

**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 HIPOCAT 9, Fondo de Titulización de Activos, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 12 de abril de 2013.

D. Pedro García Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruíz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josép Altadill Colat
Consejero

D. Jose Maria Panicello Prime
Consejero

D. Carlos Paz Rubió
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 Hipocat 9, Fondo de Titulización de Activos, 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.

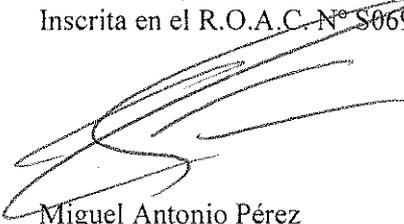
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Hipocat 9, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre los siguientes aspectos detallados en las cuentas anuales adjuntas:

- Tal y como se indica en la Nota 9 de la memoria adjunta, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución del Fondo, al 31 de diciembre de 2012 se había dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3.g. de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.
- De acuerdo con lo señalado en la Nota 3.l de la Memoria adjunta, los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No obstante, teniendo en cuenta la inestabilidad actual del mercado inmobiliario, el valor al que finalmente serán liquidados dichos activos podría variar con respecto al valor por el que están registrados al 31 de diciembre de 2012, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de las cuentas anuales adjuntas.

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

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2013 N^o 20/13/04936
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
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 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	413.403	445.746	A)PASIVO NO CORRIENTE	400.655	459.864
I. Activos Financieros a L/P	413.403	445.746	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	400.655	459.864
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	413.403	445.746	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	387.903	440.036
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	308.103	360.538
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	387.903	440.338	1.2 Series subordinadas	79.800	79.800
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(302)
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	-	-
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado	-	-
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 (-)	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	12.752	19.828
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	12.752	19.828
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	26.702	5.638	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.202)	(230)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	71.850	52.089
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	46.263	46.286	VI. Pasivos financieros a c/p	71.366	52.027
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	3.462	1.417	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	76	44
V. Activos financieros a c/p	21.323	21.624	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	69.713	51.681
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	50	-	2.1 Series no subordinadas	65.373	46.822
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	21.273	21.624	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	514	1.926
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	19.336	20.044	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	3.826	2.933
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3. Deudas con entidades de crédito	-	-
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	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	4. Derivados	1.577	302
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	1.577	302
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	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
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	-	-	VII. Ajustes por periodificaciones	484	62
3.20 Activos Dudosos	424	131	1. Comisiones	451	41
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	39	41
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.465	1.409	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	3	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	48	40	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	3.144	3.144
4. Derivados	-	-	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 (-)	(2.735)	(3.144)
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	2. Otros	33	21
5.2 Otros	-	-			
VI. Ajustes por periodificaciones	7	29	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(12.839)	(19.921)
1. Comisiones	-	-			
2. Otros	7	29	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	21.471	23.216	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(12.752)	(19.828)
1. Tesorería	21.471	23.216	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)	(87)	(93)
TOTAL ACTIVO	459.666	492.032	TOTAL PASIVO	459.666	492.032

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2012

HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2012	2011 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	13.847	13.212
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	13.527	12.811
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	320	401
2. Intereses y cargas asimilados	(4.966)	(8.360)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(4.966)	(8.360)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-)	-	-
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)	(5.670)	(1.674)
A) MARGEN DE INTERESES	3.211	3.178
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(437)	(420)
7.1 Servicios exteriores (-)	(27)	(34)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(9)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(19)	(25)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(410)	(386)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(190)	(203)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(27)	(20)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(193)	(163)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(1.523)	193
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(1.523)	193
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)	(541)	(380)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	(710)	(2.571)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 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 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.233	5.540
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.185	2.690
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	11.908	11.381
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 7)	(5.486)	(6.948)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 15)	(4.395)	(1.976)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	158	233
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(216)	(227)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(192)	(207)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(24)	(20)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	264	3.077
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	371	3.388
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	44	90
3.4 Otros	(151)	(401)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	(3.978)	(4.142)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(3.812)	(4.109)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	30.072	33.523
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 7)	(33.884)	(37.632)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(166)	(33)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(166)	(33)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.745)	1.398
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	23.216	21.818
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	21.471	23.216

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
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 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	1.406	(5.351)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	1.406	(5.351)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15)	5.670	1.674
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 12)	(7.076)	3.677
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	6	7
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(6)	(7)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012

HIPOCAT 9, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

HIPOCAT 9, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 25 de noviembre de 2005, 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 Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de certificados de transmisión de hipoteca – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de siete series de bonos de titulización, por un importe total de 1.016.000 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 30 de noviembre de 2005, 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"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,040% 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 mil euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 190 miles de euros (203 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. ("Catalunya Banc"). Catalunya Banc no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. Asimismo, obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. A 31 de diciembre de 2012, el accionista único de Catalunya Banc, S.A. es el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

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, 4 y 5) 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 titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Otros activos financieros: Incluye, en su caso, los depósitos en entidades de crédito y fianzas y depósitos constituidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de valoración como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza 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 19 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 sus modificaciones posteriores, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más

representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 (modificada por la Circular 4/2010).

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración Variable

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

g) Repercusión de pérdidas

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 9). 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 14).

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

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

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

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

i) Gastos de constitución en transición

Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance dentro del inmovilizado en el epígrafe gastos de establecimiento y se amortizaban linealmente por el Fondo en un periodo de 5 años. Conforme a la actual normativa dichos gastos se registran como costes de transacción aumentando o minorando el conjunto de activos o pasivos financieros e imputándose en función de la tasa de interés efectivo a lo largo de la vida del Fondo.

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

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 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 19 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 25 de noviembre de 2005 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante certificados de transmisión de hipoteca suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal e intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2011	479.495	23.007
Amortización	(10.516)	(23.007)
Otros (*)	(1.609)	-
Trasposos de no corriente a corriente	(21.624)	21.624
Saldos a 31 de diciembre de 2011	445.746	21.624
Amortización	(8.448)	(21.624)
Otros (*)	(2.622)	-
Trasposos de no corriente a corriente	(21.273)	21.273
Saldos a 31 de diciembre de 2012	413.403	21.273

(*) 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 27.126 miles de euros (5.769 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	5.695	5.190
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(2.693)	(2.703)
Recuperación en efectivo	(350)	(1.387)
Recuperación mediante adjudicación	(238)	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	24.469	4.595
Saldos al cierre del ejercicio	26.883	5.695

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 2,69% (2,91% en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 2,65% y 2,93%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ha ascendido a 13.527 y 12.811 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 0,65% y 6,35%, 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	151	771	697	3.190	13.240	417.829

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	159	356	1.056	2.838	14.791	448.400

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	6.201	247
Con antigüedad superior a tres meses	20.682	5.448
	26.883	5.695
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	243	74
	27.126	5.769

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	9.041	9.679
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	2.692	2.703
Recuperación mediante adjudicación	(2.635)	-
Recuperación en efectivo	(345)	(3.341)
Saldos al cierre del ejercicio	8.753	9.041

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	230	330
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	972	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	(100)
Saldos al cierre del ejercicio	1.202	230

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 3.134 y 3.247 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 3.092 y 3.411 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.

Adicionalmente, en el epígrafe "Deterioro neto de los derechos de crédito" se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 509 miles de euros en el ejercicio 2012.

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 101.600 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. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados.

El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	1.760	1.658
Adiciones	2.531	229
Retiros	(125)	(127)
Saldos al cierre del ejercicio	4.166	1.760
Correcciones de valor por deterioro de activos	(704)	(343)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	3.462	1.417

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

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2012 y 2011, han ascendido a (57) y (37) miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las dotaciones netas de activos adjudicados del ejercicio 2012 han ascendido a 361 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" se registra el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos, entre los que se registran 23 miles de euros en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2012:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	4.166	(509)	80%	1 año	29%	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

(*) Incluye las pérdidas por la baja de los derechos de crédito.

Es intención de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proceder a la venta de los bienes adjudicados en un plazo inferior a un año desde la fecha de su adjudicación.

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	47	-
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	3	-
	50	-

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Barclays. A 6 de septiembre de 2012, se produjo el cambio de la anterior entidad CaixaBank por disminución de rating según se estipula en el folleto.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Barclays garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a 1 mes + 0,27%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Barclays no descienda de la categoría F1+ según la agencia calificadora Fitch IBCA, A-1+ según Standard & Poor's España, S.A. y P-1 según Moody's Investors Service Limited; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2012, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 0,76% y 1,44% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 136 y 246 miles de euros, respectivamente, que se incluyen 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 la Serie E.

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	Margen Intermediación pagado a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
16/01/2012	A2A	1.190	-	6.494	-		-
	A2B	562	-	3.068	-		
	B	97	-	-	-	-	
	C	86	-	-	-	-	
	D	125	-	-	-	-	
	E	-	246	-	-	-	
16/04/2012	A2A	940	-	5.688	-		-
	A2B	444	-	2.687	-		
	B	79	-	-	-	-	
	C	71	-	-	-	-	
	D	105	-	-	-	-	
	E	-	232	-	-	-	
16/07/2012	A2A	593	-	5.629	-		-
	A2B	280	-	2.659	-		
	B	52	-	-	-	-	
	C	48	-	-	-	-	
	D	76	-	-	-	-	
	E	-	213	-	-	-	
15/10/2012	A2A	410	-	5.202	-		-
	A2B	194	-	2.457	-		
	B	37	-	-	-	-	
	C	36	-	-	-	-	
	D	61	-	-	-	-	
	E	-	202	-	-	-	

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	Remuneración Variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2011	41	-	-	3.144	3.144
Importes devengados durante el ejercicio 2012	190	-	27	-	(409)
Pagos realizados el 16.01.12	(49)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 16.04.12	(48)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 16.07.12	(48)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 15.10.12	(47)	-	(6)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	39	-	3	3.144	2.735

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

Liquidación de cobros y pagos del período	Período
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	13.572
Cobros por amortizaciones extraordinarias	15.776
Cobros por intereses ordinarios	9.604
Cobros por intereses previamente impagados	2.313
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.070
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	67
Otros cobros en efectivo	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2A)	23.013
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2B)	10.871
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE E)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2A)	3.133
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2B)	1.480
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	265
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	241
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	367
Pagos por intereses ordinarios (SERIE E)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2A)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE E)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2A)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE E)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	4.395
Otros pagos del período	(381)

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

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A1	0,73
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2A	5,89
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono A2B	5,89
Tasa Amortización Anticipada	14,00%	Bono B	8,23
LTV Medio Ponderado	76,45%	Bono C	8,23
		Bono D	8,23
		Bono E	1,51

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	6,19%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	1,79%	Bono A2A	5,00
Tasa Recuperación Fallidos	26,23%	Bono A2B	5,00
Tasa Amortización Anticipada	2,69%	Bono B	5,00
LTV Medio Ponderado	64,60%	Bono C	5,00
		Bono D	5,00
		Bono E	5,85

8. Deudas con entidades de crédito

Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 2.500.000 euros, destinado a:

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

A 31 de diciembre de 2012, dicho préstamo se encuentra totalmente amortizado.

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 siete series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

Bonos preferentes Serie A1

Importe nominal	200.000.000 euros
Número de bonos	2.000
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	Entre el 0,02% y el 0,07%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Aaa, AAA y AAA respectivamente

Bonos preferentes Serie A2a

Importe nominal	500.000.000 euros
Número de bonos	5.000
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	Entre el 0,10% y el 0,17%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	A3, A y BBB respectivamente

Bonos preferentes Serie A2b

Importe nominal	236.200.000 euros
Número de bonos	2.362
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	Entre el 0,10% y el 0,17%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	A3, A y BBB respectivamente

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal	22.000.000 euros
Número de bonos	220
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	Entre el 0,14% y el 0,20%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aa2, AA+ y AA respectivamente
Calificación actual	Baa1, A y BB+ respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	18.300.000 euros
Número de bonos	183
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	Entre el 0,20% y el 0,35%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	A2, A+ y A respectivamente
Calificación actual	Baa2, BBB y BB- respectivamente

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	23.500.000 euros
Número de bonos	235
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	Entre el 0,35% y el 0,55%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A..
Calificación inicial	Baa3, BBB+ y BBB- respectivamente
Calificación actual	B1, CCC y B- respectivamente

Bonos subordinados Serie E

Importe nominal	16.000.000 euros
Número de bonos	160
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	Entre el 3,50% y el 4,50%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A..
Calificación inicial	Caa3 y CC respectivamente
Calificación actual	C y C respectivamente

La emisión de la Serie E ha sido destinada 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 16.000.000 euros. Si el ratio de morosidad es menor del 3% y se dan las condiciones para poderse reducir, el menor entre a) 1,60% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 0,80% del saldo inicial de los bonos y el 3,20% del saldo vivo. Si el ratio es mayor del 3%, el menor entre a) 1,70% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 0,85% del saldo inicial y el 3,50% del saldo vivo. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 12.618 y 13.374 miles de euros, respectivamente.

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
Saldos a 31 de diciembre de 2011	17.000	13.374	23.216
Saldos a 16.01.12	17.000	13.684	14.047
Saldos a 16.04.12	17.000	13.320	14.213
Saldos a 16.07.12	17.000	13.226	13.890
Saldos a 15.10.12	17.000	12.618	13.131
Saldos a 31 de diciembre de 2012	17.000	12.618	21.471

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 15 de julio de 2038. 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	-	-	-	437.276	16.000	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A2A		Serie A2B		Serie B		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos a 1 enero de 2011	268.189	34.033	126.693	16.077	22.000	-	18.300	-
Amortización de 16 de enero de 2011	-	(8.302)	-	(3.923)	-	-	-	-
Amortización de 16 de abril de 2011	-	(5.755)	-	(2.718)	-	-	-	-
Amortización de 16 de julio de 2011	-	(6.959)	-	(3.287)	-	-	-	-
Amortización de 15 de octubre de 2011	-	(4.542)	-	(2.146)	-	-	-	-
Traspasos	(23.325)	23.325	(11.019)	11.019	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	244.864	31.800	115.674	15.022	22.000	-	18.300	-
Amortización de 16 de enero de 2012	-	(6.494)	-	(3.068)	-	-	-	-
Amortización de 16 de abril de 2012	-	(5.688)	-	(2.687)	-	-	-	-
Amortización de 16 de julio de 2012	-	(5.629)	-	(2.659)	-	-	-	-
Amortización de 15 de octubre de 2012	-	(5.202)	-	(2.457)	-	-	-	-
Traspasos	(35.612)	35.612	(16.823)	16.823	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	209.252	44.399	98.851	20.974	22.000	-	18.300	-

	Miles de Euros					
	Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	23.500	-	16.000	-	474.682	50.110
Amortización de 16 de enero de 2011	-	-	-	-	-	(12.225)
Amortización de 16 de abril de 2011	-	-	-	-	-	(8.473)
Amortización de 16 de julio de 2011	-	-	-	-	-	(10.246)
Amortización de 15 de octubre de 2011	-	-	-	-	-	(6.688)
Traspasos	-	-	-	-	(34.344)	34.344
Saldos a 31 de diciembre de 2011	23.500	-	16.000	-	440.338	46.822
Amortización de 16 de enero de 2012	-	-	-	-	-	(9.562)
Amortización de 16 de abril de 2012	-	-	-	-	-	(8.375)
Amortización de 16 de julio de 2012	-	-	-	-	-	(8.288)
Amortización de 15 de octubre de 2012	-	-	-	-	-	(7.659)
Traspasos	-	-	-	-	(52.435)	52.435
Saldos a 31 de diciembre de 2012	23.500	-	16.000	-	387.903	65.373

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 1,07% y 1,65%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 4.966 y 8.360 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 514 y 1.926 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 3.826 y 2.933 miles de euros, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2012 y 2011, 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 respectivamente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	302	2.873
Repercusión de pérdidas	-	-
Repercusión de ganancias	(302)	(2.571)
Saldos al cierre del ejercicio	-	302

10. Acreeedores 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
Acree - Anticipos De Costas	40	31
Acree - Otros	27	13
Acreeedores Por Activos Adjudicados	9	-
	76	44

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 - Gastos de constitución y emisión en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, de los gastos de constitución del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	93	100
Amortizaciones (*)	(6)	(7)
Saldos al cierre del ejercicio	87	93

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

12. 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	(19.828)	(16.151)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	7.076	(3.677)
Saldos al cierre del ejercicio	(12.752)	(19.828)

13. 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
Otros Gastos	3	1
Amortización Gtos Emisión	6	7
Gastos Ejecucion Ph'S	138	118
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	46	37
	193	163

14. Situación fiscal

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

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

15. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CECA, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga al CECA un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El notional de la parte de CECA, 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 CECA, 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 5.670 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2011 se registraron 1.674 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable del swap ha sido de (14.329) y de (20.130) 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, la contraparte del swap no cumple 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.

16. 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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	6,19%	Importe Inicial	16.000
Tasa Fallidos	1,79%	Importe Mínimo	8.000
Tasa Recuperación Fallidos	26,23%	Importe Requerido Actual	17.000
		Importe Actual	12.618
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	8.277	Número Operaciones	4.514
Principal Pendiente	1.000.000	Principal Pendiente	434.122
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	43,41%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,36%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,65%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	316	Vida Residual Media Ponderada (meses)	238
		Amortización Anticipada - TAA	2,69%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,52%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	9,10 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 25/11/2005			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	4.514	0031	434.122	0061	4.730	0091	466.077	0121	8.277	0151	1.000.000
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	4.514	0050	434.122	0080	4.730	0110	466.077	0140	8.277	0170	1.000.000

(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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-2.693	0206	-2.703
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-238	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-16.948	0210	-18.611
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-12.076	0211	-14.063
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-565.878	0212	-533.923
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	434.122	0214	466.077
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,69	0215	2,91

(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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total			
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total	Principal pendiente no vencido					
Hasta 1 mes	0700	144	0710	34	0720	18	0730	52	0740	17.401	0750	17.524
De 1 a 3 meses	0701	58	0711	41	0721	31	0731	72	0741	6.740	0751	6.845
De 3 a 6 meses	0703	66	0713	76	0723	72	0733	148	0743	9.163	0753	9.311
De 6 a 9 meses	0704	42	0714	50	0724	59	0734	109	0744	5.713	0754	5.822
De 9 a 12 meses	0705	24	0715	26	0725	29	0735	55	0745	3.261	0755	3.316
De 12 meses a 2 años	0706	18	0716	24	0726	23	0736	47	0746	2.369	0756	2.416
Más de 2 años	0708	1	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	353	0719	251	0729	232	0739	483	0749	44.647	0759	45.234

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

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación				
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido									
Hasta 1 mes	0772	144	0782	34	0792	18	0802	52	0812	17.401	0822	17.524	0832	25.260	0842	69,37
De 1 a 3 meses	0773	58	0783	41	0793	31	0803	72	0813	6.740	0823	6.845	0833	9.701	0843	70,57
De 3 a 6 meses	0774	66	0784	76	0794	72	0804	148	0814	9.163	0824	9.311	0834	11.181	1854	83,28
De 6 a 9 meses	0775	42	0785	50	0795	59	0805	109	0815	5.713	0825	5.822	0835	6.915	1855	84,19
De 9 a 12 meses	0776	24	0786	26	0796	29	0806	55	0816	3.261	0826	3.316	0836	3.854	1856	86,04
De 12 meses a 2 años	0777	18	0787	24	0797	23	0807	47	0817	2.369	0827	2.416	0837	2.743	1857	88,12
Más de 2 años	0778	1	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0848
Total	0779	353	0789	251	0799	232	0809	483	0819	44.647	0829	45.234	0839	59.654	0849	75,83

(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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2012						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	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	6,19	0869	1,79	0887	26,23	0905	1,22	0923	1,73	0941	31,74	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 expresarán en términos porcentuales

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 25/11/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	67	1310	151	1320	77	1330	159	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	96	1311	771	1321	63	1331	356	1341	5	1351	177
Entre 2 y 3 años	1302	74	1312	697	1322	94	1332	1.056	1342	12	1352	634
Entre 3 y 5 años	1303	175	1313	3.190	1323	173	1333	2.838	1343	125	1353	3.388
Entre 5 y 10 años	1304	384	1314	13.240	1324	437	1334	14.791	1344	592	1354	20.549
Superior a 10 años	1305	3.718	1315	416.073	1325	3.886	1335	446.877	1345	7.543	1355	975.253
Total	1306	4.514	1316	434.122	1326	4.730	1336	466.077	1346	8.277	1356	1.000.001
Vida residual media ponderada (años)	1307	19,85			1327	20,73			1347	26,32		

(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 25/11/2005	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	8,34	0632	7,35	0634	1,33

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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 A		Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 25/11/2005			
		Denominación serie	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
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0345721007	SERIE A1	2.000	0	0	0,00	2.000	0	0	0,00	2.000	100	200.000	0,73
ES0345721015	SERIE A2A	5.000	51	253.651	5,00	5.000	55	276.664	4,90	5.000	100	500.000	5,89
ES0345721023	SERIE A2B	2.362	51	119.825	5,00	2.362	55	130.696	4,90	2.362	100	236.200	5,89
ES0345721031	SERIE B	220	100	22.000	5,00	220	100	22.000	4,90	220	100	22.000	8,23
ES0345721049	SERIE C	183	100	18.300	5,00	183	100	18.300	4,90	183	100	18.300	8,23
ES0345721056	SERIE D	235	100	23.500	5,00	235	100	23.500	4,90	235	100	23.500	8,23
ES0345721064	SERIE E	160	100	16.000	5,85	160	100	16.000	5,70	160	100	16.000	1,51
Total		8006	10.160	8025	453.276	8045	10.160	8065	487.160	8085	10.160	8105	1.016.000

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **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								
ES0345721007	SERIE A1	16-07-2007		200.000		5.094		200.000		5.094								
ES0345721015	SERIE A2A	15-07-2038	23.013	246.349	3.133	76.523	25.558	223.336	4.026	73.390								
ES0345721023	SERIE A2B	15-07-2038	10.871	116.375	1.480	36.149	12.074	105.504	1.902	34.670								
ES0345721031	SERIE B	15-07-2038			264	3.964			314	3.700								
ES0345721049	SERIE C	15-07-2038			242	3.451			284	3.209								
ES0345721056	SERIE D	15-07-2038			368	4.825			422	4.457								
ES0345721064	SERIE E	15-07-2038				3.889				3.889								
Total			7305	33.884	7315	562.724	7325	5.487	7335	133.895	7345	37.632	7355	528.840	7365	6.948	7375	128.409

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

(2) 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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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
ES0345721015	SERIE A2A	02-07-2012	MDY	A3	Aa3	Aaa
ES0345721023	SERIE A2B	02-07-2012	MDY	A3	Aa3	Aaa
ES0345721007	SERIE A1	30-11-2005	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345721031	SERIE B	23-11-2012	MDY	Baa1	Aa3	Aa2
ES0345721049	SERIE C	23-11-2012	MDY	Baa2	A3	A2
ES0345721056	SERIE D	15-12-2010	MDY	B1	B1	Baa3
ES0345721064	SERIE E	15-12-2010	MDY	C	C	Caa3
ES0345721015	SERIE A2A	19-12-2012	SYP	BBB	AAA	AAA
ES0345721023	SERIE A2B	19-12-2012	SYP	BBB	AAA	AAA
ES0345721007	SERIE A1	30-11-2005	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345721031	SERIE B	19-12-2012	SYP	BB+	A+	AA
ES0345721049	SERIE C	19-12-2012	SYP	BB-	BBB	A
ES0345721056	SERIE D	19-12-2012	SYP	B-	BB-	BBB-
ES0345721015	SERIE A2A	09-07-2012	FCH	A	AAA	AAA
ES0345721023	SERIE A2B	09-07-2012	FCH	A	AAA	AAA
ES0345721007	SERIE A1	30-11-2005	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345721031	SERIE B	11-07-2011	FCH	A	A	AA+
ES0345721049	SERIE C	11-07-2011	FCH	BBB	BBB	A+
ES0345721056	SERIE D	11-07-2011	FCH	CCC	CCC	BBB+
ES0345721064	SERIE E	14-01-2010	FCH	C	C	CC

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para 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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	12.618	1010	13.374
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,91	1020	2,87
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,13	1040	1,06
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	82,39	1120	83,61
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	Catalunya Banc, S.A.
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	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	-
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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	20.682	0200	5.448	0300	4,76	0400	1,17	1120	3,92		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	6.201	0210	247	0310	1,43	0410	0,05	1130	1,75		
Total Morosos					0120	26.883	0220	5.695	0320	6,19	0420	1,22	1140	5,67	1280	4.9.2.4
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	19	0060	0	0130	5.582	0230	6.474	0330	0,56	0430	0,65	1050	0,49		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	45.915	0240	41.550	0340	4,59	0440	4,16	1160	4,51		
Total Fallidos					0150	51.497	0250	48.024	0350	5,15	0450	4,80	1200	5,00	1290	0

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto	
Amortización secuencial: series (4)	0500		0520		0540		0560	
Serie B ES0345721031	1,50		4,76		3,92		Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 46	
Serie C ES0345721049	1,25		4,76		3,92		Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 47	
Serie D ES0345721056	1,00		4,76		3,92		Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 47	
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506		0526		0546		0566	
Serie B ES0345721031	13,82		5,15		5,00		Aptdo. 3.4.6.1 - pag. 111	
Serie C ES0345721049	10,39		5,15		5,00		Aptdo. 3.4.6.1 - pag. 111	
Serie D ES0345721056	7,00		5,15		5,00		Aptdo. 3.4.6.1 - pag. 112	
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	4,76	0552	3,92	0572	Aptdo. 3.4.2.1 - pag. 102
OTROS TRIGGERS (3)	0513		0523		0553		0573	

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

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

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

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

RATIO DE 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 a 18 meses, o considerados como tal por el cedente.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 25/11/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	84	0426	6.503	0452	88	0478	6.972	0504	153	0530	15.221
Aragón	0401	50	0427	4.305	0453	52	0479	4.815	0505	94	0531	10.758
Asturias	0402	9	0428	655	0454	10	0480	699	0506	11	0532	933
Baleares	0403	28	0429	2.592	0455	30	0481	3.003	0507	52	0533	6.372
Canarias	0404	26	0430	2.623	0456	26	0482	2.718	0508	46	0534	5.850
Cantabria	0405	8	0431	524	0457	8	0483	556	0509	14	0535	1.162
Castilla-León	0406	70	0432	5.389	0458	71	0484	5.687	0510	103	0536	10.394
Castilla La Mancha	0407	55	0433	4.561	0459	55	0485	4.754	0511	80	0537	8.495
Cataluña	0408	2.956	0434	298.886	0460	3.111	0486	320.059	0512	5.540	0538	696.102
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	23	0436	1.078	0462	24	0488	1.170	0514	43	0540	3.275
Galicia	0411	47	0437	3.595	0463	49	0489	3.786	0515	65	0541	6.192
Madrid	0412	386	0438	46.365	0464	406	0490	50.043	0516	702	0542	102.086
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	134	0440	9.574	0466	137	0492	10.109	0518	225	0544	20.368
Navarra	0415	18	0441	1.619	0467	18	0493	1.709	0519	39	0545	4.880
La Rioja	0416	5	0442	258	0468	5	0494	275	0520	5	0546	669
Comunidad Valenciana	0417	593	0443	43.133	0469	617	0495	46.931	0521	1.066	0547	100.514
País Vasco	0418	22	0444	2.462	0470	23	0496	2.791	0522	39	0548	6.729
Total España	0419	4.514	0445	434.122	0471	4.730	0497	466.077	0523	8.277	0549	1.000.000
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	4.514	0450	434.122	0475	4.730	0501	466.077	0527	8.277	0553	1.000.000

(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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 titulizados	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Situación inicial 25/11/2005					
	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	4.514	0577	434.122	0583	434.122	0600	4.730	0606	466.077	0611	466.077	0620	8.277	0626	1.000.000	0631	1.000.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	4.514			0588	434.122	0605	4.730			0616	466.077	0625	8.277			0636	1.000.000

(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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 25/11/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	1.387	1110	55.660	1120	1.388	1130	55.361	1140	1.599	1150	76.812
40% - 60%	1101	1.038	1111	102.291	1121	1.062	1131	103.781	1141	1.346	1151	133.449
60% - 80%	1102	1.204	1112	150.107	1122	1.267	1132	160.135	1142	2.353	1152	319.835
80% - 100%	1103	885	1113	126.064	1123	1.012	1133	146.588	1143	2.979	1153	469.904
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	1	1134	212	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
Total	1108	4.514	1118	434.122	1128	4.730	1138	466.077	1148	8.277	1158	1.000.000
Media ponderada (%)			1119	64,60			1139	66,11			1159	76,45

(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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	2.920		311.987		0,82		2,18	
Mibor 1 Año	11		119		1,09		2,62	
Préstamos Hipotecarios Cajas	152		1.595		0,60		4,20	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.414		120.197		0,16		3,84	
Tipo Activo CECA	17		224		0,28		5,71	
Total	1405	4.514	1415	434.122	1425	0,64	1435	2,65

(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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 25/11/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	1	1521	87	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	443	1522	47.824	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	757	1523	82.143	1544	7	1565	1.072	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	719	1524	72.483	1545	805	1566	96.074	1587	2	1608	370
2,5% - 2,99%	1504	788	1525	88.226	1546	1.617	1567	178.512	1588	1.096	1609	166.860
3% - 3,49%	1505	276	1526	26.419	1547	1.210	1568	115.109	1589	3.237	1610	430.052
3,5% - 3,99%	1506	1.089	1527	94.312	1548	903	1569	68.746	1590	2.880	1611	315.344
4% - 4,49%	1507	412	1528	22.271	1549	161	1570	6.275	1591	865	1612	69.412
4,5% - 4,99%	1508	12	1529	133	1550	4	1571	28	1592	156	1613	16.974
5% - 5,49%	1509	1	1530	6	1551	18	1572	209	1593	40	1614	972
5,5% - 5,99%	1510	15	1531	209	1552	4	1573	39	1594	1	1615	15
6% - 6,49%	1511	1	1532	10	1553	1	1574	13	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
Total	1520	4.514	1541	434.123	1562	4.730	1583	466.077	1604	8.277	1625	999.999
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,65			9584	2,93			1626	3,36
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,52			9585	1,87			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 25/11/2005			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,07			2030	1,03			2060	0,64		
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: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 25/11/2005					
	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	10.160	3060	453.276	3110	453.276	3170	10.160	3230	1.016.000	3250	1.016.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	10.160			3160	453.276	3220	10.160			3300	1.016.000

HIPOCAT 9, Fondo de Titulización de Activos

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 1.016.000.000 euros integrados por 2.000 bonos de la Serie A1, 5.000 bonos de la Serie A2a, 2.362 bonos de la Serie A2b, 220 bonos de la Serie B, 183 bonos de la Serie C, 235 bonos de la Serie D y 160 bonos de la Serie E de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aaa, Aa2, A2, Baa3 y Caa3 respectivamente, otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AA+, A+, BBB+ y CC respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AA, A, BBB- y CC respectivamente. La calificación actual se muestra en la nota 9 de la memoria adjunta.

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	4.509	100,000000%	432.485.442,34	100,000000%	2,645371%	0,635304	64,413413	238,344746	11/11/2032	
Total por tipo de garantía:	4.509	100,000000%	432.485.442,34	100,000000%	2,645371%	0,635304	64,413413	238,344746	11/11/2032	
Total cartera	4.509	100,000000%	432.485.442,34	100,000000%						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>2,645371</i>	<i>0,635304</i>	<i>64,413413</i>	<i>238,344746</i>	<i>11/11/2032</i>
			<i>95.916,04</i>		<i>Media simple:</i>	<i>2,789449</i>	<i>0,618295</i>	<i>53,394677</i>	<i>204,466821</i>	<i>14/01/2030</i>
			<i>215,15</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,650000</i>	<i>-0,250000</i>	<i>0,104191</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2013</i>
			<i>577.001,19</i>		<i>Máximo:</i>	<i>6,350000</i>	<i>2,000000</i>	<i>99,443287</i>	<i>267,926078</i>	<i>30/04/2035</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	Vida residual Meses	Fecha
2013	63	1,397206%	130.631,61	0,030205%	2,897829%	0,575080	4,038867	8,493323	16/09/2013
2014	96	2,129075%	733.957,47	0,169707%	2,591497%	0,582429	9,246863	20,526844	17/09/2014
2015	74	1,641162%	676.168,40	0,156345%	3,162639%	0,543974	11,979885	29,749804	25/06/2015
2016	97	2,151253%	1.578.710,22	0,365032%	2,989091%	0,464490	17,653219	44,313563	10/09/2016
2017	78	1,729874%	1.549.046,53	0,358173%	2,744702%	0,557818	18,798379	54,721410	24/07/2017
2018	75	1,663340%	1.886.936,93	0,436301%	2,762576%	0,586215	26,188826	66,582218	20/07/2018
2019	102	2,262142%	3.232.390,77	0,747399%	2,309052%	0,649313	27,603155	79,735347	24/08/2019
2020	90	1,996008%	3.185.213,51	0,736490%	2,968567%	0,549497	29,115005	89,092013	04/06/2020
2021	59	1,308494%	2.006.870,34	0,464032%	2,856678%	0,600523	31,094429	103,097196	04/08/2021
2022	58	1,286316%	2.795.395,50	0,646356%	2,582976%	0,617697	38,249553	114,694645	23/07/2022
2023	85	1,885119%	3.616.842,46	0,836292%	2,630607%	0,559794	38,598716	126,705311	24/07/2023
2024	192	4,258150%	12.148.040,41	2,808890%	2,239434%	0,631867	41,670912	139,778933	25/08/2024
2025	123	2,727878%	7.942.312,83	1,836435%	2,713749%	0,605531	42,232298	148,035912	03/05/2025
2026	60	1,330672%	4.657.529,91	1,076922%	2,629821%	0,556871	45,071329	162,947682	31/07/2026
2027	63	1,397206%	4.400.825,29	1,017566%	2,471518%	0,684779	47,893289	175,342706	12/08/2027
2028	105	2,328676%	7.658.324,98	1,770771%	2,468224%	0,687934	48,129582	186,001691	01/07/2028
2029	208	4,612996%	18.969.542,34	4,386169%	2,265401%	0,672818	54,063826	199,579044	19/08/2029
2030	170	3,770237%	15.195.161,22	3,513450%	2,900676%	0,555749	54,485607	208,083013	05/05/2030
2031	89	1,973830%	8.101.393,53	1,873218%	2,741202%	0,593222	59,983702	223,317432	11/08/2031
2032	115	2,550455%	11.665.187,58	2,697244%	2,524279%	0,569913	60,070308	235,385942	13/08/2032
2033	203	4,502107%	21.161.280,27	4,892946%	2,499657%	0,658774	62,700743	246,818257	27/07/2033
2034	1.491	33,067199%	186.365.653,32	43,091775%	2,497446%	0,644455	70,614908	260,889302	28/09/2034
2035	813	18,030605%	112.828.026,92	26,088283%	2,998112%	0,640908	71,675785	266,434355	16/03/2035
Total cartera	4.509	100,000000%	432.485.442,34	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,645371	0,635304	64,413413	238,344746	11/11/2032
		<i>Media simple:</i>	95.916,04		2,789449	0,618295	53,394677	204,466821	14/01/2030
		<i>Mínimo:</i>	215,15		0,650000	-0,250000	0,104191	1,018480	31/01/2013
		<i>Máximo:</i>	577.001,19		6,350000	2,000000	99,443287	267,926078	30/04/2035

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
04	Almería	11	0,243957%	810.160,17	0,187327%	2,160259%	0,965666	68,030670	245,017944	02/06/2033
11	Cádiz	23	0,510091%	1.612.093,72	0,372751%	2,260790%	0,762212	64,862649	222,056846	04/07/2031
14	Córdoba	8	0,177423%	571.534,74	0,132151%	2,300686%	0,733475	60,833100	246,119892	05/07/2033
18	Granada	9	0,199601%	694.352,18	0,160549%	2,550570%	0,807701	68,746627	223,954096	31/08/2031
21	Huelva	4	0,088711%	332.733,91	0,076935%	2,424563%	0,735150	75,217120	260,402936	13/09/2034
23	Jaén	3	0,066534%	278.423,51	0,064378%	1,874162%	0,508817	71,612432	258,375218	13/07/2034
29	Málaga	7	0,155245%	543.496,27	0,125668%	2,321026%	1,012526	59,943050	226,409515	13/11/2031
41	Sevilla	19	0,421379%	1.631.575,59	0,377256%	2,543519%	0,668722	68,937965	244,845047	27/05/2033
01	Andalucía	84	1,862941%	6.474.370,09	1,497015%	2,350906%	0,775178	66,756333	236,898391	28/09/2032
22	Huesca	6	0,133067%	323.983,04	0,074912%	2,328063%	0,776650	54,139109	204,445870	14/01/2030
44	Teruel	5	0,110889%	296.533,09	0,068565%	2,652393%	0,600598	57,667057	217,568332	17/02/2031
50	Zaragoza	39	0,864937%	3.666.928,60	0,847873%	2,426251%	0,847580	71,296880	247,646296	21/08/2033
02	Aragón	50	1,108893%	4.287.444,73	0,991350%	2,434472%	0,825138	69,057663	242,301547	11/03/2033
33	Asturias	9	0,199601%	652.139,34	0,150789%	2,614348%	0,665196	53,699833	216,494084	16/01/2031
03	Asturias	9	0,199601%	652.139,34	0,150789%	2,614348%	0,665196	53,699833	216,494084	16/01/2031
07	Baleares	28	0,620980%	2.581.340,31	0,596862%	2,195890%	0,797980	58,008202	236,948697	29/09/2032
04	Baleares	28	0,620980%	2.581.340,31	0,596862%	2,195890%	0,797980	58,008202	236,948697	29/09/2032
35	Las Palmas	11	0,243957%	1.053.162,50	0,243514%	2,163170%	0,946363	69,724553	215,821932	26/12/2030
38	Sta. Cruz Tenerife	15	0,332668%	1.559.730,24	0,360643%	2,071994%	0,876215	72,662509	245,503110	17/06/2033
05	Canarias	26	0,576625%	2.612.892,74	0,604157%	2,108744%	0,904489	71,478325	233,539701	17/06/2032
39	Cantabria	8	0,177423%	521.887,03	0,120672%	1,943314%	0,680802	52,172101	216,195863	06/01/2031
06	Cantabria	8	0,177423%	521.887,03	0,120672%	1,943314%	0,680802	52,172101	216,195863	06/01/2031
08	Barcelona	2.489	55,200710%	263.330.135,92	60,887630%	2,791216%	0,571624	65,775964	242,822636	27/03/2033
17	Girona	215	4,768241%	17.923.802,91	4,144371%	2,583828%	0,689071	64,786252	231,512873	17/04/2032
25	Lleida	78	1,729874%	3.850.996,26	0,890434%	2,661086%	0,709205	59,187717	206,936693	31/03/2030
43	Tarragona	171	3,792415%	12.691.946,22	2,934653%	2,678621%	0,623619	63,645152	235,135418	05/08/2032
07	Catalunya	2.953	65,491240%	297.796.881,31	68,857088%	2,772252%	0,582688	65,540384	241,350235	10/02/2033
01	Alava	10	0,221779%	853.723,92	0,197399%	2,215565%	0,613777	47,976619	209,452111	15/06/2030
20	Guipúzcoa	6	0,133067%	1.000.475,00	0,231331%	1,460946%	0,616316	51,217566	208,177701	07/05/2030
48	Vizcaya	6	0,133067%	596.950,21	0,138028%	1,966669%	0,550338	46,919271	185,435767	14/06/2028
08	Euskadi	22	0,487913%	2.451.149,13	0,566759%	1,846939%	0,599364	49,041957	203,083026	03/12/2029

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
06	Badajoz	18	0,399202%	767.753,84	0,177521%	2,476795%	0,871516	47,260059	187,376144	12/08/2028
10	Cáceres	5	0,110889%	303.787,75	0,070242%	2,363080%	0,659064	58,425994	240,603602	18/01/2033
09	Extremadura	23	0,510091%	1.071.541,59	0,247764%	2,444556%	0,811285	50,425661	202,466412	15/11/2029
15	A Coruña	6	0,133067%	462.363,71	0,106909%	2,748112%	0,870537	62,515273	248,520065	16/09/2033
27	Lugo	11	0,243957%	887.294,80	0,205162%	2,060383%	0,586365	58,427757	230,625676	21/03/2032
32	Orense	17	0,377024%	1.324.917,62	0,306350%	2,715505%	0,895240	61,442906	236,573397	18/09/2032
36	Pontevedra	13	0,288312%	907.941,67	0,209936%	2,282057%	0,728080	62,358447	244,806954	26/05/2033
10	Galicia	47	1,042360%	3.582.517,80	0,828356%	2,447605%	0,773187	61,066566	238,728840	22/11/2032
05	Avila	4	0,088711%	403.132,14	0,093213%	1,728691%	0,523649	56,255025	179,535230	18/12/2027
09	Burgos	9	0,199601%	829.094,54	0,191705%	2,606986%	0,593927	65,474349	236,776613	24/09/2032
24	Leon	6	0,133067%	453.702,12	0,104906%	2,643277%	0,725857	53,977459	225,667582	22/10/2031
34	Palencia	2	0,044356%	46.690,72	0,010796%	3,818406%	0,250000	26,141783	148,196711	08/05/2025
37	Salamanca	6	0,133067%	254.531,74	0,058853%	1,903932%	0,700320	51,581659	219,346170	12/04/2031
40	Segovia	19	0,421379%	1.431.213,34	0,330928%	2,270495%	0,769092	56,877968	215,673587	22/12/2030
42	Soria	10	0,221779%	842.056,42	0,194702%	2,201612%	0,573467	52,047356	219,729828	24/04/2031
47	Valladolid	9	0,199601%	727.568,06	0,168229%	2,008486%	0,669358	56,320841	194,331696	12/03/2029
49	Zamora	5	0,110889%	375.667,53	0,086862%	2,471169%	0,784905	60,582357	246,303023	11/07/2033
11	Castilla-León	70	1,552451%	5.363.656,61	1,240194%	2,277099%	0,668996	56,821210	216,538818	17/01/2031
28	Madrid	385	8,538479%	46.180.881,45	10,678020%	2,291536%	0,742126	62,864260	239,263964	09/12/2032
12	Madrid	385	8,538479%	46.180.881,45	10,678020%	2,291536%	0,742126	62,864260	239,263964	09/12/2032
02	Albacete	13	0,288312%	837.445,08	0,193635%	2,264295%	0,655810	51,216805	184,144240	06/05/2028
13	Ciudad Real	6	0,133067%	324.164,72	0,074954%	1,931006%	0,826653	56,236243	204,267812	08/01/2030
16	Cuenca	5	0,110889%	407.132,48	0,094138%	2,808067%	0,987213	74,530544	257,431416	15/06/2034
19	Guadalajara	13	0,288312%	1.427.417,08	0,330050%	2,307836%	0,926638	67,890253	249,656360	21/10/2033
45	Toledo	18	0,399202%	1.545.848,80	0,357434%	2,102898%	0,673309	64,332381	235,996537	31/08/2032
13	Castilla La Mancha	55	1,219783%	4.542.008,16	1,050211%	2,248003%	0,788778	63,368603	230,385873	13/03/2032
30	Murcia	134	2,971834%	9.531.932,37	2,203989%	2,593666%	0,876831	67,900041	239,844278	26/12/2032
14	Murcia	134	2,971834%	9.531.932,37	2,203989%	2,593666%	0,876831	67,900041	239,844278	26/12/2032
31	Navarra	18	0,399202%	1.612.371,94	0,372815%	2,097129%	0,733792	57,808084	239,235265	08/12/2032
15	Navarra	18	0,399202%	1.612.371,94	0,372815%	2,097129%	0,733792	57,808084	239,235265	08/12/2032
26	La Rioja	5	0,110889%	256.927,56	0,059407%	1,550430%	0,626492	25,329281	184,100001	05/05/2028

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

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
16	La Rioja	5	0,110889%	256.927,56	0,059407%	1,550430%	0,626492	25,329281	184,100001	05/05/2028
03	Alicante	141	3,127079%	9.715.876,09	2,246521%	2,670597%	0,659035	58,797886	217,224351	07/02/2031
12	Castellon	83	1,840763%	6.270.883,18	1,449964%	2,430974%	0,641783	57,637332	222,886947	29/07/2031
46	Valencia	368	8,161455%	26.978.740,91	6,238069%	2,413097%	0,770497	60,963823	226,255453	09/11/2031
17	Comunidad Valenciana	592	13,129297%	42.965.500,18	9,934554%	2,473935%	0,726506	59,988529	223,721592	24/08/2031
	Total cartera	4.509	100,000000%	432.485.442,34	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,645371	0,635304	64,413413	238,344746	11/11/2032
			<i>Media simple:</i>	95.916,04		2,789449	0,618295	53,394677	204,466821	14/01/2030
			<i>Mínimo:</i>	215,15		0,650000	-0,250000	0,104191	1,018480	31/01/2013
			<i>Máximo:</i>	577.001,19		6,350000	2,000000	99,443287	267,926078	30/04/2035

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos:		2.000												
Código ISIN:		ES0345721007												
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				
16/07/2007	4,0080%	53,13 €	43,57 €	106.260,00 €	0,00	5.244,29 €	0,00 €	0,00%	10.488.580,00 €	0,00 €	10.488.580,00 €	10.488.580,00 €	0,00 €	
16/04/2007	3,7970%	212,68 €	174,40 €	425.360,00 €	0,00	16.915,53 €	5.244,29 €	5,24%	33.831.060,00 €	10.488.580,00 €	33.831.060,00 €	33.831.060,00 €	0,00 €	
15/01/2007	3,5340%	342,30 €	280,69 €	684.600,00 €	0,00	16.158,26 €	22.159,82 €	22,16%	32.316.520,00 €	44.319.640,00 €	32.316.520,00 €	32.316.520,00 €	0,00 €	
16/10/2006	3,1300%	431,42 €	366,71 €	862.840,00 €	0,00	16.209,00 €	38.318,08 €	38,32%	32.418.000,00 €	76.636.160,00 €	32.418.000,00 €	32.418.000,00 €	0,00 €	
17/07/2006	2,8040%	516,55 €	439,07 €	1.033.100,00 €	0,00	19.160,98 €	54.527,08 €	54,53%	38.321.960,00 €	109.054.160,00 €	38.321.960,00 €	38.321.960,00 €	0,00 €	
18/04/2006	2,5670%	991,15 €	842,48 €	1.982.300,00 €	0,00	26.311,94 €	73.688,06 €	73,69%	52.623.880,00 €	147.376.120,00 €	52.623.880,00 €	52.623.880,00 €	0,00 €	
30/11/2005							100.000,00 €			200.000.000,00 €				

Bonos Titulización de Activos SERIE A2A

Número de Bonos:		5.000											
Código ISIN:		ES0345721015											
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			
15/10/2012	0,6270%	82,05 €	64,82 €	410.250,00 €	0,00	1.040,38 €	50.730,21 €	50,73%	5.201.900,00 €	253.651.050,00 €	5.201.900,00 €	5.201.900,00 €	0,00 €
16/07/2012	0,8870%	118,60 €	93,69 €	593.000,00 €	0,00	1.125,82 €	51.770,59 €	51,77%	5.629.100,00 €	258.852.950,00 €	5.629.100,00 €	5.629.100,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,3750%	187,81 €	148,37 €	939.050,00 €	0,00	1.137,62 €	52.896,41 €	52,90%	5.688.100,00 €	264.482.050,00 €	5.688.100,00 €	5.688.100,00 €	0,00 €
16/01/2012	1,7020%	238,06 €	188,07 €	1.190.300,00 €	0,00	1.298,76 €	54.034,03 €	54,03%	6.493.800,00 €	270.170.150,00 €	6.493.800,00 €	6.493.800,00 €	0,00 €
17/10/2011	1,7350%	254,79 €	206,38 €	1.273.950,00 €	0,00	908,48 €	55.332,79 €	55,33%	4.542.400,00 €	276.663.950,00 €	4.542.400,00 €	4.542.400,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,4570%	212,26 €	171,93 €	1.061.300,00 €	0,00	1.391,79 €	56.241,27 €	56,24%	6.958.950,00 €	281.206.350,00 €	6.958.950,00 €	6.958.950,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,1280%	162,09 €	131,29 €	810.450,00 €	0,00	1.150,90 €	57.633,06 €	57,63%	5.754.500,00 €	288.165.300,00 €	5.754.500,00 €	5.754.500,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,1150%	175,98 €	142,54 €	879.900,00 €	0,00	1.660,49 €	58.783,96 €	58,78%	8.302.450,00 €	293.919.800,00 €	8.302.450,00 €	8.302.450,00 €	0,00 €
15/10/2010	0,9650%	154,42 €	125,08 €	772.100,00 €	0,00	2.171,10 €	60.444,45 €	60,44%	10.855.500,00 €	302.222.250,00 €	10.855.500,00 €	10.855.500,00 €	0,00 €
15/07/2010	0,7740%	126,39 €	102,38 €	631.950,00 €	0,00	1.987,02 €	62.615,55 €	62,62%	9.935.100,00 €	313.077.750,00 €	9.935.100,00 €	9.935.100,00 €	0,00 €
15/04/2010	0,8140%	136,58 €	110,63 €	682.900,00 €	0,00	2.512,49 €	64.602,57 €	64,60%	12.562.450,00 €	323.012.850,00 €	12.562.450,00 €	12.562.450,00 €	0,00 €
15/01/2010	0,8720%	156,01 €	126,37 €	780.050,00 €	0,00	2.891,99 €	67.115,06 €	67,12%	14.459.950,00 €	335.575.300,00 €	14.459.950,00 €	14.459.950,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,1260%	210,01 €	172,21 €	1.050.050,00 €	0,00	2.973,71 €	70.007,05 €	70,01%	14.868.550,00 €	350.035.250,00 €	14.868.550,00 €	14.868.550,00 €	0,00 €
15/07/2009	1,5650%	308,60 €	253,05 €	1.543.000,00 €	0,00	5.028,38 €	72.980,76 €	72,98%	25.141.900,00 €	364.903.800,00 €	25.141.900,00 €	25.141.900,00 €	0,00 €
15/04/2009	2,7420%	562,42 €	461,18 €	2.812.100,00 €	0,00	4.035,42 €	78.009,14 €	78,01%	20.177.100,00 €	390.045.700,00 €	20.177.100,00 €	20.177.100,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,4480%	1.171,68 €	960,78 €	5.858.400,00 €	0,00	2.111,86 €	82.044,56 €	82,04%	10.559.300,00 €	410.222.800,00 €	10.559.300,00 €	10.559.300,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,0930%	1.125,86 €	923,21 €	5.629.300,00 €	0,00	2.345,32 €	84.156,42 €	84,16%	11.726.600,00 €	420.782.100,00 €	11.726.600,00 €	11.726.600,00 €	0,00 €
15/07/2008	4,8770%	1.098,50 €	900,77 €	5.492.500,00 €	0,00	2.604,36 €	86.501,74 €	86,50%	13.021.800,00 €	432.508.700,00 €	13.021.800,00 €	13.021.800,00 €	0,00 €
15/04/2008	4,7060%	1.088,93 €	892,92 €	5.444.650,00 €	0,00	2.433,82 €	89.106,10 €	89,11%	12.169.100,00 €	445.530.500,00 €	12.169.100,00 €	12.169.100,00 €	0,00 €
15/01/2008	4,8620%	1.169,65 €	959,11 €	5.848.250,00 €	0,00	2.595,76 €	91.539,92 €	91,54%	12.978.800,00 €	457.699.600,00 €	12.978.800,00 €	12.978.800,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,3390%	1.066,03 €	874,14 €	5.330.150,00 €	0,00	3.058,39 €	94.135,68 €	94,14%	15.291.950,00 €	470.678.400,00 €	15.291.950,00 €	15.291.950,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,0980%	1.035,88 €	849,42 €	5.179.400,00 €	0,00	2.805,93 €	97.194,07 €	97,19%	14.029.650,00 €	485.970.350,00 €	14.029.650,00 €	14.029.650,00 €	0,00 €
16/04/2007	3,8870%	982,54 €	805,68 €	4.912.700,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	500.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,6240%	916,07 €	751,18 €	4.580.350,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	500.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,2200%	813,94 €	691,85 €	4.069.700,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	500.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	2,8940%	723,50 €	614,98 €	3.617.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	500.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,6570%	1.025,90 €	872,02 €	5.129.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	500.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			500.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A2B

Número de Bonos:		2.362											
Código ISIN:		ES0345721023											
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			
15/10/2012	0,6270%	82,05 €	64,82 €	193.802,10 €	0,00	1.040,38 €	50.730,21 €	50,73%	2.457.377,56 €	119.824.756,02 €	2.457.377,56 €	2.457.377,56 €	0,00 €
16/07/2012	0,8870%	118,60 €	93,69 €	280.133,20 €	0,00	1.125,82 €	51.770,59 €	51,77%	2.659.186,84 €	122.282.133,58 €	2.659.186,84 €	2.659.186,84 €	0,00 €
16/04/2012	1,3750%	187,81 €	148,37 €	443.607,22 €	0,00	1.137,62 €	52.896,41 €	52,90%	2.687.058,44 €	124.941.320,42 €	2.687.058,44 €	2.687.058,44 €	0,00 €
16/01/2012	1,7020%	238,06 €	188,07 €	562.297,72 €	0,00	1.298,76 €	54.034,03 €	54,03%	3.067.671,12 €	127.628.378,86 €	3.067.671,12 €	3.067.671,12 €	0,00 €
17/10/2011	1,7350%	254,79 €	206,38 €	601.813,98 €	0,00	908,48 €	55.332,79 €	55,33%	2.145.829,76 €	130.696.049,98 €	2.145.829,76 €	2.145.829,76 €	0,00 €
15/07/2011	1,4570%	212,26 €	171,93 €	501.358,12 €	0,00	1.391,79 €	56.241,27 €	56,24%	3.287.407,98 €	132.841.879,74 €	3.287.407,98 €	3.287.407,98 €	0,00 €
15/04/2011	1,1280%	162,09 €	131,29 €	382.856,58 €	0,00	1.150,90 €	57.633,06 €	57,63%	2.718.425,80 €	136.129.287,72 €	2.718.425,80 €	2.718.425,80 €	0,00 €
17/01/2011	1,1150%	175,98 €	142,54 €	415.664,76 €	0,00	1.660,49 €	58.783,96 €	58,78%	3.922.077,38 €	138.847.713,52 €	3.922.077,38 €	3.922.077,38 €	0,00 €
15/10/2010	0,9650%	154,42 €	125,08 €	364.740,04 €	0,00	2.171,10 €	60.444,45 €	60,44%	5.128.138,20 €	142.769.790,90 €	5.128.138,20 €	5.128.138,20 €	0,00 €
15/07/2010	0,7740%	126,39 €	102,38 €	298.533,18 €	0,00	1.987,02 €	62.615,55 €	62,62%	4.693.341,24 €	147.897.929,10 €	4.693.341,24 €	4.693.341,24 €	0,00 €
15/04/2010	0,8140%	136,58 €	110,63 €	322.601,96 €	0,00	2.512,49 €	64.602,57 €	64,60%	5.934.501,38 €	152.591.270,34 €	5.934.501,38 €	5.934.501,38 €	0,00 €
15/01/2010	0,8720%	156,01 €	126,37 €	368.495,62 €	0,00	2.891,99 €	67.115,06 €	67,12%	6.830.880,38 €	158.525.771,72 €	6.830.880,38 €	6.830.880,38 €	0,00 €
15/10/2009	1,1260%	210,01 €	172,21 €	496.043,62 €	0,00	2.973,71 €	70.007,05 €	70,01%	7.023.903,02 €	165.356.652,10 €	7.023.903,02 €	7.023.903,02 €	0,00 €
15/07/2009	1,5650%	308,60 €	253,05 €	728.913,20 €	0,00	5.028,38 €	72.980,76 €	72,98%	11.877.033,56 €	172.380.555,12 €	11.877.033,56 €	11.877.033,56 €	0,00 €
15/04/2009	2,7420%	562,42 €	461,18 €	1.328.436,04 €	0,00	4.035,42 €	78.009,14 €	78,01%	9.531.662,04 €	184.257.588,68 €	9.531.662,04 €	9.531.662,04 €	0,00 €
15/01/2009	5,4480%	1.171,68 €	960,78 €	2.767.508,16 €	0,00	2.111,86 €	82.044,56 €	82,04%	4.988.213,32 €	193.789.250,72 €	4.988.213,32 €	4.988.213,32 €	0,00 €
15/10/2008	5,0930%	1.125,86 €	923,21 €	2.659.281,32 €	0,00	2.345,32 €	84.156,42 €	84,16%	5.539.645,84 €	198.777.464,04 €	5.539.645,84 €	5.539.645,84 €	0,00 €
15/07/2008	4,8770%	1.098,50 €	900,77 €	2.594.657,00 €	0,00	2.604,36 €	86.501,74 €	86,50%	6.151.498,32 €	204.317.109,88 €	6.151.498,32 €	6.151.498,32 €	0,00 €
15/04/2008	4,7060%	1.088,93 €	892,92 €	2.572.052,66 €	0,00	2.433,82 €	89.106,10 €	89,11%	5.748.682,84 €	210.468.608,20 €	5.748.682,84 €	5.748.682,84 €	0,00 €
15/01/2008	4,8620%	1.169,65 €	959,11 €	2.762.713,30 €	0,00	2.595,76 €	91.539,92 €	91,54%	6.131.185,12 €	216.217.291,04 €	6.131.185,12 €	6.131.185,12 €	0,00 €
15/10/2007	4,3390%	1.066,03 €	874,14 €	2.517.962,86 €	0,00	3.058,39 €	94.135,68 €	94,14%	7.223.917,18 €	222.348.476,16 €	7.223.917,18 €	7.223.917,18 €	0,00 €
16/07/2007	4,0980%	1.035,88 €	849,42 €	2.446.748,56 €	0,00	2.805,93 €	97.194,07 €	97,19%	6.627.606,66 €	229.572.393,34 €	6.627.606,66 €	6.627.606,66 €	0,00 €
16/04/2007	3,8870%	982,54 €	805,68 €	2.320.759,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	236.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,6240%	916,07 €	751,18 €	2.163.757,34 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	236.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,2200%	813,94 €	691,85 €	1.922.526,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	236.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	2,8940%	723,50 €	614,98 €	1.708.907,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	236.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,6570%	1.025,90 €	872,02 €	2.423.175,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	236.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			236.200.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		220											
Código ISIN:		ES0345721031											
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			
15/10/2012	0,6670%	168,60 €	133,19 €	37.092,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	0,9270%	234,33 €	185,12 €	51.552,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,4150%	357,68 €	282,57 €	78.689,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	1,7420%	440,34 €	347,87 €	96.874,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	1,7750%	463,47 €	375,41 €	101.963,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,4970%	378,41 €	306,51 €	83.250,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,1680%	285,51 €	231,26 €	62.812,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,1550%	301,58 €	244,28 €	66.347,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,0050%	256,83 €	208,03 €	56.502,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	0,8140%	205,76 €	166,67 €	45.267,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	0,8540%	213,50 €	172,94 €	46.970,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	0,9120%	233,07 €	188,79 €	51.275,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,1660%	297,98 €	244,34 €	65.555,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	1,6050%	405,71 €	332,68 €	89.256,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	2,7820%	695,50 €	570,31 €	153.010,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,4880%	1.402,49 €	1.150,04 €	308.547,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,1330%	1.311,77 €	1.075,65 €	288.589,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	4,9170%	1.242,91 €	1.019,19 €	273.440,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2008	4,7460%	1.199,68 €	983,74 €	263.929,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2008	4,9020%	1.252,73 €	1.027,24 €	275.600,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,3790%	1.106,91 €	907,67 €	243.520,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,1380%	1.045,99 €	857,71 €	230.117,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	3,9270%	992,65 €	813,97 €	218.383,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,6640%	926,18 €	759,47 €	203.759,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,2600%	824,06 €	700,45 €	181.293,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	2,9340%	733,50 €	623,48 €	161.370,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,6970%	1.041,34 €	885,14 €	229.094,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			22.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		183											
Código ISIN:		ES0345721049											
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			
15/10/2012	0,7870%	198,94 €	157,16 €	36.406,02 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,0470%	264,66 €	209,08 €	48.432,78 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,5350%	388,01 €	306,53 €	71.005,83 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	1,8620%	470,67 €	371,83 €	86.132,61 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	1,8950%	494,81 €	400,80 €	90.550,23 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,6170%	408,74 €	331,08 €	74.799,42 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,2880%	314,84 €	255,02 €	57.615,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,2750%	332,92 €	269,67 €	60.924,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,1250%	287,50 €	232,88 €	52.612,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	0,9340%	236,09 €	191,23 €	43.204,47 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	0,9740%	243,50 €	197,24 €	44.560,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,0320%	263,73 €	213,62 €	48.262,59 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,2860%	328,64 €	269,48 €	60.141,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	1,7250%	436,04 €	357,55 €	79.795,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	2,9020%	725,50 €	594,91 €	132.766,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,6080%	1.433,16 €	1.175,19 €	262.268,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,2530%	1.342,43 €	1.100,79 €	245.664,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	5,0370%	1.273,24 €	1.044,06 €	233.002,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2008	4,8660%	1.230,02 €	1.008,62 €	225.093,66 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2008	5,0220%	1.283,40 €	1.052,39 €	234.862,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,4990%	1.137,25 €	932,55 €	208.116,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,2580%	1.076,33 €	882,59 €	196.968,39 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,0470%	1.022,99 €	838,85 €	187.207,17 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,7840%	956,51 €	784,34 €	175.041,33 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,3800%	854,39 €	726,23 €	156.353,37 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	3,0540%	763,50 €	648,98 €	139.720,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,8170%	1.087,68 €	924,53 €	199.045,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			18.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		235											
Código ISIN:		ES0345721056											
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			
15/10/2012	1,0270%	259,60 €	205,08 €	61.006,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,2870%	325,33 €	257,01 €	76.452,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,7750%	448,68 €	354,46 €	105.439,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	2,1020%	531,34 €	419,76 €	124.864,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	2,1350%	557,47 €	451,55 €	131.005,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,8570%	469,41 €	380,22 €	110.311,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,5280%	373,51 €	302,54 €	87.774,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,5150%	395,58 €	320,42 €	92.961,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,3650%	348,83 €	282,55 €	81.975,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,1740%	296,76 €	240,38 €	69.738,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,2140%	303,50 €	245,84 €	71.322,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,2720%	325,07 €	263,31 €	76.391,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,5260%	389,98 €	319,78 €	91.645,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	1,9650%	496,71 €	407,30 €	116.726,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,1420%	785,50 €	644,11 €	184.592,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,8480%	1.494,49 €	1.225,48 €	351.205,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,4930%	1.403,77 €	1.151,09 €	329.885,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	5,2770%	1.333,91 €	1.093,81 €	313.468,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2008	5,1060%	1.290,68 €	1.058,36 €	303.309,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2008	5,2620%	1.344,73 €	1.102,68 €	316.011,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,7390%	1.197,91 €	982,29 €	281.508,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,4980%	1.136,99 €	932,33 €	267.192,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,2870%	1.083,65 €	888,59 €	254.657,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	4,0240%	1.017,18 €	834,09 €	239.037,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,6200%	915,06 €	777,80 €	215.039,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	3,2940%	823,50 €	699,98 €	193.522,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	3,0570%	1.180,34 €	1.003,29 €	277.379,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			23.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE E

