	0411	1	0438	0464	1	0490	0515	1	0541	92.000	0599	0	0541	92.000	0599	0	0541	92.000
Mérida	0412	3	0439	0465	3	0491	0516	28	0542	4.377.000	0599	0	0542	4.377.000	0599	0	0542	4.377.000
Murcia	0413	0	0440	0466	0	0492	0517	0	0543	0	0599	0	0543	0	0599	0	0543	0
Navarra	0414	0	0441	0467	0	0493	0518	1	0544	0	0599	0	0544	0	0599	0	0544	0
La Rioja	0415	0	0442	0468	0	0494	0519	2	0545	40.000	0599	0	0545	40.000	0599	0	0545	40.000
Comunidad Valenciana	0416	19	0443	0469	24	0495	0520	59	0546	281.000	0599	0	0546	281.000	0599	0	0546	281.000
País Vasco	0417	0	0444	0470	0	0496	0521	0	0547	10.702.000	0599	0	0547	10.702.000	0599	0	0547	10.702.000
Total España	0418	2.104	0445	0470	2.497	0497	0522	5.478	0548	790.001.000	0599	0	0548	790.001.000	0599	0	0548	790.001.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0472	0	0498	0523	0	0550	0	0599	0	0550	0	0599	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0474	0	0500	0524	0	0552	0	0599	0	0552	0	0599	0	0552	0
Total General	0425	2.104	0450	0475	2.497	0501	0527	5.478	0553	790.001.000	0599	0	0553	790.001.000	0599	0	0553	790.001.000

pendiente el importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 0

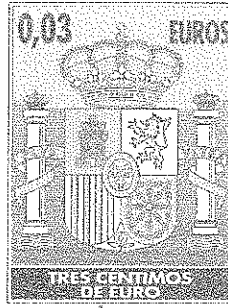


010049589

Denominación del Fondo:		CASA FERNANDEZ PAVES Y CIA, S.A.		S.A.B.C.	
Denominación del Compartimento:		0			
Estado de la Cartera:		0			
Fecha de Pagadero:		31/12/2012			
Otra Información Relativa a los Activos, Pasivos y Pasivos:					
CUADRO B		31/12/2012		31/12/2011	
Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación fiscal	
Divisa / Activos Utilizados:		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en Divisa	
Nº de activos vltos		Importe pendiente en euros		Importe pendiente en euros	
Nº de activos vltos		Importe pendiente en euros		Importe pendiente en euros	
Nº de activos vltos		Importe pendiente en euros		Importe pendiente en euros	
Euro	EUR	2.104	209.491.000	271.605.000	790.000.000
Euro Dólar	USD	0	0	0	0
Libra	GBP	0	0	0	0
Yen	JPY	0	0	0	0
Real	BRL	0	0	0	0
Yuan	CNY	0	0	0	0
Yuan Renminbi	CNY	0	0	0	0
Yuan Renminbi	CNY	0	0	0	0
Yuan Renminbi	CNY	0	0	0	0
Yuan Renminbi	CNY	0	0	0	0
Otros		0	0	0	0
Total		2.104	209.491.000	271.605.000	790.000.000



CLASE 0.º



0L0049590

S.06.5

Denominación del Fondo: **CAIXA FENEDES PYNES I TDA, FTA**
 Denominación de Compartimento: **6**
 Denominación de la Gestora: **Tritulacón, de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulacón, S.A.**
 Estructura Agrupados: **31122012**
 Período:

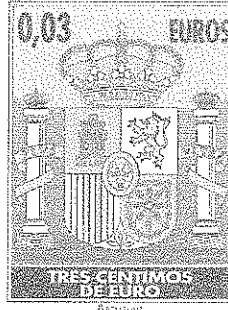
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO C	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		22/06/2007	
	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
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía. (1)	0%	40%	1100	1.160	1170	1.177	1130	97.493.000	1140	1.070	1150	128.413.000
	40%	60%	1101	568	1111	726	1131	112.452.000	1141	1.117	1151	195.087.000
	60%	80%	1102	163	1112	249	1132	45.645.000	1142	1.328	1152	319.762.000
	80%	100%	1103	79	1113	41	1133	7.187.000	1143	123	1153	24.481.000
	100%	120%	1104	0	1114	0	1134	0	1144	1	1154	106.000
	120%	140%	1105	0	1115	0	1135	0	1145	2	1155	400.000
	140%	160%	1106	0	1116	0	1136	0	1146	1	1156	946.000
	superior al 160%		1107	0	1117	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total			1008	1.970	1118	2.193	1138	262.777.000	1148	3.642	1158	669.395.000
Media ponderada (%)								45,05				56,23

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



CLASE 08.03



0L0049591

5.05.3	
Determinación del Fondo:	CAXA PENEDES PYMES 1.TDA, F.TA
Determinación del Compartimento	0
Determinación de la Gestora	Tiufacón de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
Período:	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

