

**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 2011, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 30 de marzo de 2012 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 FINANCAT 1, 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 10 de abril de 2012.

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

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

D. Josep ~~Altadill~~ Colat
Consejero

D. Eduard Gallart Sullà
Consejero

~~D. Carlos Paz Rubio~~
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Financat 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 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 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Financat 1, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 8 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha dispuesto íntegramente 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 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 2011. 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. Nº S0692

Miguel Antonio Pérez

10 de abril de 2012



Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05123
IMPORT COL·LEGIAL: 93,00 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.
.....

FINANCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2011	31.12.2010 (*)	PASIVO	31.12.2011	31.12.2010 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	110.912	206.318	A)PASIVO NO CORRIENTE	68.244	176.181
I. Activos Financieros a L/P	110.912	206.318	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	68.244	176.181
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	110.912	206.318	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	65.009	160.122
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	4.416	97.725
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	105.000	105.000
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(44.407)	(42.603)
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 (Nota 7)	419	419
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 (-)	(419)	(419)
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	109.416	202.725	3. Derivados	3.235	16.059
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	3.235	16.059
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	9.219	18.832	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	(7.723)	(15.239)			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-			
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	150.787	223.215
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	104.811	176.890	V. Provisiones a c/p	-	-
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	22	25	VI. Pasivos financieros a c/p	150.755	223.176
V. Activos financieros a c/p	79.587	125.768	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	30	26
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	149.824	221.217
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	145.080	217.893
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	79.587	125.768	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.504	1.790
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	3.240	1.534
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3. Deudas con entidades de crédito	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(9)	(4)
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	1	1
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	8	3
3.13 Préstamos Consumo	76.774	120.967	4. Derivados	901	1.933
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	901	1.933
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.19 Otros	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.20 Activos Dudosos	1.671	2.853	VII. Ajustes por periodificaciones	32	39
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	23	23
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.080	1.838	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	13	23
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	62	110	1.3 Comisión agente financiero/pagos	10	-
4. Derivados	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	3.679	3.679
4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(3.679)	(3.679)
5.1 Garantías financieras	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.2 Otros	-	-	2. Otros	9	16
VI. Ajustes por periodificaciones	33	45			
1. Comisiones	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(3.308)	(16.188)
2. Otros	33	45	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	25.169	51.052	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)	(3.235)	(16.059)
1. Tesorería	25.169	51.052	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
2. Otros Activos Líquidos equivalentes	-	-	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)	(73)	(129)
TOTAL ACTIVO	215.723	383.208	TOTAL PASIVO	215.723	383.208

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2011

FINANCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2011	2010 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	18.357	31.086
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	17.923	30.260
1.3 Otros activos financieros (Nota 6)	434	826
2. Intereses y cargas asimilados	(7.741)	(20.890)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	(7.736)	(9.023)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	(5)	(3)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 14)	(5.448)	(11.864)
A) MARGEN DE INTERESES	5.168	10.196
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
3.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(458)	(656)
7.1 Servicios exteriores (-)	(20)	(17)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(9)	(7)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(11)	(10)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(438)	(639)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(80)	(136)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(25)	(117)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos	(333)	(386)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(6.519)	(30.132)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(6.519)	(30.132)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta (Nota 5)	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	1.809	20.592
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011

FINANCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2011	2010 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	7.946	10.170
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	5.993	9.173
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	18.441	31.481
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	(6.316)	(9.045)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	(6.480)	(14.177)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	348	914
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 (-)	(105)	(286)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(90)	(169)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(15)	(117)
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	2.058	1.283
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	2.109	1.402
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	-	-
3.4 Otros	(51)	(119)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(33.829)	(398.686)
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	(33.636)	(398.668)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	132.486	212.714
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	(166.122)	(611.382)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(193)	(18)
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	(22)	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(171)	(18)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(25.883)	(388.516)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	51.052	439.568
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	25.169	51.052

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011

FINANCAT 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2011	2010 (*)
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	7.376	(55.134)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	7.376	(55.134)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	5.448	17.090
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 11)	(12.824)	38.044
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 10)	56	802
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(56)	(802)
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 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011

FINANCAT 1, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011

1. Reseña del Fondo

FINANCAT 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 19 de marzo de 2008, con carácter de fondo abierto, 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 Préstamos con garantía personal, instrumentados a través de Derechos de créditos iniciales y adicionales – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de cuatro series de bonos de titulización, por un importe total de 1.032.000 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 26 de marzo de 2008, 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 0,025% 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 2011, ha ascendido a 80 miles de euros (136 miles de euros en el ejercicio 2010).

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 las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. Esta sociedad realiza la actividad financiera que, previamente a su aportación a la misma, realizaba Caixa d’Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa (CatalunyaCaixa). La citada aportación se ha realizado en el año 2011. A 31 de diciembre de 2011, los accionistas de Catalunya Banc, S.A. son el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria con un 89,74% y CatalunyaCaixa con un 10,26%.

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 intereses y gastos reconocidos, el estado de flujo 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 2011 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 30 de marzo de 2012, 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, 5 y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, 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 2011, 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 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2010.

Durante el ejercicio 2011, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se han producido cambios en determinados criterios de registro a efectos de presentación respecto al ejercicio 2010 en Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de Efectivo.

Dichos cambios implican básicamente la inclusión de los siguientes epígrafes adicionales:

- Intereses vencidos e impagados de los Derechos de Crédito, Bonos y Préstamos subordinado, en el Balance.
- Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

- Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta, en el Estado de Flujos de Efectivo.

Como consecuencia de estos cambios, se han modificado los datos comparativos referidos al ejercicio 2010 para adecuarlos a los nuevos criterios.

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 2010.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.

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 2011, 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 2011, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento

financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, se estima que el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2011 no difieren significativamente de sus correspondientes valores en libros.

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 2011, 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 2011, se ha determinado que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz.

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán

como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) 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 préstamo subordinado alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable préstamo subordinado 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, 7 y 8). 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 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

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

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

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

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

i) Gastos de constitución y emisión 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 de situación 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 2011 y 2010, 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) en la baja 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 la adquisición del activo, 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 de valor por comparación y la de 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 b) y c) anteriores.

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 19 de marzo de 2008 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos con garantía personal se instrumenta mediante Derechos de créditos iniciales y adicionales 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 2010	393.687	183.765
Amortización (**)	(28.949)	(183.765)
Otros (*)	(32.652)	-
Trasposos	(125.768)	125.768
Saldos a 31 de diciembre de 2010	206.318	125.768
Amortización (**)	(6.718)	(125.768)
Otros (*)	(9.101)	-
Trasposos	(79.587)	79.587
Saldos a 31 de diciembre de 2011	110.912	79.587

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

(**) Incluye el movimiento por adjudicaciones

Al 31 de diciembre de 2011 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 10.890 miles de euros (21.685 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

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

	Miles de Euros
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	21.217
Reclasificación a fallidos (datos de baja del balance)	(15.563)
Recuperación en efectivo	(1.608)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	6.623
Saldos al cierre del ejercicio	10.669

Durante el ejercicio 2011 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 11,17% (14,4% en el ejercicio 2010).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 7,04% y 6,87%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2011 y 2010 por este concepto ha ascendido a 17.923 y 30.260 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias. En el cuadro S.05.5.E se muestra la distribución de la cartera en función del tipo de interés nominal vigente a 31 de diciembre de 2011.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2011, 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	20.173	38.526	34.368	61.176	42.617	1.362

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2010:

	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	25.904	57.280	72.116	95.048	94.561	2.416

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 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Con antigüedad inferior a tres meses	54	37
Con antigüedad superior a tres meses	10.615	21.180
	10.669	21.217
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	221	468
	10.890	21.685

El movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 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
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	42.105
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	15.563
Recuperación mediante adjudicación	-
Recuperación en efectivo	(1.893)
Saldos al cierre del ejercicio	55.775

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2011 y 2010, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	15.239	22.062
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(7.516)	(6.823)
Saldos al cierre del ejercicio	7.723	15.239

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 16.151 y 38.359 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 2.116 y 1.409 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.

Asimismo, durante el ejercicio 2011 se han registrado pérdidas por la baja de derechos de crédito por la adquisición de activos no corrientes en venta por 0 miles de euros, registrado en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito".

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 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 2012.

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 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	25	-
Adiciones	-	25
Retiros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	25	25
Dotaciones con cargo a resultados	(3)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	22	25

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 2011 y 2010, han ascendido a 0 y 0 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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	25	-	100%	1 año	25%	-
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. 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 el Banco Santander. A 22 de junio de 2011, se produjo el cambio de la anterior entidad Banco Popular por disminución de rating según se estipula en el folleto.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Santander garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses + 0,15 . Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banco Santander no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A. ; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,88% y 1,43% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 336 y 685 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8) que será financiado mediante la emisión de Bonos de la serie D.