Número de Bonos: 160													
Código ISIN: ES0345721064													
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			
15/10/2012	4,9970%	1.263,13 €	997,87 €	0,00 €	202.100,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	5,2570%	1.328,85 €	1.049,79 €	0,00 €	212.616,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	5,7450%	1.452,21 €	1.147,25 €	0,00 €	232.353,60	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	6,0720%	1.534,87 €	1.212,55 €	0,00 €	245.579,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	6,1050%	1.594,08 €	1.291,20 €	0,00 €	255.052,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	5,8270%	1.472,94 €	1.193,08 €	0,00 €	235.670,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	5,4980%	1.343,96 €	1.088,61 €	0,00 €	215.033,60	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	5,4850%	1.432,19 €	1.160,07 €	0,00 €	229.150,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	5,3350%	1.363,39 €	1.104,35 €	0,00 €	218.142,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	5,1440%	1.300,29 €	1.053,23 €	0,00 €	208.046,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	5,1840%	1.296,00 €	1.049,76 €	0,00 €	207.360,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	5,2420%	1.339,62 €	1.085,09 €	0,00 €	214.339,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	5,4960%	1.404,53 €	1.151,71 €	0,00 €	224.724,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	5,9350%	1.500,24 €	1.230,20 €	0,00 €	240.038,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	7,1120%	1.778,00 €	1.457,96 €	0,00 €	284.480,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	9,8180%	2.509,04 €	2.057,41 €	0,00 €	401.446,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	9,4630%	2.418,32 €	1.983,02 €	386.931,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	9,2470%	2.337,44 €	1.916,70 €	373.990,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2008	9,0760%	2.294,21 €	1.881,25 €	367.073,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2008	9,2320%	2.359,29 €	1.934,62 €	377.486,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	8,7090%	2.201,44 €	1.805,18 €	352.230,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	8,4680%	2.140,52 €	1.755,23 €	342.483,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	8,2570%	2.087,18 €	1.711,49 €	333.948,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	7,9940%	2.020,71 €	1.656,98 €	323.313,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	7,5900%	1.918,58 €	1.630,79 €	306.972,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	7,2640%	1.816,00 €	1.543,60 €	290.560,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	7,0270%	2.713,20 €	2.306,22 €	434.112,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			16.000.000,00 €			

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

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2012	267.826,31 €	170.616,54 €	438.442,85 €	-252.657,56 €	-155.907,47 €	-408.565,03 €	142.599,86 €	100.680,45 €	243.280,31 €
02-2012	329.260,58 €	226.961,49 €	556.222,07 €	-319.837,74 €	-219.332,90 €	-539.170,64 €	152.022,70 €	108.309,04 €	260.331,74 €
03-2012	345.213,04 €	241.414,81 €	586.627,85 €	-359.983,26 €	-246.590,68 €	-606.573,94 €	137.252,48 €	103.133,17 €	240.385,65 €
04-2012	276.245,47 €	189.242,18 €	465.487,65 €	-254.736,53 €	-173.535,52 €	-428.272,05 €	158.761,42 €	118.839,83 €	277.601,25 €
05-2012	277.691,50 €	178.770,94 €	456.462,44 €	-284.144,34 €	-180.641,01 €	-464.785,35 €	152.308,58 €	116.969,76 €	269.278,34 €
06-2012	313.863,87 €	227.396,12 €	541.259,99 €	-313.098,87 €	-220.775,70 €	-533.874,57 €	153.073,58 €	123.590,18 €	276.663,76 €
07-2012	268.693,60 €	184.322,18 €	453.015,78 €	-240.540,46 €	-160.179,27 €	-400.719,73 €	181.226,72 €	147.733,09 €	328.959,81 €
08-2012	300.279,99 €	208.874,50 €	509.154,49 €	-271.039,61 €	-183.403,61 €	-454.443,22 €	210.467,10 €	173.203,98 €	383.671,08 €
09-2012	228.848,11 €	157.066,03 €	385.914,14 €	-204.969,30 €	-131.696,16 €	-336.665,46 €	234.345,91 €	198.573,85 €	432.919,76 €
10-2012	317.734,85 €	220.007,58 €	537.742,43 €	-322.270,91 €	-215.301,33 €	-537.572,24 €	229.809,85 €	203.280,10 €	433.089,95 €
11-2012	346.827,19 €	231.440,98 €	578.268,17 €	-334.640,86 €	-214.750,05 €	-549.390,91 €	241.996,18 €	219.971,03 €	461.967,21 €
12-2012	238.090,00 €	148.351,05 €	386.441,05 €	-228.435,97 €	-134.939,29 €	-363.375,26 €	251.650,21 €	233.382,79 €	485.033,00 €
TOTAL VIDA FONDO	28.789.167,51 €	37.956.153,26 €	66.745.320,77 €	-28.537.517,30 €	-37.722.770,47 €	-66.260.287,77 €			

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
01/2012	85.482,07 €	63.247,68 €	-38.141,58 €	3.172,28 €	2.641,31 €	69.666,82 €	568.399,41 €	2.177,90 €
02/2012	41.725,14 €	54.414,22 €	574.718,51 €	14.234,99 €	0,00 €	55.965,57 €	374.714,08 €	2.097,60 €
03/2012	5.694,73 €	9.943,42 €	106.675,87 €	3.257,90 €	6.014,17 €	9.687,88 €	57.145,63 €	3.454,60 €
04/2012	25.043,59 €	25.591,10 €	123.771,81 €	3.756,20 €	7.507,05 €	30.031,28 €	261.755,00 €	6.718,39 €
05/2012	56.079,37 €	39.515,85 €	26.646,08 €	10.610,20 €	10.857,91 €	41.522,17 €	308.295,49 €	1.146,55 €
06/2012	8.154,15 €	10.995,70 €	-10.995,70 €	1.821,64 €	2.516,60 €	12.563,65 €	59.181,26 €	41,58 €
07/2012	35.914,01 €	23.162,58 €	112.062,79 €	14.984,76 €	2.925,99 €	25.058,53 €	210.288,91 €	5.694,08 €
08/2012	1.496,68 €	1.623,65 €	154.854,11 €	5.204,02 €	0,00 €	166,12 €	26,69 €	0,00 €
09/2012	3.862,12 €	5.076,47 €	10.452,16 €	15.192,26 €	3.959,17 €	3.963,54 €	31.218,42 €	3.243,45 €
10/2012	21.666,59 €	30.567,24 €	502.247,30 €	6.357,27 €	11.804,77 €	30.338,10 €	287.206,96 €	9.396,83 €
11/2012	43.570,79 €	42.476,16 €	425.689,15 €	12.041,82 €	27.120,54 €	42.762,14 €	413.171,19 €	2.394,45 €
12/2012	9.919,70 €	9.135,23 €	389.556,20 €	10.220,84 €	600,00 €	6.724,98 €	81.081,82 €	0,00 €
TOTAL	338.608,94 €	315.749,30 €	2.377.536,70 €	100.854,18 €	75.947,51 €	328.450,78 €	2.652.484,86 €	36.365,43 €

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 CECA	Tipo Activo CECA	17	0,377024%	221.127,68	0,051130%	5,709707%	0,282579	36,978612	95,210075	07/12/2020
Índice ER1A	Euribor 1 año	2.919	64,737192%	310.824.494,09	71,869354%	2,175183%	0,818314	61,432648	237,814164	25/10/2032
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	150	3,326680%	1.570.341,63	0,363097%	4,197408%	0,600505	31,568390	107,348642	11/12/2021
Índice MB1A	Mibor 1 Año	11	0,243957%	116.307,69	0,026893%	2,619126%	1,095616	31,073353	100,023728	02/05/2021
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.412	31,315147%	119.753.171,25	27,689527%	3,839778%	0,160953	72,663856	241,838307	25/02/2033
Total cartera		4.509	100%	432.485.442,34	100%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,645371	0,635304	64,413413	238,344746	11/11/2032
			<i>Media simple:</i>	95.916,04		2,789449	0,618295	53,394677	204,466821	14/01/2030
			<i>Mínimo:</i>	215,15		0,650000	-0,250000	0,104191	1,018480	31/01/2013
			<i>Máximo:</i>	577.001,19		6,350000	2,000000	99,443287	267,926078	30/04/2035