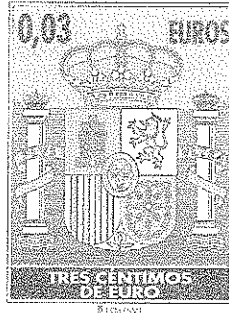
Rendimiento, índice del período	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
MSCI	4	160.000	0,79	2,74
RPIH	761	54.661.000	0,17	3,79
EURBOR	1.270	153.972.000	0,84	2,94
TIPO FIJO	49	448.000	0	5,42
Total	1406	2.104.141,6	209.491.000/1428	1435

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR 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 columna de tipo



CLASE B.ª

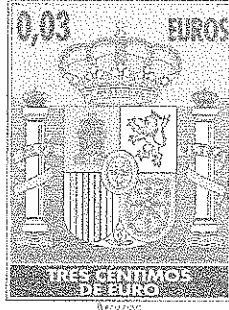


0L0049592

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación Inicial 22/06/2007			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	1571	1543	1553	1543	1553	1584	1605	1584	1605	1584	1605
1,5% - 1,99%	1501	1572	1544	1554	1544	1554	1585	1606	1585	1606	1585	1606
2,0% - 2,49%	1502	1573	1545	1555	1545	1555	1586	1607	1586	1607	1586	1607
2,5% - 2,99%	1503	1574	1546	1556	1546	1556	1587	1608	1587	1608	1587	1608
3,0% - 3,49%	1504	1575	1547	1557	1547	1557	1588	1609	1588	1609	1588	1609
3,5% - 3,99%	1505	1576	1548	1558	1548	1558	1589	1610	1589	1610	1589	1610
4,0% - 4,49%	1506	1577	1549	1559	1549	1559	1590	1611	1590	1611	1590	1611
4,5% - 4,99%	1507	1578	1550	1560	1550	1560	1591	1612	1591	1612	1591	1612
5,0% - 5,49%	1508	1579	1551	1561	1551	1561	1592	1613	1592	1613	1592	1613
5,5% - 5,99%	1509	1580	1552	1562	1552	1562	1593	1614	1593	1614	1593	1614
6,0% - 6,49%	1510	1581	1553	1563	1553	1563	1594	1615	1594	1615	1594	1615
6,5% - 6,99%	1511	1582	1554	1564	1554	1564	1595	1616	1595	1616	1595	1616
7,0% - 7,49%	1512	1583	1555	1565	1555	1565	1596	1617	1596	1617	1596	1617
7,5% - 7,99%	1513	1584	1556	1566	1556	1566	1597	1618	1597	1618	1597	1618
8,0% - 8,49%	1514	1585	1557	1567	1557	1567	1598	1619	1598	1619	1598	1619
8,5% - 8,99%	1515	1586	1558	1568	1558	1568	1599	1620	1599	1620	1599	1620
9,0% - 9,49%	1516	1587	1559	1569	1559	1569	1600	1621	1600	1621	1600	1621
9,5% - 9,99%	1517	1588	1560	1570	1560	1570	1601	1622	1601	1622	1601	1622
Superior al 10%	1518	1589	1561	1571	1561	1571	1602	1623	1602	1623	1602	1623
Total	1520	1591	1562	1572	1562	1572	1604	1624	1604	1624	1604	1624
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		9,54		9,94		9,94		10,16		10,16		10,16
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		9,54		9,94		9,94		10,16		10,16		10,16



CLASE 8.ª



OL0049593

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

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

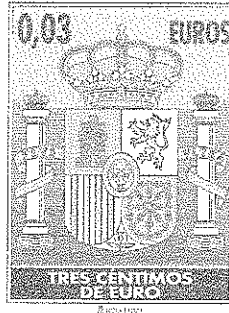
Concentración	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		22/06/2007	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros (auto)seleccionados con más concentración	2000	5,77	2090	5,24	2090	5,24	2090	6,27	2090	6,27	2090	6,27
Sector (1)	2010	34,15	2010	35,05	2010	35,05	2090	36,27	2090	36,27	2090	36,27
		70		70		70		70		70		70

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Indicar código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.ª



0L0049594

Compañía del Fidej.	CASA FENEBRES FIMES I, TDA, FIA	\$ 653
Denominación del instrumento:	0	
Denominación de la garantía:	Titulación de Activos: Sociedad Gestora de Fondos de "Invescash, S.A.	
Fecha de la fecha:	31/12/2012	
Monedas de cotización de los valores emitidos:	CASA FENEBRES FIMES I, TDA, FIA	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO 8

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2012		Situación Inicial		22/02/2011	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en dólares	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3006	7.507	3110	7.507	3170	7.507	3230	
EURO Dólar - USD	3070	0	3120	0	3160	0	3240	
Yuan Ren - RMB	3080	0	3130	0	3170	0	3250	
Real Unido Ren - GBP	3090	0	3140	0	3180	0	3260	
Yen - JPY	3100	0	3150	0	3190	0	3270	
Total	15056	7.507	15130	0	15220	0	15300	

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 PENEDES PYMES 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 95 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0049501 al OL0049594, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja, con número OL0076890 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo