

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME  
FINANCIERO ANUAL**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 22 de marzo de 2013 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 12 de abril de 2013.

D. Pedro García-Hom Saladich  
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Jose Maria Panicello Prime  
Consejero

D. Carlos Páez Rubio  
Presidente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de GAT ICO-FTVPO, Fondo de Titulización Hipotecaria, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT ICO-FTVPO, Fondo de Titulización Hipotecaria al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 3.g. de la Memoria adjunta, donde se indica que el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

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

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

  
Miguel Antonio Pérez

12 de abril de 2013



**GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1,2 Y 3)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)	PASIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)
<b>A)ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>227.040</b>	<b>255.518</b>	<b>A)PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>234.096</b>	<b>259.317</b>
<b>I. Activos Financieros a L/P</b>	<b>227.040</b>	<b>255.518</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	234.096	259.317
<b>2. Derechos de Crédito (Nota 4)</b>	<b>227.040</b>	<b>255.518</b>	<b>1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)</b>	<b>224.018</b>	<b>253.274</b>
2.1 Participaciones Hipotecarias	225.746	255.215	1.1 Series no subordinadas	187.846	217.315
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	37.900	37.900
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Interes y gastos devengados no vencidos	(1.728)	(1.941)
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	<b>2. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>1.725</b>	<b>1.997</b>
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	1.843	2.029
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(118)	(32)
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	<b>3. Derivados</b>	<b>8.353</b>	<b>4.046</b>
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	8.353	4.046
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	<b>4. Otros Pasivos Financieros</b>	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	1.294	303	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-			
2.22 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
<b>3. Derivados</b>	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
<b>4. Otros Activos Financieros</b>	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	-			
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	-	<b>B)PASIVO CORRIENTE</b>	<b>41.802</b>	<b>42.230</b>
			<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
			<b>V. Provisiones a c/p</b>	-	-
<b>B)ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>40.505</b>	<b>41.983</b>	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	<b>41.531</b>	<b>41.901</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-	<b>1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)</b>	<b>37</b>	<b>36.312</b>
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	<b>20.621</b>	<b>22.586</b>	<b>2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)</b>	<b>35.647</b>	<b>36.083</b>
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 5)	33	-	2.1 Series no subordinadas	-	-
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
<b>3. Derechos de Crédito (Nota 4)</b>	<b>20.588</b>	<b>22.586</b>	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	20.210	22.224	2.4 Interes y gastos devengados no vencidos	83	209
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Interes vencidos e impagados	27	20
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	<b>3. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>5.398</b>	<b>5.452</b>
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 8)	5.398	5.447
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.5 Interes y gastos devengados no vencidos	-	1
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Interes vencidos e impagados	-	4
3.12 Créditos AAPP	-	-	<b>4. Derivados</b>	<b>339</b>	<b>137</b>
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	339	137
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	<b>5. Otros Pasivos Financieros</b>	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.19 Otros	-	-	<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>271</b>	<b>329</b>
3.20 Activos Dudosos	30	8	1. Comisiones	256	315
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	2	2
3.22 Interes y gastos devengados no vencidos	319	331	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	1
3.24 Interes vencidos e impagados	29	23	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	479	445
<b>4. Derivados</b>	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(226)	(133)
<b>5. Otros Activos Financieros</b>	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	<b>2. Otros</b>	<b>15</b>	<b>14</b>
5.2 Otros	-	-			
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(8.353)</b>	<b>(4.046)</b>
1. Comisiones	-	-			
2. Otros	8	19	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)</b>	<b>19.876</b>	<b>19.378</b>	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)</b>	<b>(8.353)</b>	<b>(4.046)</b>
1. Tesorería	14.478	13.931	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
2. Otros Activos líquidos equivalentes	5.398	5.447	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-)</b>	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>267.545</b>	<b>297.501</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>267.545</b>	<b>297.501</b>

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2012

**GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2012</b>	<b>2011(*)</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	7.646	7.721
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	7.505	7.517
1.3 Otros activos financieros (Nota 6)	141	204
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	(4.321)	(6.424)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(4.313)	(6.398)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	(8)	(26)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 14)</b>	(2.750)	(664)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	575	633
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	-	4
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	(485)	(342)
7.1 Servicios exteriores (-)	(29)	(29)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(8)	(9)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(21)	(20)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(456)	(313)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(57)	(63)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(19)	(16)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	(166)	(25)
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 12)	(214)	(209)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	(268)	(31)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(268)	(31)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
<b>9. Dotaciones provisiones (neto)</b>	-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	-	-
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)</b>	178	(264)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	-
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante  
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

**GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2012	2011 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	401	109
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	658	594
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	7.501	7.519
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 9)	(4.431)	(6.356)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	(2.548)	(746)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	148	199
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 6)	(12)	(22)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	(209)	(145)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(57)	(63)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(19)	(16)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	(133)	(66)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	(48)	(340)
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	-	12
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	(48)	(352)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	97	(1.231)
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	312	(790)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	30.216	29.993
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 9)	(29.904)	(30.783)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	(215)	(441)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Notas 6 y 7)	(187)	(410)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(1)	(1)
7.5 Otros deudores y acreedores	(27)	(30)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	498	(1.122)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	19.378	20.500
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	19.876	19.378

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
 Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

**GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2012	2011 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(7.057)	561
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(7.057)	561
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	2.750	664
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 11)	4.307	(1.225)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	-	-

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012

## **GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria**

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

### **1. Reseña del Fondo**

GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 19 de junio de 2009, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de derechos de crédito hipotecarios – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de trece series de bonos de titulización, por un importe total de 369.500 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 25 de junio de 2009, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora"), entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc (en adelante "Catalunya Banc"), MareNostrum y Unnim. La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 57 miles de euros (63 miles de euros en el ejercicio 2011).

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

La entidad depositaria de los derechos de crédito hipotecarios es Catalunya Banc, MareNostrum y Unnim. A 31 de diciembre de 2012, los accionistas únicos de Catalunya Banc, S.A. y Unnim Banc, S.A. son el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria y el Banco Bilbao Bizcaya Argentaria S.A. ("BBVA"), respectivamente. A la misma fecha los accionistas de MareNostrum son el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria con un 52,45%, Caja de Ahorros de Murcia con un 19,5%, Caixa d'Estalvis del Penedés con un 13,31%, Caja General de Ahorros de Granada con un 8,56% y Caixa de Balears "Sa Nostra" con un 6,18%.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) *Imagen fiel***

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 22 de marzo de 2013, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

### **b) *Principios contables no obligatorios aplicados***

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 15). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

### **d) *Comparación de la información***

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012.



**e) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

**f) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

**h) Impacto medioambiental**

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

**i) Empresa en funcionamiento**

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

**j) Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

**3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

**a) Definición y Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración**

*i. Definición*

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy

pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

#### *ii. Clasificación de los activos financieros*

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulación y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Otros activos financieros: Incluye, en su caso, los depósitos en entidades de crédito y fianzas y depósitos constituidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

#### *iii. Clasificación de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

### **b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros**

#### *i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros*

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

## *ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

## *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el

momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

Al 31 de diciembre de 2012, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

#### *iv. Registro de resultados*

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

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

### **c) Deterioro del valor de los activos financieros**

#### *i. Definición*

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

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

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

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

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

*ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

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

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

**d) Periodificaciones (activo y pasivo)**

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

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

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

**e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

*i. Ingresos y gastos por intereses*

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

## *ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

## *iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

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

## **f) Comisión variable**

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

## **g) Repercusión de pérdidas**

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 7). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

## **h) Impuesto sobre Beneficios**

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

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

Dado que en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

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

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

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

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

**i) Gastos de emisión**

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

**j) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

**k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 18 meses con saldos impagados, similarmente los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

**l) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación).

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

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

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

#### **m) Compensación de saldos**

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

#### **n) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

#### **o) Estados de ingresos y gastos reconocidos**

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.



- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

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

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

**4. Derechos de crédito**

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 19 de junio de 2009 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante derechos de crédito hipotecarios suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal e intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2011	284.813	23.328
Amortización	(6.665)	(23.328)
Otros (*)	(44)	-
Trasposos	(22.586)	22.586
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>255.518</b>	<b>22.586</b>
Amortización	(7.630)	(22.586)
Otros (*)	(260)	-
Trasposos	(20.588)	20.588
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>227.040</b>	<b>20.588</b>

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

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 1.324 miles de euros (311 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	310	293
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(263)	(40)
Recuperación en efectivo	(48)	(42)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	1.315	99
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.314</b>	<b>310</b>

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 3,45% (2,61% en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 3,22% y 2,53%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ha ascendido a 7.505 y 7.517 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias. El tipo de interés mínimo y máximo de la cartera es de 0,648% y 4,371%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2012.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	585	1.479	1.351	473	62.220	181.520

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	497	1.830	2.698	2.328	36.052	234.699

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

## Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Con antigüedad inferior a tres meses	143	97
Con antigüedad superior a tres meses	1.171	213
	1.314	310
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	10	1
	<b>1.324</b>	<b>311</b>

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

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	158	128
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	263	40
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Recuperación en efectivo	-	(10)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>421</b>	<b>158</b>

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 268 y 42 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 0 y 11 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 36.950 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2013.

## 5. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Deud. - Compensaciones Pdtes. De Cobro	33	-
	<b>33</b>	-

La naturaleza del importe "Deud. - Compensaciones Pdtes. De Cobro", en su caso, viene por la firma de un Contrato de Gestión Interna entre cedentes, por el cual, en el caso de que el saldo de la Cuenta no corriente Instrumental (cuenta donde se recogerán los cobros y pagos previstos) de alguno de los cedentes del Fondo sea negativo, dicho saldo negativo reducirá los saldos positivos que presenten las Cuentas Instrumentales del otro cedente.

Respecto al plazo estimado de liquidación dependerá de los saldos de las cuentas instrumentales en cada uno de los periodos de determinación.

#### **6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería**

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente (Cuenta de Tesorería), 4 cuentas corrientes individualizadas ("Cuentas individualizadas"), y 5 depósitos de liquidez abiertos a nombre del Fondo en Instituto de Crédito Oficial.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Instituto de Crédito Oficial garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 1 Mes + 0,45%; Instituto de Crédito Oficial garantiza que el saldo de las Cuentas individualizadas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses. Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de Instituto de Crédito Oficial no descienda de la categoría F1 según la agencia calificador Fitch Ratings España, S.A. y P-1 según Moody's Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

A fecha 16 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación "Moody's" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "A1" a "A3" y para riesgos a corto plazo de "P-1" a "P-2", de Instituto de Crédito Oficial. La sociedad gestora ha iniciado las tareas que le corresponden de acuerdo con el Folleto Informativo.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2012, ha sido del 0,62% anual. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, han ascendido a 138 y 204 miles de euros, respectivamente que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 9) que será financiado mediante la emisión de las series D (CA), D (CM), D (CP) y D (CT).

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

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

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Comisión variable pagada a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
20/03/2012	AG	1.228	-	7.456	-	-	58
	B (CA)	55	-	-	-		
	B (CM)	18	-	-	-		
	B (CP)	15	-	-	-		
	B (CT)	11	-	-	-		
	C (CA)	28	-	-	-		
	C (CM)	20	-	-	-		
	C (CP)	13	-	-	-		
	C (CT)	13	-	-	-		
	D (CA)	99	-	-	-		
	D (CM)	41	-	-	-		
	D (CP)	37	9	-	-		
	D (CT)	23	-	-	-		
20/06/2012	AG	856	-	7.263	-	-	32
	B (CA)	42	-	-	-		
	B (CM)	14	-	-	-		
	B (CP)	11	-	-	-		
	B (CT)	8	-	-	-		
	C (CA)	23	-	-	-		
	C (CM)	17	-	-	-		
	C (CP)	11	-	-	-		
	C (CT)	11	-	-	-		
	D (CA)	91	-	-	-		
	D (CM)	37	-	-	-		
	D (CP)	33	-	-	-		
	D (CT)	21	-	-	-		

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Comisión variable pagada a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
20/09/2012	AG	707	-	7.876	-	-	10
	B (CA)	37	-	-	-		
	B (CM)	12	-	-	-		
	B (CP)	10	-	-	-		
	B (CT)	7	-	-	-		
	C (CA)	22	-	-	-		
	C (CM)	16	-	-	-		
	C (CP)	10	-	-	-		
	C (CT)	10	-	-	-		
	D (CA)	88	-	-	-		
	D (CM)	36	-	-	-		
	D (CP)	23	-	-	-		
	D (CT)	12	8	-	-		
	20/12/2012	AG	434	-	7.310		
B (CA)		26	-	-	-		
B (CM)		9	-	-	-		
B (CP)		7	-	-	-		
B (CT)		5	-	-	-		
C (CA)		18	-	-	-		
C (CM)		13	-	-	-		
C (CP)		9	-	-	-		
C (CT)		9	-	-	-		
D (CA)		81	-	-	-		
D (CM)		33	-	-	-		
D (CP)		21	-	-	-		
D (CT)		-	19	-	-		

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2012 en concepto de comisiones, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2011	2	-	1	445	133
Importes devengados durante el ejercicio 2012	57	-	19	166	93
Pagos realizados el 20.03.12	(15)	-	(5)	(58)	-
Pagos realizados el 20.06.12	(15)	-	(5)	(31)	-
Pagos realizados el 20.09.12	(14)	-	(5)	(10)	-
Pagos realizados el 20.12.12	(13)	-	(4)	(33)	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>479</b>	<b>226</b>

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	<b>Período</b>	<b>Acumulado</b>
<b>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</b>	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	17.093	68.341
Cobros por amortizaciones extraordinarias	8.851	32.243
Cobros por intereses ordinarios	6.060	28.513
Cobros por intereses previamente impagados	1.432	3.333
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	4.272	9.624
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	5	58
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	9	28
Otros cobros en efectivo	-	17.037
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE AG)	29.904	108.106
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B (CA))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B (CM))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B (CP))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B (CT))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C (CA))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C (CM))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C (CP))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C (CT))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D (CA))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D (CM))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D (CP))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D (CT))	-	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE AG)	3.225	14.420

Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CA))	160	608
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CM))	53	205
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CP))	43	168
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B (CT))	31	124
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CA))	91	334
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CM))	66	240
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CP))	43	157
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C (CT))	43	157
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CA))	359	1.284
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CM))	147	526
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CP))	94	304
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D (CT))	56	247
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE AG)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B (CA))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B (CM))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B (CP))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B (CT))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C (CA))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C (CM))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C (CP))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C (CT))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D (CA))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D (CM))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D (CP))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D (CT))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE AG)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B (CA))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B (CM))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B (CP))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B (CT))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C (CA))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C (CM))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C (CP))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C (CT))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CA))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CM))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CP))	20	33
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D (CT))	-	21
Pagos por amortización de préstamos subordinados	187	1.734
Pagos por intereses de préstamos subordinados	12	59
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	2.548	10.438
Otros pagos del período	141	136

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:



**INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN**

<b>Hipótesis Activos</b>		<b>Hipótesis Pasivos</b>	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	2,50%	Bono AG	5,24
Tasa Fallidos	0,64%	Bono B (CA)	12,49
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B (CM)	12,49
Tasa Amortización Anticipada	6,00%	Bono B (CP)	12,49
LTV Medio Ponderado	57,82%	Bono B (CT)	12,49
		Bono C (CA)	12,49
		Bono C (CP)	12,49
		Bono C (CT)	12,49
		Bono D (CA)	12,49
		Bono D (CM)	12,49
		Bono D (CP)	12,49
		Bono D (CT)	12,49

**INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<b>Hipótesis Activos</b>		<b>Hipótesis Pasivos</b>	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,53%	Bono AG	5,70
Tasa Fallidos	0,17%	Bono B (CA)	11,75
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B (CM)	11,75
Tasa Amortización Anticipada	3,45%	Bono B (CP)	11,75
LTV Medio Ponderado	47,64%	Bono B (CT)	11,75
		Bono C (CA)	11,75
		Bono C (CP)	11,75
		Bono C (CT)	11,75
		Bono D (CA)	11,75
		Bono D (CM)	11,75
		Bono D (CP)	11,75
		Bono D (CT)	11,75

**7. Deudas con entidades de crédito****Préstamo subordinado**

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde a un préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A., Banco MareNostrum, S.A. y Unnim Banc, S.A. por importe inicial de 3.576.493 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el tipo de interés que resulte de sumar 0,27% al Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 8 miles de euros (26 miles de euros en el ejercicio 2011).

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo ha amortizado 187 y 410 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

### **Correcciones de valor por repercusión de pérdidas**

Durante el ejercicio 2012, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	32	55
Repercusión de pérdidas	86	-
Repercusión de ganancias	0	(23)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>118</b>	<b>32</b>

### **8. Otras deudas con entidades de crédito**

En este epígrafe del pasivo del balance adjunto se clasifican la contrapartida de los depósitos de liquidez mencionados en la nota 6 por importe de 5.398 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 (5.447 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

En su caso, todos los gastos, comisiones e impuestos devengados por estas deudas con entidades de crédito serán repercutidos a los cedentes del fondo.

### **9. 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 trece series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

#### *Bonos preferentes Serie AG*

Importe nominal	331.600.000 euros
Número de bonos	3.316
Importe nominal unitario	100.000 euros

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,50%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A (G), al tipo de interés establecido del 1,695%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Aaa y AAA
Calificación actual	A3 y AA- respectivamente

*Bonos subordinados Serie B (CA)*

Importe nominal	9.800.000 euros
Número de bonos	98
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,80%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B (CA), al tipo de interés establecido del 1,995%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	Baa1 y A respectivamente

*Bonos subordinados Serie B (CM)*

Importe nominal	3.300.000 euros
Número de bonos	33
Importe nominal unitario	100.000 euros

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,80%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B (CM), al tipo de interés establecido del 1,995%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	A3 y A respectivamente

*Bonos subordinados Serie B (CP)*

Importe nominal	2.700.000 euros
Número de bonos	27
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,80%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B (CP), al tipo de interés establecido del 1,995%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	Baa1 y A respectivamente

*Bonos subordinados Serie B (CT)*

Importe nominal	2.000.000 euros
Número de bonos	20

Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,80%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B (CY), al tipo de interés establecido del 1,995%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	A2 y A
Calificación actual	A3 y A respectivamente

*Bonos subordinados Serie C (CA)*

Importe nominal	3.200.000 euros
Número de bonos	32
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 2,00 %
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C (CA), al tipo de interés establecido del 3,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Ba2 y BBB respectivamente

*Bonos subordinados Serie C (CM)*

Importe nominal	2.300.000 euros
-----------------	-----------------

Número de bonos	23
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 2,00 %
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C (CM), al tipo de interés establecido del 3,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Ba2 y BBB respectivamente

*Bonos subordinados Serie C (CP)*

Importe nominal	1.500.000 euros
Número de bonos	15
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 2,00 %
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C (CP), al tipo de interés establecido del 3,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Ba2 y BBB respectivamente

*Bonos subordinados Serie C (CT)*

Importe nominal	1.500.000 euros
Número de bonos	15
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 2,00 %
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C (CT), al tipo de interés establecido del 3,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España y Fitch Ratings
Calificación inicial	Ba2 y BBB
Calificación actual	Ba2 y BBB respectivamente

*Bonos subordinados Serie D (CA)*

Importe nominal	6.100.000 euros
Número de bonos	61
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 5,00%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D (CA), al tipo de interés establecido del 6,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España
Calificación inicial	C
Calificación actual	C

*Bonos subordinados Serie D (CM)*

Importe nominal	2.500.000 euros
Número de bonos	25
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 5,00%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D (CM), al tipo de interés establecido del 6,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España
Calificación inicial	C
Calificación actual	C

*Bonos subordinados Serie D (CP)*

Importe nominal	1.600.000 euros
Número de bonos	16
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 5,00%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D (CP), al tipo de interés establecido del 6,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España
Calificación inicial	C
Calificación actual	C



*Bonos subordinados Serie D (CT)*

Importe nominal	1.400.000 euros
Número de bonos	14
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 5,00%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 21 de septiembre de 2009, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie D (CT), al tipo de interés establecido del 6,195%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España
Calificación inicial	C
Calificación actual	C

La emisión de las series D (CA), D (CM), D (CP) y D (CT), se han destinado a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 11.600 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2012, el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 11.600 miles de euros.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	11.600	11.600	13.931
Saldos a 20.03.12	11.600	11.600	12.901
Saldos a 20.06.12	11.600	11.600	12.494
Saldos a 20.09.12	11.600	11.600	12.454
Saldos a 20.12.12	11.600	11.600	12.548
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>11.600</b>	<b>11.600</b>	<b>14.478</b>

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 20 de junio de 2036. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	-	-	-	223.493	37.900

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

	Miles de Euros									
	Serie AG		Serie B (CA)		Serie B (CM)		Serie B (CP)		Serie B (CT)	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	246.624	37.556	9.800	-	3.300	-	2.700	-	2.000	-
Amortización de 21 de marzo de 2011	-	(8.514)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de junio de 2011	-	(7.230)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de septiembre de 2011	-	(7.428)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de diciembre de 2011	-	(7.610)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(29.309)	29.309	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>217.315</b>	<b>36.083</b>	<b>9.800</b>	-	<b>3.300</b>	-	<b>2.700</b>	-	<b>2.000</b>	-
Amortización de 20 de marzo de 2012	-	(7.456)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de junio de 2012	-	(7.263)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de septiembre de 2012	-	(7.876)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de diciembre de 2012	-	(7.310)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(29.469)	29.469	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>187.846</b>	<b>35.647</b>	<b>9.800</b>	-	<b>3.300</b>	-	<b>2.700</b>	-	<b>2.000</b>	-

	Miles de Euros							
	Serie C (CA)		Serie C (CM)		Serie C (CP)		Serie C (CT)	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	3.200	-	2.300	-	1.500	-	1.500	-
Amortización de 21 de marzo de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de junio de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de septiembre de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>3.200</b>	<b>-</b>	<b>2.300</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>
Amortización de 20 de marzo de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de junio de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de septiembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 20 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>3.200</b>	<b>-</b>	<b>2.300</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>

	Miles de Euros									
	Serie D (CA)		Serie D (CM)		Serie D (CP)		Serie D (CT)		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	6.100	-	2.500	-	1.600	-	1.400	-	284.524	37.556
Amortización de 21 de marzo de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.514)
Amortización de 20 de junio de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.230)
Amortización de 20 de septiembre de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.428)
Amortización de 20 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.610)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.309)	29.309
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>6.100</b>	<b>-</b>	<b>2.500</b>	<b>-</b>	<b>1.600</b>	<b>-</b>	<b>1.400</b>	<b>-</b>	<b>255.215</b>	<b>36.083</b>
Amortización de 20 de marzo de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.456)
Amortización de 20 de junio de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.263)
Amortización de 20 de septiembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.876)
Amortización de 20 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.310)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.469)	29.469
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>6.100</b>	<b>-</b>	<b>2.500</b>	<b>-</b>	<b>1.600</b>	<b>-</b>	<b>1.400</b>	<b>-</b>	<b>225.746</b>	<b>35.647</b>

En los epígrafes “Series no subordinadas” y “Series subordinadas” del pasivo corriente se incluye, en su caso, el principal vencido no pagado, cuyo detalle se muestra en el estado financiero público S.05.2.B, que forma parte de ésta memoria.

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 1,55% y 2,06%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 4.313 y 6.398 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago y no vencidos 83 y 209 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 27 y 20 miles de euros, respectivamente.

#### 10. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Acreed. - Compensaciones Pdtes. De Pago	33	-
Hp.Acre.Retenciones Bonistas	4	-
	<b>37</b>	-

La naturaleza del importe “Acreed. - Compensaciones Pdtes. De Pago”, en su caso, viene por la firma de un Contrato de Gestión Interna entre cedentes, por el cual, en el caso de que el saldo de la Cuenta no corriente Instrumental (cuenta donde se recogerán los cobros y pagos previstos) de alguno de los cedentes del Fondo sea negativo, dicho saldo negativo reducirá los saldos positivos que presenten las Cuentas Instrumentales del otro cedente.

Respecto al plazo estimado de liquidación dependerá de los saldos de las cuentas instrumentales en cada uno de los períodos de determinación.

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2012 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

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

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(4.046)	(5.271)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(4.307)	1.225
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(8.353)</b>	<b>(4.046)</b>

### 12. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2012 (7 miles de euros en el ejercicio 2011), único servicio prestado por dicho auditor.

La composición del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Amortización Gtos Emisión	213	209
Gastos Ejecucion Ph'S	1	-
	<b>214</b>	<b>209</b>

### 13. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución (véase Nota 1). En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes al ejercicio sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

#### 14. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Catalunya Banc, MareNostrum y Unnim, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 1,00% y el Fondo paga a las cajas un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito. El notional de la parte de Catalunya Banc, MareNostrum y Unnim, será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga Catalunya Banc, MareNostrum y Unnim, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo).

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2012, ha sido un gasto por importe de 2.750 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable del swap ha sido de (8.692) y de (4.183) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2012 y 2011 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

Al 31 de diciembre de 2012, las contrapartes del swap no cumplen con la calificación crediticia mínima exigida en el Folleto Informativo. Ante esta situación, la gestora está realizando las acciones que corresponden de acuerdo con lo indicado en el Folleto Informativo.

#### 15. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A fin de limitar al máximo el riesgo de errores humanos la Sociedad Gestora tiene establecido un procedimiento de control interno cumplimentado con la fiscalización que realiza la Auditoría interna del Grupo al que pertenece la sociedad gestora. El riesgo técnico está mitigado aparte de por un procedimiento muy controlado de puesta en marcha de las modificaciones informáticas por la existencia de un Plan de Contingencia de la propia Sociedad Gestora.

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	0,53%	Importe Inicial	11.600
Tasa Fallidos	0,17%	Importe Mínimo	11.600
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Importe Requerido Actual	11.600
		Importe Actual	11.600
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	7.767	Número Operaciones	6.575
Principal Pendiente	357.900	Principal Pendiente	247.271
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	69,09%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,29%	Tipo Interés Medio Ponderado	3,22%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	173	Vida Residual Media Ponderada (meses)	139
		Amortización Anticipada - TAA	3,45%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,95%	Margen	1,00%
Vida total residual Estimada Anticipada	11,75 años		



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNNIM BANC, S.A - BANCO MARENOSTRUM, S.A.

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

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	6.575	0030	247.271	0060	6.989	0090	277.749	0120	7.767	0150	357.900
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>6.575</b>	<b>0050</b>	<b>247.271</b>	<b>0080</b>	<b>6.989</b>	<b>0110</b>	<b>277.749</b>	<b>0140</b>	<b>7.767</b>	<b>0170</b>	<b>357.900</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNNIM BANC, S.A - BANCO MARENOSTRUM, S.A.

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

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

#### CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-263	0206	-40
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-21.365	0210	-22.544
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-8.851	0211	-7.449
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-110.630	0212	-80.151
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	247.271	0214	277.749
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	3,45	0215	2,61

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNNIM BANC, S.A - BANCO MARENOSTRUM, S.A.

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

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

#### CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Principal pendiente no vencido	Deuda Total		
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total						
Hasta 1 mes	0700	305	0710	64	0720	19	0730	83	0740	11.963	0750	12.048
De 1 a 3 meses	0701	56	0711	32	0721	10	0731	42	0741	2.241	0751	2.283
De 3 a 6 meses	0703	14	0713	15	0723	7	0733	22	0743	869	0753	891
De 6 a 9 meses	0704	4	0714	4	0724	2	0734	6	0744	214	0754	220
De 9 a 12 meses	0705	1	0715	1	0725	1	0735	2	0745	68	0755	70
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>380</b>	<b>0719</b>	<b>116</b>	<b>0729</b>	<b>39</b>	<b>0739</b>	<b>155</b>	<b>0749</b>	<b>15.355</b>	<b>0759</b>	<b>15.512</b>

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

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado							Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación					
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total												
Hasta 1 mes	0772	305	0782	64	0792	19	0802	83	0812	11.963	0822	12.048	0832	27.864	0842	43,24		
De 1 a 3 meses	0773	56	0783	32	0793	10	0803	42	0813	2.241	0823	2.283	0833	5.074	0843	44,99		
De 3 a 6 meses	0774	14	0784	15	0794	7	0804	22	0814	869	0824	891	0834	1.625	1.625	0844	54,77	
De 6 a 9 meses	0775	4	0785	4	0795	2	0805	6	0815	214	0825	220	0835	397	1855	397	0845	55,42
De 9 a 12 meses	0776	1	0786	1	0796	1	0806	2	0816	68	0826	70	0836	114	1856	114	0846	61,40
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>380</b>	<b>0789</b>	<b>116</b>	<b>0799</b>	<b>39</b>	<b>0809</b>	<b>155</b>	<b>0819</b>	<b>15.355</b>	<b>0829</b>	<b>15.512</b>	<b>0839</b>	<b>35.074</b>			<b>0849</b>	<b>44,22</b>

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

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

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

**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNNIM BANC, S.A - BANCO MARENOSTRUM, S.A.

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,53	0868	0,17	0886	0,00	0904	0,11	0922	0,06	0940	4,98	0958	2,50	0976	0,64	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4)

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo periodo del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo periodo del año anterior

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - UNNIM BANC, S.A - BANCO MARENOSTRUM, S.A.

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

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	234	1310	585	1320	177	1330	497	1340	17	1350	90
Entre 1 y 2 años	1301	214	1311	1.479	1321	254	1331	1.830	1341	155	1351	1.383
Entre 2 y 3 años	1302	127	1312	1.351	1322	239	1332	2.698	1342	237	1352	2.784
Entre 3 y 5 años	1303	48	1313	473	1323	171	1333	2.328	1343	629	1353	11.639
Entre 5 y 10 años	1304	2.216	1314	62.220	1324	1.302	1334	36.052	1344	365	1354	8.829
Superior a 10 años	1305	3.736	1315	181.163	1325	4.846	1335	234.345	1345	6.364	1355	333.175
<b>Total</b>	1306	6.575	1316	247.271	1326	6.989	1336	277.750	1346	7.767	1356	357.900
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	11,57			1327	12,39			1347	14,42		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 19/06/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	8,79	0632	7,90	0634	5,67

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 19/06/2009			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341068007	SERIE AG	3.316	67	223.493	5,70	3.316	76	253.398	5,95	3.316	100	331.600	5,24
ES0341068015	SERIE B (CA)	98	100	9.800	11,75	98	100	9.800	12,00	98	100	9.800	12,49
ES0341068023	SERIE B (CM)	33	100	3.300	11,75	33	100	3.300	12,00	33	100	3.300	12,49
ES0341068031	SERIE B (CP)	27	100	2.700	11,75	27	100	2.700	12,00	27	100	2.700	12,49
ES0341068049	SERIE B (CT)	20	100	2.000	11,75	20	100	2.000	12,00	20	100	2.000	12,49
ES0341068056	SERIE C (CA)	32	100	3.200	11,75	32	100	3.200	12,00	32	100	3.200	12,49
ES0341068064	SERIE C (CM)	23	100	2.300	11,75	23	100	2.300	12,00	23	100	2.300	12,49
ES0341068072	SERIE C (CP)	15	100	1.500	11,75	15	100	1.500	12,00	15	100	1.500	12,49
ES0341068080	SERIE C (CT)	15	100	1.500	11,75	15	100	1.500	12,00	15	100	1.500	12,49
ES0341068098	SERIE D (CA)	61	100	6.100	11,75	61	100	6.100	12,00	61	100	6.100	12,49
ES0341068106	SERIE D (CM)	25	100	2.500	11,75	25	100	2.500	12,00	25	100	2.500	12,49
ES0341068114	SERIE D (CP)	16	100	1.600	11,75	16	100	1.600	12,00	16	100	1.600	12,49
ES0341068122	SERIE D (CT)	14	100	1.400	11,75	14	100	1.400	12,00	14	100	1.400	12,49
<b>Total</b>		<b>8006</b>	<b>3.695</b>	<b>8025</b>	<b>261.393</b>	<b>8045</b>	<b>3.695</b>	<b>8065</b>	<b>291.298</b>	<b>8085</b>	<b>3.695</b>	<b>8105</b>	<b>369.500</b>

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

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

**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

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

CUADRO B																		
Intereses										Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas					
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995					
ES0341068007	SERIE AG	NS	EURIBOR 3M	0,50	0,68	360	12	51	0	223.493	0	223.544						
ES0341068015	SERIE B (CA)	S	EURIBOR 3M	0,80	0,98	360	12	3	0	9.800	0	9.803						
ES0341068023	SERIE B (CM)	S	EURIBOR 3M	0,80	0,98	360	12	1	0	3.300	0	3.301						
ES0341068031	SERIE B (CP)	S	EURIBOR 3M	0,80	0,98	360	12	1	0	2.700	0	2.701						
ES0341068049	SERIE B (CT)	S	EURIBOR 3M	0,80	0,98	360	12	1	0	2.000	0	2.001						
ES0341068056	SERIE C (CA)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,18	360	12	2	0	3.200	0	3.202						
ES0341068064	SERIE C (CM)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,18	360	12	2	0	2.300	0	2.302						
ES0341068072	SERIE C (CP)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,18	360	12	1	0	1.500	0	1.501						
ES0341068080	SERIE C (CT)	S	EURIBOR 3M	2,00	2,18	360	12	1	0	1.500	0	1.501						
ES0341068098	SERIE D (CA)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,18	360	12	11	0	6.100	0	6.111						
ES0341068106	SERIE D (CM)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,18	360	12	4	0	2.500	0	2.504						
ES0341068114	SERIE D (CP)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,18	360	12	3	0	1.600	0	1.603						
ES0341068122	SERIE D (CT)	S	EURIBOR 3M	5,00	5,18	360	12	2	27	1.400	0	1.429						
<b>Total</b>								9228	83	9105	27	9085	261.393	9095	0	9115	261.503	9227

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0341068007	SERIE AG	20-06-2036	29.904	108.107	3.225	14.420	30.783	78.202	4.969	11.195								
ES0341068015	SERIE B (CA)	20-06-2036			159	608			209	449								
ES0341068023	SERIE B (CM)	20-06-2036			54	205			70	151								
ES0341068031	SERIE B (CP)	20-06-2036			44	167			58	124								
ES0341068049	SERIE B (CT)	20-06-2036			32	124			43	92								
ES0341068056	SERIE C (CA)	20-06-2036			91	334			107	243								
ES0341068064	SERIE C (CM)	20-06-2036			65	240			77	175								
ES0341068072	SERIE C (CP)	20-06-2036			43	157			50	114								
ES0341068080	SERIE C (CT)	20-06-2036			43	157			50	114								
ES0341068098	SERIE D (CA)	20-06-2036			359	1.285			390	925								
ES0341068106	SERIE D (CM)	20-06-2036			147	527			160	379								
ES0341068114	SERIE D (CP)	20-06-2036			114	337			83	223								
ES0341068122	SERIE D (CT)	20-06-2036			56	268			90	212								
<b>Total</b>			7305	29.904	7315	108.107	7325	4.432	7335	18.829	7345	30.783	7355	78.202	7365	6.356	7375	14.396

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

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

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

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



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

**CUADRO D**

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0341068007	SERIE AG	02-07-2012	MDY	A3	Aa3	Aaa
ES0341068015	SERIE B (CA)	23-11-2012	MDY	Baa1	A2	A2
ES0341068023	SERIE B (CM)	02-07-2012	MDY	A3	A2	A2
ES0341068031	SERIE B (CP)	23-11-2012	MDY	Baa1	A2	A2
ES0341068049	SERIE B (CT)	02-07-2012	MDY	A3	A2	A2
ES0341068056	SERIE C (CA)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068064	SERIE C (CM)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068072	SERIE C (CP)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068080	SERIE C (CT)	25-06-2009	MDY	Ba2	Ba2	Ba2
ES0341068098	SERIE D (CA)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068106	SERIE D (CM)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068114	SERIE D (CP)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068122	SERIE D (CT)	25-06-2009	MDY	C	C	C
ES0341068007	SERIE AG	08-06-2012	FCH	AA-	AAA	AAA
ES0341068015	SERIE B (CA)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068023	SERIE B (CM)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068031	SERIE B (CP)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068049	SERIE B (CT)	25-06-2009	FCH	A	A	A
ES0341068056	SERIE C (CA)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0341068064	SERIE C (CM)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0341068072	SERIE C (CP)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0341068080	SERIE C (CT)	25-06-2009	FCH	BBB	BBB	BBB

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

### INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	11.600	1010	11.600	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	4,69	1020	4,18	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,27	1040	0,37	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si	
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No	
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No	
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090		
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si	
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	85,50	1120	86,98	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	223.493	1150	253.398	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	85,50	1160	86,98	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170		
13. Otros (S/N) (4)	0180	Si	1180	Si	

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

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

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

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

### Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210 Catalunya Banc, S.A., Banco MareNostrum, S.A. y Unnim Banc, S.A.
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220 Confederación Española de Cajas de Ahorros
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230 -
Otras permutas financieras	0230		1240 -
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250 -
Entidad Avalista	0250		1260 Instituto de Crédito Oficial
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270 -

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

### CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	1.171	0200	273	0300	0,47	0400	0,10	1120	0,44		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	143	0210	37	0310	0,06	0410	0,01	1130	0,10		
<b>Total Morosos</b>					0120	1.314	0220	310	0320	0,53	0420	0,11	1140	0,54	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0	0130	478	0230	216	0330	0,13	0430	0,06	1050	0,10		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	34	0240	0	0340	0,01	0440	0,00	1160	0,00		
<b>Total Fallidos</b>					0150	512	0250	216	0350	0,14	0450	0,06	1200	0,10	1290	0

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

Otros ratios relevantes	Ratio (2)			
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500		0520		0540		0560
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)</b>	0506		0526		0546		0566
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00	0532	0,47	0552	0,44	0572
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	0513		0523		0553		0573

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

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

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

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

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

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

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

WRITE-OFF ACUMULADOS = Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad superior igual o superior a 12 meses, o considerados como tal por el cedente.

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	236	0426	8.947	0452	237	0478	9.536	0504	238	0530	10.898
Aragón	0401	10	0427	136	0453	11	0479	183	0505	17	0531	343
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	60	0429	2.290	0455	61	0481	2.537	0507	65	0533	3.148
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	9	0432	259	0458	9	0484	277	0510	9	0536	348
Castilla La Mancha	0407	50	0433	1.886	0459	50	0485	2.041	0511	53	0537	2.460
Cataluña	0408	4.905	0434	185.732	0460	5.285	0486	209.685	0512	5.980	0538	273.843
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	503	0436	16.192	0462	511	0488	17.805	0514	533	0540	21.891
Galicia	0411	76	0437	4.375	0463	77	0489	4.777	0515	77	0541	5.590
Madrid	0412	302	0438	14.247	0464	308	0490	15.977	0516	329	0542	20.416
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	39	0440	863	0466	42	0492	1.025	0518	43	0544	1.243
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	59	0442	2.388	0468	60	0494	2.607	0520	62	0546	3.183
Comunidad Valenciana	0417	326	0443	9.956	0469	338	0495	11.299	0521	361	0547	14.537
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
<b>Total España</b>	<b>0419</b>	<b>6.575</b>	<b>0445</b>	<b>247.271</b>	<b>0471</b>	<b>6.989</b>	<b>0497</b>	<b>277.749</b>	<b>0523</b>	<b>7.767</b>	<b>0549</b>	<b>357.900</b>
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
<b>Total general</b>	<b>0425</b>	<b>6.575</b>	<b>0450</b>	<b>247.271</b>	<b>0475</b>	<b>6.989</b>	<b>0501</b>	<b>277.749</b>	<b>0527</b>	<b>7.767</b>	<b>0553</b>	<b>357.900</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

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

#### CUADRO B

Divisa/Activos titulados	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Situación inicial 19/06/2009					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	6.575	0577	247.271	0583	247.271	0600	6.989	0606	277.749	0611	277.749	0620	7.767	0626	357.900	0631	357.900
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>6.575</b>			<b>0588</b>	<b>247.271</b>	<b>0605</b>	<b>6.989</b>			<b>0616</b>	<b>277.749</b>	<b>0625</b>	<b>7.767</b>			<b>0636</b>	<b>357.900</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

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

#### CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	2.470	1110	52.799	1120	2.280	1130	46.752	1140	1.942	1150	43.487
40% - 60%	1101	3.556	1111	155.149	1121	3.845	1131	167.388	1141	2.826	1151	122.815
60% - 80%	1102	549	1112	39.322	1122	864	1132	63.610	1142	2.999	1152	191.598
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	0	1153	0
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>6.575</b>	<b>1118</b>	<b>247.270</b>	<b>1128</b>	<b>6.989</b>	<b>1138</b>	<b>277.750</b>	<b>1148</b>	<b>7.767</b>	<b>1158</b>	<b>357.900</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>47,64</b>			<b>1139</b>	<b>50,58</b>			<b>1159</b>	<b>57,82</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

#### CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 02-05		3.056		152.080		0,00		3,33
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 05-08		145		12.350		0,00		3,34
Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensual 98		2.522		71.281		0,00		3,01
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 95		187		1.719		0,00		2,75
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 96		228		4.201		0,00		2,47
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 97		382		5.298		0,00		3,58
Acuerdo consejo de ministros (90%) Triennial 98		55		341		0,00		2,57
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>6.575</b>	<b>1415</b>	<b>247.270</b>	<b>1425</b>	<b>0,00</b>	<b>1435</b>	<b>3,22</b>

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

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



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 19/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	1	1521	31	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	0	1523	0	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	229	1524	4.218	1545	2.842	1566	85.959	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	217	1525	1.886	1546	3.534	1567	183.010	1588	459	1609	10.734
3% - 3,49%	1505	5.936	1526	239.392	1547	0	1568	0	1589	104	1610	1.013
3,5% - 3,99%	1506	0	1527	0	1548	0	1569	0	1590	2.070	1611	132.537
4% - 4,49%	1507	192	1528	1.744	1549	483	1570	7.320	1591	465	1612	8.545
4,5% - 4,99%	1508	0	1529	0	1550	130	1571	1.460	1592	3.426	1613	124.639
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	0	1572	0	1593	1.243	1614	80.432
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	0	1552	0	1573	0	1594	0	1615	0
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>6.575</b>	<b>1541</b>	<b>247.271</b>	<b>1562</b>	<b>6.989</b>	<b>1583</b>	<b>277.749</b>	<b>1604</b>	<b>7.767</b>	<b>1625</b>	<b>357.900</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>3,22</b>			<b>9584</b>	<b>2,53</b>			<b>1626</b>	<b>4,29</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>0,95</b>			<b>9585</b>	<b>2,16</b>			<b>1627</b>	<b>0,00</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 19/06/2009		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,71		2030	0,67		2060	0,58	
Sector: (1)	2010		2020	2040		2050	2070		2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

#### CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2012						Situación inicial 19/06/2009					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3.695	3060	261.393	3110	261.393	3170	3.695	3230	369.500	3250	369.500
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>3.695</b>			<b>3160</b>	<b>261.393</b>	<b>3220</b>	<b>3.695</b>			<b>3300</b>	<b>369.500</b>

## **GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria**

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

- 1. Evolución del Fondo (con la información cuantitativa y cualitativa que se detalla en la Circular).**
- 2. Factores que hayan influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio (descripción de los orígenes y aplicaciones de tesorería), según la circular.**
- 3. Mecanismos de cobertura de riesgos.**
- 4. Perspectivas de futuro.**

## INFORME DE GESTIÓN

El Fondo constituye un patrimonio separado carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998, es gestionado por Gestión de Activos Titulizados SGFT, S.A. El Fondo sólo responderá de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

La Sociedad Gestora desempeñará para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en el Real Decreto 926/1998, así como la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos como gestora de negocios ajenos, sin que exista ningún sindicato de bonistas. De esta forma la capacidad de defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, depende de los medios de la Sociedad Gestora.

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. Si transcurridos cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procedería a la liquidación anticipada de los fondos y a la amortización de los valores emitidos con cargo a los mismos.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores ordinarios de los fondos no tendrán acción contra la Sociedad Gestora, sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en las correspondientes Escrituras de Constitución de los fondos y Folletos Informativos.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998.

### 1. Evolución del Fondo.

#### 1.1. Activos Titulizados.

A continuación se detalla la evolución y la clasificación de la cartera de activos. Cuyo detalle puede consultarse en cuadros adjuntos:

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

El listado de la Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos indica la evolución mensual de las Amortizaciones Anticipadas, calculando las Tasas de Prepago Mensuales y las Tasas de Prepago Anual Equivalentes, agrupando los datos por periodos mensuales, trimestrales, semestrales y anuales.

Estas clasificaciones de las Tasas de Prepago permiten seguir la evolución de las Amortizaciones Anticipadas de los Activos, y a la vez enlazar estos datos con los cálculos de la Vida Media y Amortización Final Estimada de los Bonos.

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

## 1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 369.500.000 euros integrados por 3.316 bonos de la Serie A(G), 98 bonos de la Serie B (CA), 33 bonos de la Serie B (CM), 27 bonos de la Serie B (CP), 20 bonos de la Serie B (CT), 32 bonos de la Serie C (CA), 23 bonos de la Serie C (CM), 15 bonos de la Serie C (CP), 15 bonos de la Serie C (CT), 61 bonos de la Serie D (CA), 25 bonos de la Serie D (CM), 16 bonos de la Serie D (CP) y 15 bonos de la Serie D (CT), representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con dos calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, A2, A2, A2, A2, Ba2, Ba2, Ba2, Ba2, C, C, C, y C, y otra otorgada por Fitch Rating de AAA, A, A, A, A, BBB, BBB, BBB y BBB, respectivamente.

Servicio de compensación y liquidación de valores, S.A., es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a negociación en AIAF Mercado de renta fija que tiene reconocido su carácter de mercado secundario organizado no oficial de ámbito nacional.

**Evolución de los Bonos de Titulización:** La información de la evolución de los Bonos en cada periodo trimestral se detalla diferenciando cada una de las series de los Bonos (ver cuadros adjuntos).

## 2. Factores que han influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio

Los flujos de cobros y pagos del Fondo, durante el ejercicio, han transcurrido dentro de los parámetros previstos. El Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la Tasa de Morosidad, la Tasa de Fallidos, la Tasa de Recuperación de Morosidad, la Tasa de Recuperación de Fallidos y el Tipo de Interés de los Activos. (Ver Nota de Gestión de Riesgo y estado S.03 — Estado de Flujos de Efectivo de las presentes Cuentas Anuales).

## 3. Mecanismos de cobertura de riesgos

Los principales riesgos a los que está sometido el Fondo, así como, los mecanismos de cobertura, están detallados en la Nota de Gestión de Riesgo de las presentes Cuentas Anuales.

## 4. Perspectivas de futuro

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final.

Vida Media y Amortización Final Estimada de Los Bonos: A partir de la Tasa de Prepago Mensual Constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes Tasas constantes de Amortización Anticipada (Prepago) estimamos la Vida Media y la Amortización Final de los Bonos, diferenciando cada una de las series y con o sin ejercicio de la amortización opcional (Importe del Principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias inferior al 10% del inicial). (Ver Tablas siguientes)

## Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2012

## Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
Tipo Variable	6.572	100,000000%	247.098.121,52	100,000000%	3,221796%	0,000000	47,619856	138,900507	29/07/2024	
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>6.572</b>	<b>100,000000%</b>	<b>247.098.121,52</b>	<b>100,000000%</b>	<b>3,221796%</b>	<b>0,000000</b>	<b>47,619856</b>	<b>138,900507</b>	<b>29/07/2024</b>	
<b>Total cartera</b>	<b>6.572</b>	<b>100,000000%</b>	<b>247.098.121,52</b>	<b>100,000000%</b>						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>3,221796</i>	<i>0,000000</i>	<i>47,619856</i>	<i>138,900507</i>	<i>29/07/2024</i>
			<i>37.598,62</i>		<i>Media simple:</i>	<i>3,178313</i>	<i>0,000000</i>	<i>40,656504</i>	<i>120,295028</i>	<i>09/01/2023</i>
			<i>209,56</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,648000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,121072</i>	<i>0,065708</i>	<i>02/01/2013</i>
			<i>479.682,91</i>		<i>Máximo:</i>	<i>4,371000</i>	<i>0,000000</i>	<i>69,704832</i>	<i>243,843943</i>	<i>27/04/2033</i>

## Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2012

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
2013	231	3,514912%	579.874,34	0,234674%	3,011044%	0,000000	4,996015	7,696975	22/08/2013
2014	214	3,256239%	1.473.457,71	0,596305%	3,349729%	0,000000	9,593886	16,853237	28/05/2014
2015	127	1,932441%	1.346.736,20	0,545021%	2,781420%	0,000000	18,530869	29,155316	06/06/2015
2016	33	0,502130%	267.202,66	0,108136%	3,755918%	0,000000	22,006545	43,832273	26/08/2016
2017	15	0,228241%	204.979,95	0,082955%	2,569552%	0,000000	28,865214	54,530886	18/07/2017
2018	4	0,060864%	42.530,65	0,017212%	2,934067%	0,000000	20,145107	69,976938	31/10/2018
2019	206	3,134510%	4.334.326,54	1,754091%	3,008000%	0,000000	26,372081	79,446853	15/08/2019
2020	420	6,390749%	9.778.982,67	3,957530%	3,008000%	0,000000	34,995173	92,026106	01/09/2020
2021	609	9,266586%	16.937.775,59	6,854676%	3,003066%	0,000000	38,932163	102,771986	25/07/2021
2022	977	14,866099%	31.075.862,89	12,576325%	3,069556%	0,000000	40,701321	113,978266	01/07/2022
2023	865	13,161899%	31.205.166,42	12,628654%	3,140029%	0,000000	44,877913	126,232298	09/07/2023
2024	1.165	17,726719%	49.811.599,14	20,158631%	3,294992%	0,000000	46,548896	139,054843	02/08/2024
2025	796	12,111990%	37.716.168,67	15,263640%	3,329042%	0,000000	51,816514	149,692982	22/06/2025
2026	469	7,136336%	31.752.137,32	12,850012%	3,331179%	0,000000	56,221489	162,639790	21/07/2026
2027	295	4,488740%	17.748.515,40	7,182780%	3,328018%	0,000000	60,687411	172,468541	17/05/2027
2028	1	0,015216%	479.682,91	0,194126%	3,328000%	0,000000	53,172673	186,973306	31/07/2028
2031	12	0,182593%	702.425,87	0,284270%	3,338000%	0,000000	48,593891	223,672911	22/08/2031
2032	132	2,008521%	11.543.229,02	4,671516%	3,338000%	0,000000	63,174950	233,329546	11/06/2032
2033	1	0,015216%	97.467,57	0,039445%	3,338000%	0,000000	69,704832	243,843943	27/04/2033
<b>Total cartera</b>	<b>6.572</b>	<b>100,000000%</b>	<b>247.098.121,52</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>3,221796</b>	<b>0,000000</b>	<b>47,619856</b>	<b>138,900507</b>	<b>29/07/2024</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>37.598,62</b>		<b>3,178313</b>	<b>0,000000</b>	<b>40,656504</b>	<b>120,295028</b>	<b>09/01/2023</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>209,56</b>		<b>0,648000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,121072</b>	<b>0,065708</b>	<b>02/01/2013</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>479.682,91</b>		<b>4,371000</b>	<b>0,000000</b>	<b>69,704832</b>	<b>243,843943</b>	<b>27/04/2033</b>



## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2012

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
11	Cádiz	222	3,377967%	8.329.268,23	3,370834%	3,326086%	0,000000	57,892016	159,990754	02/05/2026
14	Córdoba	1	0,015216%	31.125,19	0,012596%	3,328000%	0,000000	29,610326	141,174538	06/10/2024
18	Granada	12	0,182593%	539.459,91	0,218318%	3,328000%	0,000000	63,355686	174,784646	26/07/2027
23	Jaén	1	0,015216%	23.874,13	0,009662%	3,328000%	0,000000	39,648078	147,942505	30/04/2025
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>236</b>	<b>3,590992%</b>	<b>8.923.727,46</b>	<b>3,611410%</b>	<b>3,326213%</b>	<b>0,000000</b>	<b>58,074854</b>	<b>160,787217</b>	<b>26/05/2026</b>
22	Huesca	7	0,106512%	73.500,83	0,029746%	3,169550%	0,000000	38,277936	90,223184	08/07/2020
50	Zaragoza	3	0,045648%	61.845,67	0,025029%	3,008000%	0,000000	26,768662	91,667650	21/08/2020
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>10</b>	<b>0,152161%</b>	<b>135.346,50</b>	<b>0,054774%</b>	<b>3,095731%</b>	<b>0,000000</b>	<b>33,018851</b>	<b>90,883223</b>	<b>28/07/2020</b>
07	Baleares	60	0,912964%	2.288.429,46	0,926122%	3,196654%	0,000000	46,904256	130,035801	02/11/2023
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>60</b>	<b>0,912964%</b>	<b>2.288.429,46</b>	<b>0,926122%</b>	<b>3,196654%</b>	<b>0,000000</b>	<b>46,904256</b>	<b>130,035801</b>	<b>02/11/2023</b>
08	Barcelona	3.844	58,490566%	151.290.183,32	61,226764%	3,223481%	0,000000	47,327005	139,747038	24/08/2024
17	Girona	268	4,077906%	8.055.182,19	3,259912%	3,153326%	0,000000	40,735325	120,301460	10/01/2023
25	Lleida	365	5,553865%	13.146.251,20	5,320255%	3,205849%	0,000000	47,835500	141,587457	19/10/2024
43	Tarragona	425	6,466829%	13.125.578,79	5,311889%	3,152403%	0,000000	46,471549	133,381445	12/02/2024
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>4.902</b>	<b>74,589166%</b>	<b>185.617.195,50</b>	<b>75,118821%</b>	<b>3,214161%</b>	<b>0,000000</b>	<b>47,016470</b>	<b>138,583379</b>	<b>19/07/2024</b>
06	Badajoz	66	1,004260%	2.066.728,13	0,836400%	3,193527%	0,000000	51,412746	135,643947	21/04/2024
10	Cáceres	437	6,649422%	14.120.051,51	5,714350%	3,174002%	0,000000	49,834613	131,215905	08/12/2023
<b>09</b>	<b>Extremadura</b>	<b>503</b>	<b>7,653682%</b>	<b>16.186.779,64</b>	<b>6,550750%</b>	<b>3,176495%</b>	<b>0,000000</b>	<b>50,036109</b>	<b>131,781278</b>	<b>25/12/2023</b>
15	A Coruña	69	1,049909%	4.018.809,63	1,626402%	3,328000%	0,000000	53,432758	148,085630	04/05/2025
27	Lugo	6	0,091296%	300.127,23	0,121461%	3,330505%	0,000000	53,577629	169,637266	19/02/2027
32	Orense	1	0,015216%	53.422,21	0,021620%	3,328000%	0,000000	43,702581	146,266940	10/03/2025
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>76</b>	<b>1,156421%</b>	<b>4.372.359,07</b>	<b>1,769483%</b>	<b>3,328172%</b>	<b>0,000000</b>	<b>53,323817</b>	<b>149,542756</b>	<b>18/06/2025</b>
34	Palencia	8	0,121729%	250.534,71	0,101391%	3,329420%	0,000000	33,329350	151,349331	12/08/2025
42	Soria	1	0,015216%	7.352,45	0,002976%	3,328000%	0,000000	10,949456	119,359343	12/12/2022
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>9</b>	<b>0,136945%</b>	<b>257.887,16</b>	<b>0,104366%</b>	<b>3,329380%</b>	<b>0,000000</b>	<b>32,691292</b>	<b>150,437286</b>	<b>15/07/2025</b>
28	Madrid	302	4,595253%	14.239.982,39	5,762886%	3,317598%	0,000000	48,339414	144,958073	29/01/2025
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>302</b>	<b>4,595253%</b>	<b>14.239.982,39</b>	<b>5,762886%</b>	<b>3,317598%</b>	<b>0,000000</b>	<b>48,339414</b>	<b>144,958073</b>	<b>29/01/2025</b>
02	Albacete	25	0,380402%	499.508,80	0,202150%	3,052670%	0,000000	33,764292	110,287189	11/03/2022
13	Ciudad Real	14	0,213025%	691.465,49	0,279834%	3,306263%	0,000000	57,185670	159,121989	05/04/2026
16	Cuenca	11	0,167377%	694.296,77	0,280980%	3,329255%	0,000000	59,472250	175,876955	28/08/2027

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2012

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
<b>13</b>	<b>Castilla La Mancha</b>	<b>50</b>	<b>0,760803%</b>	<b>1.885.271,06</b>	<b>0,762965%</b>	<b>3,247540%</b>	<b>0,000000</b>	<b>51,822187</b>	<b>152,353470</b>	<b>11/09/2025</b>
30	Murcia	39	0,593427%	863.024,83	0,349264%	3,008000%	0,000000	38,829347	99,545647	18/04/2021
<b>14</b>	<b>Murcia</b>	<b>39</b>	<b>0,593427%</b>	<b>863.024,83</b>	<b>0,349264%</b>	<b>3,008000%</b>	<b>0,000000</b>	<b>38,829347</b>	<b>99,545647</b>	<b>18/04/2021</b>
26	La Rioja	59	0,897748%	2.387.058,59	0,966037%	3,328000%	0,000000	46,952426	149,254743	09/06/2025
<b>16</b>	<b>La Rioja</b>	<b>59</b>	<b>0,897748%</b>	<b>2.387.058,59</b>	<b>0,966037%</b>	<b>3,328000%</b>	<b>0,000000</b>	<b>46,952426</b>	<b>149,254743</b>	<b>09/06/2025</b>
03	Alicante	15	0,228241%	420.503,12	0,170177%	3,195119%	0,000000	45,850256	142,412804	13/11/2024
12	Castellon	118	1,795496%	3.532.863,57	1,429741%	3,079042%	0,000000	42,587020	120,586239	18/01/2023
46	Valencia	193	2,936701%	5.987.693,17	2,423205%	3,194083%	0,000000	42,884966	125,025370	02/06/2023
<b>17</b>	<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>326</b>	<b>4,960438%</b>	<b>9.941.059,86</b>	<b>4,023122%</b>	<b>3,153244%</b>	<b>0,000000</b>	<b>42,904513</b>	<b>124,183269</b>	<b>08/05/2023</b>
<b>Total cartera</b>		<b>6.572</b>	<b>100,000000%</b>	<b>247.098.121,52</b>	<b>100,000000%</b>					
<i>Media ponderada:</i>						<b>3,221796</b>	<b>0,000000</b>	<b>47,619856</b>	<b>138,900507</b>	<b>29/07/2024</b>
<i>Media simple:</i>						<b>37.598,62</b>	<b>3,178313</b>	<b>40,656504</b>	<b>120,295028</b>	<b>09/01/2023</b>
<i>Mínimo:</i>						<b>209,56</b>	<b>0,648000</b>	<b>0,121072</b>	<b>0,065708</b>	<b>02/01/2013</b>
<i>Máximo:</i>						<b>479.682,91</b>	<b>4,371000</b>	<b>69,704832</b>	<b>243,843943</b>	<b>27/04/2033</b>

## Bonos Titulización de Activos SERIE AG

Número de Bonos:		3.316												
Código ISIN:		ES0341068007												
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal	
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente				
20/12/2012	0,7440%	130,90 €	103,41 €	434.064,40 €	0,00	2.204,23 €	67.398,39 €	67,40%	7.309.226,68 €	223.493.061,24 €	7.309.226,68 €	7.309.226,68 €	0,00 €	
20/09/2012	1,1590%	213,19 €	168,42 €	706.938,04 €	0,00	2.375,02 €	69.602,62 €	69,60%	7.875.566,32 €	230.802.287,92 €	7.875.566,32 €	7.875.566,32 €	0,00 €	
20/06/2012	1,3620%	258,15 €	203,94 €	856.025,40 €	0,00	2.190,40 €	71.977,64 €	71,98%	7.263.366,40 €	238.677.854,24 €	7.263.366,40 €	7.263.366,40 €	0,00 €	
20/03/2012	1,9170%	370,30 €	292,54 €	1.227.914,80 €	0,00	2.248,58 €	74.168,04 €	74,17%	7.456.291,28 €	245.941.220,64 €	7.456.291,28 €	7.456.291,28 €	0,00 €	
20/12/2011	2,0350%	404,89 €	327,96 €	1.342.615,24 €	0,00	2.295,02 €	76.416,62 €	76,42%	7.610.286,32 €	253.397.511,92 €	7.610.286,32 €	7.610.286,32 €	0,00 €	
20/09/2011	1,9940%	412,51 €	334,13 €	1.367.883,16 €	0,00	2.240,16 €	78.711,64 €	78,71%	7.428.370,56 €	261.007.798,24 €	7.428.370,56 €	7.428.370,56 €	0,00 €	
20/06/2011	1,6700%	350,93 €	284,25 €	1.163.683,88 €	0,00	2.180,43 €	80.951,80 €	80,95%	7.230.305,88 €	268.436.168,80 €	7.230.305,88 €	7.230.305,88 €	0,00 €	
21/03/2011	1,5240%	330,14 €	267,41 €	1.094.744,24 €	0,00	2.567,54 €	83.132,23 €	83,13%	8.513.962,64 €	275.666.474,68 €	8.513.962,64 €	8.513.962,64 €	0,00 €	
20/12/2010	1,3790%	307,28 €	248,90 €	1.018.940,48 €	0,00	2.451,29 €	85.699,77 €	85,70%	8.128.477,64 €	284.180.437,32 €	8.128.477,64 €	8.128.477,64 €	0,00 €	
20/09/2010	1,2290%	281,20 €	227,77 €	932.459,21 €	0,00	2.363,22 €	88.151,06 €	88,15%	7.836.437,52 €	292.308.914,96 €	7.836.437,52 €	7.836.437,52 €	0,00 €	
21/06/2010	1,1440%	268,40 €	217,40 €	890.014,40 €	0,00	2.300,40 €	90.514,28 €	90,51%	7.628.126,40 €	300.145.352,48 €	7.628.126,40 €	7.628.126,40 €	0,00 €	
22/03/2010	1,2120%	292,86 €	237,22 €	971.123,76 €	0,00	2.777,54 €	92.814,68 €	92,81%	9.210.322,64 €	307.773.478,88 €	9.210.322,64 €	9.210.322,64 €	0,00 €	
21/12/2009	1,2660%	313,49 €	257,06 €	1.039.532,84 €	0,00	2.369,25 €	95.592,22 €	95,59%	7.856.433,00 €	316.983.801,52 €	7.856.433,00 €	7.856.433,00 €	0,00 €	
21/09/2009	1,6950%	414,33 €	339,75 €	1.373.918,28 €	0,00	2.038,53 €	97.961,47 €	97,96%	6.759.765,48 €	324.840.234,52 €	6.759.765,48 €	6.759.765,48 €	0,00 €	
25/06/2009							100.000,00 €			331.600.000,00 €				

## Bonos Titulización de Activos SERIE B (CA)

Número de Bonos:		98											
Código ISIN:		ES0341068015											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	1,0440%	263,90 €	208,48 €	25.862,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	1,4590%	372,86 €	294,56 €	36.540,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	1,6620%	424,73 €	335,54 €	41.623,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	2,2170%	560,41 €	442,72 €	54.920,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	2,3350%	590,24 €	478,09 €	57.843,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	2,2940%	586,24 €	474,85 €	57.451,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	1,9700%	497,97 €	403,36 €	48.801,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	1,8240%	461,07 €	373,47 €	45.184,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	1,6790%	424,41 €	343,77 €	41.592,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	37.877,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,4440%	365,01 €	295,66 €	35.770,98 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	1,5120%	382,20 €	309,58 €	37.455,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	1,5660%	395,85 €	324,60 €	38.793,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	1,9950%	487,67 €	399,89 €	47.791,66 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			9.800.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B (CM)

Número de Bonos:		33											
Código ISIN:		ES0341068023											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	1,0440%	263,90 €	208,48 €	8.708,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	1,4590%	372,86 €	294,56 €	12.304,38 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	1,6620%	424,73 €	335,54 €	14.016,09 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	2,2170%	560,41 €	442,72 €	18.493,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	2,3350%	590,24 €	478,09 €	19.477,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	2,2940%	586,24 €	474,85 €	19.345,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	1,9700%	497,97 €	403,36 €	16.433,01 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	1,8240%	461,07 €	373,47 €	15.215,31 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	1,6790%	424,41 €	343,77 €	14.005,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	12.754,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,4440%	365,01 €	295,66 €	12.045,33 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	1,5120%	382,20 €	309,58 €	12.612,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	1,5660%	395,85 €	324,60 €	13.063,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	1,9950%	487,67 €	399,89 €	16.093,11 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			3.300.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B (CP)

Número de Bonos: 27													
Código ISIN: ES0341068031													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	1,0440%	263,90 €	208,48 €	7.125,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	1,4590%	372,86 €	294,56 €	10.067,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	1,6620%	424,73 €	335,54 €	11.467,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	2,2170%	560,41 €	442,72 €	15.131,07 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	2,3350%	590,24 €	478,09 €	15.936,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	2,2940%	586,24 €	474,85 €	15.828,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	1,9700%	497,97 €	403,36 €	13.445,19 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	1,8240%	461,07 €	373,47 €	12.448,89 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	1,6790%	424,41 €	343,77 €	11.459,07 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	10.435,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,4440%	365,01 €	295,66 €	9.855,27 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	1,5120%	382,20 €	309,58 €	10.319,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	1,5660%	395,85 €	324,60 €	10.687,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	1,9950%	487,67 €	399,89 €	13.167,09 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			2.700.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B (CT)

Número de Bonos:		20											
Código ISIN:		ES0341068049											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	1,0440%	263,90 €	208,48 €	5.278,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	1,4590%	372,86 €	294,56 €	7.457,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	1,6620%	424,73 €	335,54 €	8.494,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	2,2170%	560,41 €	442,72 €	11.208,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	2,3350%	590,24 €	478,09 €	11.804,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	2,2940%	586,24 €	474,85 €	11.724,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	1,9700%	497,97 €	403,36 €	9.959,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	1,8240%	461,07 €	373,47 €	9.221,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	1,6790%	424,41 €	343,77 €	8.488,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	7.730,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	1,4440%	365,01 €	295,66 €	7.300,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	1,5120%	382,20 €	309,58 €	7.644,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	1,5660%	395,85 €	324,60 €	7.917,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	1,9950%	487,67 €	399,89 €	9.753,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			2.000.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C (CA)

Número de Bonos: 32													
Código ISIN: ES0341068056													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	2,2440%	567,23 €	448,11 €	18.151,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	2,6590%	679,52 €	536,82 €	21.744,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	2,8620%	731,40 €	577,81 €	23.404,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	3,4170%	863,74 €	682,35 €	27.639,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	3,5350%	893,57 €	723,79 €	28.594,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	3,4940%	892,91 €	723,26 €	28.573,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	3,1700%	801,31 €	649,06 €	25.641,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	3,0240%	764,40 €	619,16 €	24.460,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	2,8790%	727,75 €	589,48 €	23.288,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	2,7290%	689,83 €	558,76 €	22.074,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	2,6440%	668,34 €	541,36 €	21.386,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	2,7120%	685,53 €	555,28 €	21.936,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	2,7660%	699,18 €	573,33 €	22.373,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	3,1950%	781,00 €	640,42 €	24.992,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	3.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			3.200.000,00 €			



## Bonos Titulización de Activos SERIE C (CM)

Número de Bonos:		23											
Código ISIN:		ES0341068064											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	2,2440%	567,23 €	448,11 €	13.046,29 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	2,6590%	679,52 €	536,82 €	15.628,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	2,8620%	731,40 €	577,81 €	16.822,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	3,4170%	863,74 €	682,35 €	19.866,02 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	3,5350%	893,57 €	723,79 €	20.552,11 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	3,4940%	892,91 €	723,26 €	20.536,93 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	3,1700%	801,31 €	649,06 €	18.430,13 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	3,0240%	764,40 €	619,16 €	17.581,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	2,8790%	727,75 €	589,48 €	16.738,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	2,7290%	689,83 €	558,76 €	15.866,09 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	2,6440%	668,34 €	541,36 €	15.371,82 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	2,7120%	685,53 €	555,28 €	15.767,19 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	2,7660%	699,18 €	573,33 €	16.081,14 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	3,1950%	781,00 €	640,42 €	17.963,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			2.300.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C (CP)

Número de Bonos: 15													
Código ISIN: ES0341068072													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	2,2440%	567,23 €	448,11 €	8.508,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	2,6590%	679,52 €	536,82 €	10.192,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	2,8620%	731,40 €	577,81 €	10.971,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	3,4170%	863,74 €	682,35 €	12.956,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	3,5350%	893,57 €	723,79 €	13.403,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	3,4940%	892,91 €	723,26 €	13.393,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	3,1700%	801,31 €	649,06 €	12.019,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	3,0240%	764,40 €	619,16 €	11.466,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	2,8790%	727,75 €	589,48 €	10.916,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	2,7290%	689,83 €	558,76 €	10.347,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	2,6440%	668,34 €	541,36 €	10.025,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	2,7120%	685,53 €	555,28 €	10.282,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	2,7660%	699,18 €	573,33 €	10.487,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	3,1950%	781,00 €	640,42 €	11.715,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			1.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C (CT)

Número de Bonos:		15											
Código ISIN:		ES0341068080											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	2,2440%	567,23 €	448,11 €	8.508,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	2,6590%	679,52 €	536,82 €	10.192,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	2,8620%	731,40 €	577,81 €	10.971,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	3,4170%	863,74 €	682,35 €	12.956,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	3,5350%	893,57 €	723,79 €	13.403,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	3,4940%	892,91 €	723,26 €	13.393,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	3,1700%	801,31 €	649,06 €	12.019,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	3,0240%	764,40 €	619,16 €	11.466,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	2,8790%	727,75 €	589,48 €	10.916,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	2,7290%	689,83 €	558,76 €	10.347,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	2,6440%	668,34 €	541,36 €	10.025,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	2,7120%	685,53 €	555,28 €	10.282,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	2,7660%	699,18 €	573,33 €	10.487,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	3,1950%	781,00 €	640,42 €	11.715,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			1.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D (CA)

Número de Bonos: 61													
Código ISIN: ES0341068098													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	5,2440%	1.325,57 €	1.047,20 €	80.859,77 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	5,6590%	1.446,19 €	1.142,49 €	88.217,59 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	5,8620%	1.498,07 €	1.183,48 €	91.382,27 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	6,4170%	1.622,08 €	1.281,44 €	98.946,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	6,5350%	1.651,90 €	1.338,04 €	100.765,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	6,4940%	1.659,58 €	1.344,26 €	101.234,38 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	6,1700%	1.559,64 €	1.263,31 €	95.138,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	6,0240%	1.522,73 €	1.233,41 €	92.886,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	5,8790%	1.486,08 €	1.203,72 €	90.650,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	5,7290%	1.448,16 €	1.173,01 €	88.337,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	5,6440%	1.426,68 €	1.155,61 €	87.027,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	5,7120%	1.443,87 €	1.169,53 €	88.076,07 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	5,7660%	1.457,52 €	1.195,17 €	88.908,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	6,1950%	1.514,33 €	1.241,75 €	92.374,13 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	6.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			6.100.000,00 €			

## Bonos Titulación de Activos SERIE D (CM)

Número de Bonos:		25											
Código ISIN:		ES0341068106											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	5,2440%	1.325,57 €	1.047,20 €	33.139,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	5,6590%	1.446,19 €	1.142,49 €	36.154,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	5,8620%	1.498,07 €	1.183,48 €	37.451,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	6,4170%	1.622,08 €	1.281,44 €	40.552,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	6,5350%	1.651,90 €	1.338,04 €	41.297,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	6,4940%	1.659,58 €	1.344,26 €	41.489,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	6,1700%	1.559,64 €	1.263,31 €	38.991,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	6,0240%	1.522,73 €	1.233,41 €	38.068,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	5,8790%	1.486,08 €	1.203,72 €	37.152,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	5,7290%	1.448,16 €	1.173,01 €	36.204,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	5,6440%	1.426,68 €	1.155,61 €	35.667,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	5,7120%	1.443,87 €	1.169,53 €	36.096,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	5,7660%	1.457,52 €	1.195,17 €	36.438,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	6,1950%	1.514,33 €	1.241,75 €	37.858,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	2.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			2.500.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D (CP)

Número de Bonos: 16													
Código ISIN: ES0341068114													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	5,2440%	1.325,57 €	1.047,20 €	21.209,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	5,6590%	1.446,19 €	1.142,49 €	23.139,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	5,8620%	2.061,72 €	1.628,76 €	32.987,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	6,4170%	2.281,53 €	1.802,41 €	36.504,48 €	9.018,45	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	6,5350%	2.454,03 €	1.987,77 €	39.264,55 €	19.569,65	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	6,4940%	2.486,64 €	2.014,18 €	39.786,26 €	26.553,28	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	6,1700%	230,07 €	186,36 €	3.681,14 €	24.954,24	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	6,0240%	1.522,73 €	1.233,41 €	0,00 €	24.363,68	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	5,8790%	1.486,08 €	1.203,72 €	23.777,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	5,7290%	1.448,16 €	1.173,01 €	23.170,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	5,6440%	1.426,68 €	1.155,61 €	22.826,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	5,7120%	1.443,87 €	1.169,53 €	23.101,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	5,7660%	1.457,52 €	1.195,17 €	23.320,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	6,1950%	1.514,33 €	1.241,75 €	24.229,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.600.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			1.600.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D (CT)

Número de Bonos: 14													
Código ISIN: ES0341068122													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	5,2440%	1.325,57 €	1.047,20 €	0,00 €	18.557,98	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2012	5,6590%	844,35 €	667,04 €	11.820,90 €	8.425,76	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2012	5,8620%	1.498,07 €	1.183,48 €	20.972,98 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2012	6,4170%	1.622,08 €	1.281,44 €	22.709,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2011	6,5350%	1.651,90 €	1.338,04 €	23.126,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2011	6,4940%	1.659,58 €	1.344,26 €	23.234,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2011	6,1700%	3.082,37 €	2.496,72 €	43.153,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/03/2011	6,0240%	1.522,73 €	1.233,41 €	0,00 €	21.318,22	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2010	5,8790%	1.486,08 €	1.203,72 €	20.805,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2010	5,7290%	1.448,16 €	1.173,01 €	20.274,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/06/2010	5,6440%	1.426,68 €	1.155,61 €	19.973,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2010	5,7120%	1.443,87 €	1.169,53 €	20.214,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/12/2009	5,7660%	1.457,52 €	1.195,17 €	20.405,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/09/2009	6,1950%	1.514,33 €	1.241,75 €	21.200,62 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/06/2009							100.000,00 €			1.400.000,00 €			

## Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2012)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-201	192.223,74 €	51.951,61 €	244.175,35 €	-173.476,02 €	-48.009,09 €	-221.485,11 €	106.130,52 €	28.275,31 €	134.405,83 €
02-201	181.788,16 €	48.878,87 €	230.667,03 €	-183.530,80 €	-48.552,01 €	-232.082,81 €	104.387,88 €	28.602,17 €	132.990,05 €
03-201	331.019,21 €	104.020,56 €	435.039,77 €	-318.388,37 €	-97.909,59 €	-416.297,96 €	117.018,72 €	34.713,14 €	151.731,86 €
04-201	338.781,24 €	98.838,30 €	437.619,54 €	-332.964,73 €	-98.243,44 €	-431.208,17 €	122.835,23 €	35.308,00 €	158.143,23 €
05-201	394.906,81 €	117.005,53 €	511.912,34 €	-396.150,42 €	-121.005,94 €	-517.156,36 €	121.591,62 €	31.307,59 €	152.899,21 €
06-201	334.060,29 €	104.636,24 €	438.696,53 €	-346.452,62 €	-104.049,73 €	-450.502,35 €	109.199,29 €	31.894,10 €	141.093,39 €
07-2012	352.839,01 €	124.502,71 €	477.341,72 €	-346.558,08 €	-119.910,38 €	-466.468,46 €	115.480,22 €	36.486,43 €	151.966,65 €
08-2012	373.279,04 €	156.855,90 €	530.134,94 €	-373.264,02 €	-154.872,44 €	-528.136,46 €	115.495,24 €	38.469,89 €	153.965,13 €
09-2012	370.331,26 €	126.551,97 €	496.883,23 €	-376.254,46 €	-127.024,75 €	-503.279,21 €	109.572,04 €	37.997,11 €	147.569,15 €
10-2012	517.232,15 €	187.895,21 €	705.127,36 €	-493.893,94 €	-182.649,84 €	-676.543,78 €	132.910,25 €	43.242,48 €	176.152,73 €
11-2012	475.727,79 €	177.923,53 €	653.651,32 €	-463.592,99 €	-169.705,22 €	-633.298,21 €	145.045,05 €	51.460,79 €	196.505,84 €
12-2012	438.448,72 €	146.951,55 €	585.400,27 €	-467.227,42 €	-160.274,41 €	-627.501,83 €	116.266,35 €	38.137,93 €	154.404,28 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>9.710.745,66 €</b>	<b>3.344.157,77 €</b>	<b>13.054.903,43 €</b>	<b>-9.620.544,45 €</b>	<b>-3.332.048,48 €</b>	<b>-12.952.592,93 €</b>			



## Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2012)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
04/2012	322,44 €	1.072,88 €	41.294,98 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
06/2012	307,78 €	1.334,51 €	47.796,70 €	577,56 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
07/2012	0,00 €	0,00 €	0,00 €	485,89 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
08/2012	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.153,71 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2012	0,00 €	0,00 €	0,00 €	203,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/2012	0,00 €	0,00 €	0,00 €	116,03 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
12/2012	1.175,80 €	3.482,02 €	167.573,10 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>1.806,02 €</b>	<b>5.889,41 €</b>	<b>256.664,78 €</b>	<b>2.536,39 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

## Cartera por Índices a 31/12/2012

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
Índice 0054	Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensu	2.522	38,374924%	71.226.538,33	28,825204%	3,006806%	0,000000	39,846564	107,395761	13/12/2021
Índice 0066	Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensu	3.056	46,500304%	151.981.083,41	61,506369%	3,328024%	0,000000	50,868715	148,698990	23/05/2025
Índice 0085	Acuerdo consejo de ministros (90%) Mensu	145	2,206330%	12.343.122,46	4,995231%	3,338000%	0,000000	62,396730	232,863030	28/05/2032
Índice 0S36	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	227	3,454047%	4.199.100,75	1,699366%	2,471477%	0,000000	44,811030	128,234157	08/09/2023
Índice 0S37	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	380	5,782106%	5.294.278,34	2,142581%	3,582242%	0,000000	37,795872	109,365308	11/02/2022
Índice 0S38	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	55	0,836884%	340.150,78	0,137658%	2,565093%	0,000000	16,760998	75,446187	15/04/2019
Índice 0S45	Acuerdo consejo de ministros (90%) Trienn	187	2,845405%	1.713.847,45	0,693590%	2,754852%	0,000000	19,501285	32,554871	18/09/2015
<b>Total cartera</b>		<b>6.572</b>	<b>100%</b>	<b>247.098.121,52</b>	<b>100%</b>					
						<b>3,221796</b>	<b>0,000000</b>	<b>47,619856</b>	<b>138,900507</b>	<b>29/07/2024</b>
				<b>37.598,62</b>		<b>3,178313</b>	<b>0,000000</b>	<b>40,656504</b>	<b>120,295028</b>	<b>09/01/2023</b>
				<b>209,56</b>		<b>0,648000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,121072</b>	<b>0,065708</b>	<b>02/01/2013</b>
				<b>479.682,91</b>		<b>4,371000</b>	<b>0,000000</b>	<b>69,704832</b>	<b>243,843943</b>	<b>27/04/2033</b>

## Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2012

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1995	1	0,015216%	8.083,53	0,003271%	2,569000%	0,000000	18,244030	37,979466	01/03/2016
1996	33	0,502130%	260.333,47	0,105356%	3,786779%	0,000000	22,032851	43,823800	26/08/2016
1997	24	0,365186%	281.538,69	0,113938%	2,627761%	0,000000	27,567796	60,548556	17/01/2018
1998	391	5,949483%	4.576.648,46	1,852158%	2,884070%	0,000000	39,061076	112,018817	03/05/2022
1999	574	8,734023%	9.843.438,36	3,983615%	3,088193%	0,000000	32,043632	94,849485	26/11/2020
2000	544	8,277541%	11.183.189,78	4,525809%	2,990541%	0,000000	33,383609	86,239393	09/03/2020
2001	627	9,540475%	17.276.178,63	6,991627%	3,009604%	0,000000	38,880075	102,945486	30/07/2021
2002	992	15,094340%	31.931.367,18	12,922545%	3,078422%	0,000000	40,883344	115,260416	09/08/2022
2003	708	10,772976%	27.198.145,73	11,007022%	3,178044%	0,000000	44,972442	125,958064	01/07/2023
2004	990	15,063907%	45.419.489,76	18,381155%	3,315460%	0,000000	46,670462	139,254447	09/08/2024
2005	782	11,898965%	37.394.524,07	15,133472%	3,328103%	0,000000	51,815501	150,253101	09/07/2025
2006	479	7,288497%	32.434.180,49	13,126033%	3,328186%	0,000000	56,218640	163,505285	17/08/2026
2007	427	6,497261%	29.291.003,37	11,853997%	3,331936%	0,000000	61,606335	196,344331	12/05/2029
<b>Total cartera</b>	<b>6.572</b>	<b>100,000000%</b>	<b>247.098.121,52</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>3,221796</b>	<b>0,000000</b>	<b>47,619856</b>	<b>138,900507</b>	<b>29/07/2024</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>37.598,62</b>		<b>3,178313</b>	<b>0,000000</b>	<b>40,656504</b>	<b>120,295028</b>	<b>09/01/2023</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>209,56</b>		<b>0,648000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,121072</b>	<b>0,065708</b>	<b>02/01/2013</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>479.682,91</b>		<b>4,371000</b>	<b>0,000000</b>	<b>69,704832</b>	<b>243,843943</b>	<b>27/04/2033</b>

## Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2012

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,50	0,99	1	0,015216%	30.569,54	0,012371%	0,000000	34,933862	96,164271	05/01/2021
2,00	2,49	228	3,469264%	4.215.350,10	1,705942%	0,000000	44,754093	128,140676	05/09/2023
2,50	2,99	217	3,301887%	1.881.048,22	0,761256%	0,000000	18,866444	39,369095	12/04/2016
3,00	3,49	5.934	90,292149%	239.229.017,47	96,815393%	0,000000	48,012227	140,241582	08/09/2024
4,00	4,49	192	2,921485%	1.742.136,19	0,705038%	0,000000	31,942582	88,997591	01/06/2020
<b>Total cartera</b>		<b>6.572</b>	<b>100,000000%</b>	<b>247.098.121,52</b>	<b>100,000000%</b>				
<b>Media Ponderada:</b>						<b>0,000000</b>	<b>47,619856</b>	<b>138,900507</b>	<b>29/07/2024</b>
<b>Media Simple:</b>						<b>0,000000</b>	<b>40,656504</b>	<b>120,295028</b>	<b>09/01/2023</b>
<b>Mínimo:</b>						<b>0,000000</b>	<b>0,121072</b>	<b>0,065708</b>	<b>02/01/2013</b>
<b>Máximo:</b>						<b>0,000000</b>	<b>69,704832</b>	<b>243,843943</b>	<b>27/04/2033</b>

## Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2012

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	4.982	75,806452%	140.775.108,78	56,971339%	3,149170%	0,000000	41,794063	121,735790	22/02/2023
50.000,00	99.999,99	1.532	23,311016%	99.526.925,62	40,278301%	3,316963%	0,000000	54,841447	159,188950	07/04/2026
100.000,00	149.999,99	57	0,867316%	6.316.404,21	2,556233%	3,332814%	0,000000	63,249050	198,120741	05/07/2029
450.000,00	499.999,99	1	0,015216%	479.682,91	0,194126%	3,328000%	0,000000	53,172673	186,973306	31/07/2028
<b>Total cartera</b>	<b>6.572</b>	<b>100,000000%</b>	<b>247.098.121,52</b>	<b>100,000000%</b>						
			<b>Media ponderada:</b>			<b>3,221796</b>	<b>0,000000</b>	<b>47,619856</b>	<b>138,900507</b>	<b>29/07/2024</b>
			<b>Media simple:</b>	<b>37.598,62</b>		<b>3,178313</b>	<b>0,000000</b>	<b>40,656504</b>	<b>120,295028</b>	<b>09/01/2023</b>
			<b>Mínimo:</b>	<b>209,56</b>		<b>0,648000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,121072</b>	<b>0,065708</b>	<b>02/01/2013</b>
			<b>Máximo:</b>	<b>479.682,91</b>		<b>4,371000</b>	<b>0,000000</b>	<b>69,704832</b>	<b>243,843943</b>	<b>27/04/2033</b>

## Tasa de Prepago a 31/12/2012

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2012	274.851.945,57	76,795696%	786.970,20	0,28358641%	3,35045739%	0,32338732%	3,81236406%	0,24230240%	2,86919116%	0,20947856%	2,48498236%	0,22167505%	2,62790672%
29/02/2012	272.661.913,65	76,183785%	357.078,23	0,12991657%	1,54790729%	0,27781252%	3,28328039%	0,24269909%	2,87382601%	0,20607612%	2,44507661%	0,21813676%	2,58646311%
31/03/2012	270.332.218,23	75,532850%	542.116,69	0,19882377%	2,35996697%	0,20294935%	2,40839089%	0,25130024%	2,97426982%	0,20744527%	2,46113659%	0,21647374%	2,56697873%
30/04/2012	268.259.761,10	74,953790%	194.661,64	0,07200830%	0,86068560%	0,13283647%	1,58244304%	0,22684423%	2,68842376%	0,20073557%	2,38240942%	0,21188421%	2,51318813%
31/05/2012	265.779.294,39	74,260729%	648.757,81	0,24183940%	2,86378139%	0,16967162%	2,01716612%	0,22207075%	2,63254055%	0,20537238%	2,43682094%	0,21140697%	2,50759320%
30/06/2012	263.050.121,25	73,498178%	873.911,46	0,32881096%	3,87515092%	0,21220560%	2,51695586%	0,20546200%	2,43787227%	0,21195935%	2,51406903%	0,21282948%	2,52426920%
31/07/2012	260.627.390,60	72,821249%	653.326,54	0,24836580%	2,94001231%	0,27111856%	3,20534502%	0,19926970%	2,36520212%	0,21688585%	2,57180754%	0,21241333%	2,51939103%
31/08/2012	257.720.397,02	72,009013%	1.172.486,84	0,44987092%	5,26686060%	0,33974528%	4,00161784%	0,25128804%	2,97412751%	0,24204480%	2,86618135%	0,21612178%	2,56285470%
30/09/2012	255.617.480,58	71,421442%	376.140,89	0,14594921%	1,73739995%	0,27981069%	3,30653318%	0,24310661%	2,87858713%	0,24241093%	2,87045918%	0,21353625%	2,53255365%
31/10/2012	253.177.143,62	70,739594%	718.450,99	0,28106489%	3,32112575%	0,29079626%	3,43428134%	0,27796755%	3,28508466%	0,24687729%	2,92263074%	0,21365615%	2,53395898%
30/11/2012	250.579.998,86	70,013932%	885.824,52	0,34988329%	4,11873832%	0,25680426%	3,03849566%	0,29566225%	3,49081718%	0,25294407%	2,99345556%	0,21501372%	2,54986982%
31/12/2012	247.098.121,52	69,041069%	1.612.074,31	0,64333718%	7,45265754%	0,42119381%	4,93886732%	0,34628386%	4,07717052%	0,26885298%	3,17895466%	0,22156489%	2,62661675%

(1) Saldo de fin de mes

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

**VIDA MEDIA EN AÑOS Y AMORTIZACIÓN FINAL ESTIMADA SEGÚN TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA**

		<b>% mensual constante</b>	<b>0,6433%</b>	<b>0,4212%</b>	<b>0,2689%</b>	<b>0,2215%</b>
<b>Opción (1)</b>		<b>% anual equivalente</b>	<b>7,4527%</b>	<b>4,9389%</b>	<b>3,1790%</b>	<b>2,6266%</b>
<b>BONOS SERIE AG</b> ISIN: ES0341068007	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,60	5,05	5,35	5,45
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,60	5,05	5,35	5,45
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE B CA</b> ISIN: ES0341068015	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10,85	11,15	11,35	11,50
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11,10	11,40	11,70	11,80
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE B CM</b> ISIN: ES0341068023	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10,85	11,15	11,35	11,50
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11,10	11,40	11,70	11,80
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE B CP</b> ISIN: ES0341068031	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10,85	11,15	11,35	11,50
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11,10	11,40	11,70	11,80
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE B CT</b> ISIN: ES0341068049	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10,85	11,15	11,35	11,50
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11,10	11,40	11,70	11,80
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE C CA</b> ISIN: ES0341068056	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10,85	11,15	11,35	11,50
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11,10	11,40	11,70	11,80
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE C CM</b> ISIN: ES0341068064	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10,85	11,15	11,35	11,50
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11,10	11,40	11,70	11,80
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE C CP</b> ISIN: ES0341068072	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10,85	11,15	11,35	11,50
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11,10	11,40	11,70	11,80
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE C CT</b> ISIN: ES0341068080	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10,85	11,15	11,35	11,50
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11,10	11,40	11,70	11,80
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024

<b>BONOS SERIE D CA</b> ISIN: ES0341068098	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,85	9,15	9,35	9,55
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,10	9,35	9,65	9,85
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE D CM</b> ISIN: ES0341068106	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,85	9,15	9,35	9,55
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,10	9,35	9,65	9,85
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE D CP</b> ISIN: ES0341068114	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,85	9,15	9,35	9,55
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,10	9,35	9,65	9,85
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024
<b>BONOS SERIE D CT</b> ISIN: ES0341068122	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,85	9,15	9,35	9,55
		Amortización Final	20/09/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/06/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,10	9,35	9,65	9,85
		Amortización Final	20/12/2021	20/03/2023	20/03/2024	20/09/2024

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 50,00% y WAFF (frecuencia de impago) del 3,82%

(1) Amortización a opción de la Sociedad Gestora cuando el importe del principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10,00% del inicial y todas las obligaciones de pago de los bonos puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad.



Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2012 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de GAT ICO-FTVPO 1 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 86 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL3087459 al OL3087544 ambos inclusive, más esta hoja número OH6863743, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 22 de marzo de 2013.

~~D. Pedro García-Hom Saladich~~  
Consejero

~~D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló~~  
Consejero

~~D. Josep Altadill Colat~~  
Consejero

~~D. Josep Maria Panicello Prime~~  
Consejero

~~D. Carlos Paz Rubio~~  
Presidente