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
1994	6	0,133067%	42.722,52	0,009878%	4,101038%	0,406903	12,059813	50,346055	12/03/2017
1995	11	0,243957%	83.060,76	0,019205%	4,558745%	0,687441	11,186664	42,779715	25/07/2016
1996	25	0,554447%	299.428,44	0,069234%	4,837674%	0,550250	32,395134	92,829320	25/09/2020
1997	54	1,197605%	696.984,54	0,161158%	4,366682%	0,643436	34,999680	108,655836	20/01/2022
1998	79	1,752051%	747.451,93	0,172827%	4,067816%	0,539777	33,109781	118,225677	07/11/2022
1999	104	2,306498%	1.417.253,29	0,327700%	3,833597%	0,285912	35,228251	121,815100	25/02/2023
2000	128	2,838767%	3.558.909,28	0,822897%	3,877816%	0,256351	47,714029	155,858523	27/12/2025
2001	129	2,860945%	4.244.208,63	0,981353%	3,657651%	0,323922	49,516697	172,465497	16/05/2027
2002	116	2,572633%	6.265.620,37	1,448747%	2,960346%	0,501260	54,289653	195,894702	29/04/2029
2003	339	7,518297%	23.378.110,28	5,405525%	2,527098%	0,645835	54,861780	208,011144	02/05/2030
2004	2.267	50,277223%	242.340.011,12	56,034259%	2,403813%	0,649377	65,489035	240,988466	30/01/2033
2005	1.251	27,744511%	149.411.681,18	34,547216%	2,952064%	0,638283	66,088163	247,184607	07/08/2033
Total cartera	4.509	100,000000%	432.485.442,34	100,000000%					
		Media ponderada:			2,645371	0,635304	64,413413	238,344746	11/11/2032
		Media simple:	95.916,04		2,789449	0,618295	53,394677	204,466821	14/01/2030
		Mínimo:	215,15		0,650000	-0,250000	0,104191	1,018480	31/01/2013
		Máximo:	577.001,19		6,350000	2,000000	99,443287	267,926078	30/04/2035

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	0,022178%	86.428,92	0,019984%	0,000000	62,719573	131,975359	31/12/2023
1,00	1,49	442	9,802617%	47.630.379,48	11,013175%	0,652449	54,668936	232,886198	28/05/2032
1,50	1,99	757	16,788645%	81.839.617,39	18,923092%	0,810235	61,455390	237,436496	14/10/2032
2,00	2,49	719	15,945886%	72.192.479,41	16,692465%	0,819063	60,800098	234,206778	08/07/2032
2,50	2,99	788	17,476159%	87.920.087,17	20,329028%	0,839515	63,145086	241,610732	18/02/2033
3,00	3,49	276	6,121091%	26.331.481,45	6,088409%	0,871917	68,980918	244,995944	01/06/2033
3,50	3,99	1.087	24,107341%	93.973.722,96	21,728760%	0,151245	72,693647	242,191752	08/03/2033
4,00	4,49	411	9,115103%	22.158.002,42	5,123410%	0,320411	73,043806	232,324511	11/05/2032
4,50	4,99	11	0,243957%	132.115,46	0,030548%	0,752102	27,847700	113,417882	14/06/2022
5,00	5,49	1	0,022178%	5.502,76	0,001272%	0,250000	8,670286	25,002053	31/01/2015
5,50	5,99	15	0,332668%	206.353,32	0,047713%	0,262446	38,744578	99,923840	29/04/2021
6,00	6,49	1	0,022178%	9.271,60	0,002144%	0,750000	14,475591	31,967146	31/08/2015
Total cartera		4.509	100,000000%	432.485.442,34	100,000000%				
		Media Ponderada:				0,635304	64,413413	238,344746	11/11/2032
		Media Simple:		95.916,04		0,618295	53,394677	204,466821	14/01/2030
		Mínimo:		215,15		-0,250000	0,104191	1,018480	31/01/2013
		Máximo:		577.001,19		2,000000	99,443287	267,926078	30/04/2035

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	1.192	26,436017%	27.105.199,33	6,267309%	2,953877%	0,602395	32,708603	142,535574	16/11/2024
50.000,00	99.999,99	1.288	28,565092%	97.475.055,34	22,538344%	2,599308%	0,658220	53,567917	220,465523	16/05/2031
100.000,00	149.999,99	1.197	26,546906%	149.932.356,01	34,667608%	2,692804%	0,630049	68,721171	249,830606	26/10/2033
150.000,00	199.999,99	616	13,661566%	104.482.586,35	24,158637%	2,687843%	0,626364	73,965570	256,091521	05/05/2034
200.000,00	249.999,99	151	3,348858%	32.902.504,09	7,607771%	2,435084%	0,631068	72,525535	254,474203	17/03/2034
250.000,00	299.999,99	37	0,820581%	9.987.345,40	2,309291%	2,322107%	0,668009	66,210776	250,143752	05/11/2033
300.000,00	349.999,99	12	0,266134%	3.819.765,93	0,883213%	2,234726%	0,704474	69,071118	259,874905	28/08/2034
350.000,00	399.999,99	8	0,177423%	2.892.028,85	0,668700%	2,191613%	0,655715	59,620504	237,276287	09/10/2032
400.000,00	449.999,99	3	0,066534%	1.239.053,37	0,286496%	2,354431%	0,616599	59,959920	249,221842	08/10/2033
450.000,00	499.999,99	2	0,044356%	979.455,80	0,226471%	1,868000%	0,500000	55,512310	263,983573	31/12/2034
500.000,00	549.999,99	1	0,022178%	543.078,86	0,125572%	2,016000%	0,750000	73,424755	253,010267	31/01/2034
550.000,00	599.999,99	2	0,044356%	1.127.013,01	0,260590%	1,820571%	0,602395	58,358739	228,699274	22/01/2032
Total cartera	4.509	100,000000%	432.485.442,34	100,000000%						
	Media ponderada:				2,645371	0,635304	64,413413	238,344746	11/11/2032	
	Media simple:		95.916,04		2,789449	0,618295	53,394677	204,466821	14/01/2030	
	Mínimo:		215,15		0,650000	-0,250000	0,104191	1,018480	31/01/2013	
	Máximo:		577.001,19		6,350000	2,000000	99,443287	267,926078	30/04/2035	

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						
31/01/2012	461.754.038,36	46,175396%	1.157.984,39	0,24931404%	2,95108354%	0,31427934%	3,70684100%	0,23404664%	2,77268691%	0,25470266%	3,01397689%	0,69859749%	8,06844867%
29/02/2012	458.831.363,47	45,883129%	963.123,60	0,20857936%	2,47443744%	0,28371786%	3,35198637%	0,25709891%	3,04193277%	0,25379752%	3,00341511%	0,69148123%	7,98936008%
31/03/2012	455.970.554,81	45,597048%	1.364.781,13	0,29744722%	3,51154834%	0,25079912%	2,96842039%	0,28897150%	3,41307239%	0,25505397%	3,01807586%	0,68543854%	7,92215406%
30/04/2012	453.380.622,56	45,338055%	1.122.224,68	0,24611780%	2,91376091%	0,24968258%	2,95538613%	0,28069902%	3,31686902%	0,25401691%	3,00597522%	0,67903073%	7,85083797%
31/05/2012	450.939.887,98	45,093981%	898.280,02	0,19812934%	2,35181393%	0,24654270%	2,91872332%	0,26375493%	3,11954647%	0,24008803%	2,84331524%	0,67230882%	7,77597181%
30/06/2012	448.354.641,44	44,835457%	1.222.759,50	0,27115798%	3,20580415%	0,23766040%	2,81494016%	0,24293512%	2,87658358%	0,22772232%	2,69870033%	0,66645007%	7,71067367%
31/07/2012	445.789.381,25	44,578931%	1.109.478,25	0,24745551%	2,92938300%	0,23807966%	2,81984121%	0,24259958%	2,87266332%	0,23589310%	2,79427837%	0,66050367%	7,64435530%
31/08/2012	443.644.470,54	44,364440%	667.546,95	0,14974492%	1,78221312%	0,22223666%	2,63448334%	0,23328873%	2,76382301%	0,24279213%	2,87491304%	0,65378640%	7,56938711%
30/09/2012	441.674.111,30	44,167404%	676.586,07	0,15250637%	1,81480378%	0,18274973%	2,17108817%	0,20932495%	2,48318106%	0,24699288%	2,92398057%	0,64725233%	7,49640994%
31/10/2012	439.128.971,62	43,912890%	765.840,52	0,17339493%	2,06100999%	0,15802016%	1,87984794%	0,19729166%	2,34197825%	0,23692372%	2,80632802%	0,64105849%	7,42718406%
30/11/2012	436.113.189,18	43,611312%	1.247.021,78	0,28397620%	3,35499100%	0,20248206%	2,40290719%	0,21138712%	2,50736049%	0,23534281%	2,78784409%	0,63598473%	7,37044139%
31/12/2012	432.485.442,34	43,248537%	1.897.480,60	0,43508902%	5,09792300%	0,29599048%	3,49462968%	0,23797834%	2,81865673%	0,23800309%	2,81894604%	0,63233682%	7,32962504%

(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

Opción (1)		% mensual constante	0,6323%	0,4351%	0,2960%	0,2380%
		% anual equivalente	7,3296%	5,0979%	3,4946%	2,8189%
BONOS SERIE A1 ISIN: ES0345721007	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
BONOS SERIE A2A ISIN: ES0345721015	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,25	6,55	6,85	7,05
		Amortización Final	15/07/2022	15/01/2024	15/07/2024	15/10/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,00	7,35	8,05	8,15
		Amortización Final	15/10/2032	15/01/2033	15/07/2033	15/07/2033
BONOS SERIE A2B ISIN: ES0345721023	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,25	6,55	6,85	7,05
		Amortización Final	15/07/2022	15/01/2024	15/07/2024	15/10/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,00	7,35	8,05	8,15
		Amortización Final	15/10/2032	15/01/2033	15/07/2033	15/07/2033
BONOS SERIE B ISIN: ES0345721031	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,85	7,20	7,65	7,75
		Amortización Final	15/07/2022	15/01/2024	15/07/2024	15/10/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,65	8,35	8,75	8,85
		Amortización Final	15/01/2033	15/04/2033	15/07/2033	15/07/2033
BONOS SERIE C ISIN: ES0345721049	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,85	7,20	7,65	7,75
		Amortización Final	15/07/2022	15/01/2024	15/07/2024	15/10/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,75	8,45	8,85	8,95
		Amortización Final	15/07/2033	15/07/2033	15/10/2033	15/10/2033
BONOS SERIE D ISIN: ES0345721056	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,85	7,20	7,65	7,75
		Amortización Final	15/07/2022	15/01/2024	15/07/2024	15/10/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,85	8,55	8,95	10,05
		Amortización Final	15/10/2033	15/01/2034	15/07/2034	15/07/2034
BONOS SERIE E ISIN: ES0345721064	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,05	6,45	6,65	6,70
		Amortización Final	15/04/2022	15/10/2023	15/04/2024	15/04/2024
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,85	7,25	7,85	8,00
		Amortización Final	15/07/2029	15/04/2030	15/10/2030	15/01/2031

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 20,00% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,45%

(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 HIPOCAT 9 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 75 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL3084532 al OL3084606 ambos inclusive, más esta hoja número OH6863737 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