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 los cobros y pagos realizados por el Fondo:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período	Acumulado
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	78.726	506.696
Cobros por amortizaciones extraordinarias	27.230	289.971
Cobros por intereses ordinarios	13.921	90.425
Cobros por intereses previamente impagados	4.039	26.792
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	28.423	141.715
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	9.127
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	698	2.503
Otros cobros en efectivo	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A)	166.122	777.504
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A)	4.436	70.219
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	445	2.197
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	1.434	6.563
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	-	3.727
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	1.581
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	50
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	6.481	33.853
Otros pagos del período	2	146.366

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	2,20%	Bono A	3,90
Tasa Fallidos	0,77%	Bono B	6,81
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono C	6,81
Tasa Amortización Anticipada	12,00%	Bono D	5,60
LTV Medio Ponderado	0,00%		

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	5,42%	Bono A	1,50
Tasa Fallidos	22,25%	Bono B	3,50
Tasa Recuperación Fallidos	2,92%	Bono C	3,50
Tasa Amortización Anticipada	11,17%	Bono D	3,50
LTV Medio Ponderado	0,00%		

7. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 2.000.000 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.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 5 y 3 miles de euros, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo no ha amortizado este préstamo.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 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 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	423	420
Repercusión de pérdidas	5	3
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	428	423

8. 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 cuatro series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

Bonos preferentes Serie A

Importe nominal	927.000.000 euros
Número de bonos	9.270
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,60%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de julio de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 5,262 %
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	A1

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal	21.500.000 euros
Número de bonos	215
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.

Margen:	Es del 0,80%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de julio de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 5,462 %
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aa3
Calificación actual	Baa2

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	51.500.000 euros
Número de bonos	515
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 1,50 %
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de julio de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C, al tipo de interés establecido del 6,162 %.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Baa3
Calificación actual	Caa1

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	32.000.000 euros
Número de bonos	320
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.

Margen:	Es del 4,00 %
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de septiembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de julio de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 8,662 %.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Ca
Calificación actual	Ca

La emisión de la Bonos de la serie D 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 32.000.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 0 y 11.987 miles de euros, respectivamente.

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2011, 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 2010	32.000	11.987	51.052
Variación neta el 17.01.11	32.000	5.266	7.373
Variación neta el 15.04.11	32.000	2.539	4.137
Variación neta el 15.07.11	32.000	440	1.868
Variación neta el 17.10.11	32.000	-	1.653
Saldos a 31 de diciembre de 2011	32.000	-	25.169

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 octubre de 2023. 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 2011, 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	-	149.496	-	105.000	-	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de Euros									
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2010	262.859	664.141	21.500	-	51.500	-	32.000	-	367.859	664.141
Amortización de 15 de enero de 2010	-	(418.141)	-	-	-	-	-	-	-	(418.141)
Amortización de 15 de abril de 2010	-	(70.908)	-	-	-	-	-	-	-	(70.908)
Amortización de 15 de julio de 2010	-	(66.840)	-	-	-	-	-	-	-	(66.840)
Amortización de 15 de octubre de 2010	-	(55.493)	-	-	-	-	-	-	-	(55.493)
Trasposos	(165.134)	165.134	-	-	-	-	-	-	(165.134)	165.134
Saldos a 31 de diciembre de 2010	97.725	217.893	21.500	-	51.500	-	32.000	-	202.725	217.893
Amortización de 17 de enero de 2011	-	(53.412)	-	-	-	-	-	-	-	(53.412)
Amortización de 15 de abril de 2011	-	(43.797)	-	-	-	-	-	-	-	(43.797)
Amortización de 15 de julio de 2011	-	(37.425)	-	-	-	-	-	-	-	(37.425)
Amortización de 17 de octubre de 2011	-	(31.488)	-	-	-	-	-	-	-	(31.488)
Trasposos	(93.309)	93.309	-	-	-	-	-	-	(93.309)	93.309
Saldos a 31 de diciembre de 2011	4.416	145.080	21.500	-	51.500	-	32.000	-	109.416	145.080

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 2,33% y 1,51%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 7.736 y 9.023 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 vencidas 1.504 y 1.790 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2011 se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 3.240 miles de euros.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, 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 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	42.603	22.014
Repercusión de pérdidas	1.804	20.589
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	44.407	42.603

9. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Acreeed - Anticipos De Costas	23	26
Acreeed - Otros	7	-
	30	26

Al 31 de diciembre de 2011 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 2011 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

10. 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 2011 y 2009, 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	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	129	373
Amortizaciones (*)	(56)	(244)
Saldos al cierre del ejercicio	73	129

(*) 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.

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

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(16.059)	(21.101)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	12.824	5.042
Saldos al cierre del ejercicio	(3.235)	(16.059)

12. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (7 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por dicho auditor.

13. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución (véase Nota 1). En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes 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 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

14. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Catalunya Banc, S.A., 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 2,75% y el Fondo paga a la caja 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 Catalunya Banc, S.A., será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga Catalunya Banc, S.A., 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 2011, ha sido un gasto por importe de 5.448 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2010 se registraron 11.864 miles de euros de gasto.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2011 y 2010 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

15. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A fin de limitar al máximo el riesgo de errores humanos la Sociedad Gestora tiene establecido un procedimiento de control interno cumplimentado con la fiscalización que realiza la Auditoría interna del Grupo al que pertenece

la sociedad gestora. El riesgo técnico está mitigado aparte de por un procedimiento muy controlado de puesta en marcha de las modificaciones informáticas por la existencia de un Plan de Contingencia de la propia Sociedad Gestora.

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	5,42%	Importe Inicial	32.000
Tasa Fallidos	22,25%	Importe Mínimo	16.000
Tasa Recuperación Fallidos	2,92%	Importe Requerido Actual	32.000
		Importe Actual	0
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	123.537	Número Operaciones	35.762
Principal Pendiente	1.191.016	Principal Pendiente	196.859
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	16,53%
Tipo Interés Medio Ponderado	7,48%	Tipo Interés Medio Ponderado	7,04%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	60	Vida Residual Media Ponderada (meses)	39
		Amortización Anticipada - TAA	11,17%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	2,80%	Margen	2,75%
Vida total residual Estimada Anticipada	3,50 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **FINANCAT 1, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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 A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				F.Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	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	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	35.762	0043	196.859	0073	54.975	0103	344.908	0133	123.537	0163	1.191.016
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	35.762	0050	196.859	0080	54.975	0110	344.908	0140	123.537	0170	1.191.016

(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: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-15.563	0206	-37.292
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-105.782	0210	-154.689
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-26.704	0211	-58.025
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-994.156	0212	-846.107
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	196.859	0214	344.908
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	11,17	0215	14,40

(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: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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	800	0710	147	0720	11	0730	158	0740	4.105	0750	4.449
De 1 a 3 meses	0701	732	0711	364	0721	50	0731	414	0741	4.081	0751	4.675
De 3 a 6 meses	0703	439	0713	329	0723	40	0733	369	0743	1.733	0753	2.102
De 6 a 9 meses	0704	383	0714	287	0724	42	0734	329	0744	1.766	0754	2.095
De 9 a 12 meses	0705	400	0715	271	0725	39	0735	310	0745	1.680	0755	1.990
De 12 meses a 2 años	0706	731	0716	561	0726	88	0736	649	0746	3.988	0756	4.637
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	3.485	0719	1.959	0729	270	0739	2.229	0749	17.353	0759	19.948

(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	0	0782	0	0792	0	0802	0	0812	0	0822	0	0832	0	0842
De 1 a 3 meses	0773	0	0783	0	0793	0	0803	0	0813	0	0823	0	0833	0	0843
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834	0	0844
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	0	0845
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848
Total	0779	0	0789	0	0799	0	0809	0	0819	0	0829	0	0839	0	0849

(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 pignoradas, 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: **FINANCAT 1, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						F.Abierto saldo acumulado desde el inicio					
	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	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	5,42	0879	22,25	0897	2,92	0915	6,15	0933	11,01	0951	2,30	0969	2,20	0987	0,77	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo 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: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				F.Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente			Nº de activos vivos	Principal pendiente			Nº de activos vivos	Principal pendiente		
Inferior a 1 año	1300	12.331	1310	20.173	1320	15.366	1330	25.904	1340	2.854	1350	5.014
Entre 1 y 2 años	1301	9.178	1311	38.526	1321	12.986	1331	57.280	1341	21.900	1351	87.988
Entre 2 y 3 años	1302	5.241	1312	34.368	1322	10.714	1332	72.116	1342	22.886	1352	141.363
Entre 3 y 5 años	1303	6.049	1313	61.176	1323	9.645	1333	95.048	1343	41.604	1353	419.942
Entre 5 y 10 años	1304	2.963	1314	42.617	1324	6.264	1334	94.561	1344	33.483	1354	518.919
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1325	0	1335	0	1345	810	1355	17.791
Total	1306	35.762	1316	196.860	1326	54.975	1336	344.909	1346	123.537	1356	1.191.017
Vida residual media ponderada (años)	1307	3,27			1327	3,60			1347	5,01		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		F.Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	4,93	0632	4,00	0634	1,70

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				F.Abierto saldo acumulado desde el inicio			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
Serie (2)	Denominación serie	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0338002001	SERIE A	9.270	16	149.496	1,50	9.270	34	315.618	1,80	9.270	100	927.000	3,90
ES0338002019	SERIE B	215	100	21.500	3,50	215	100	21.500	4,50	215	100	21.500	6,81
ES0338002027	SERIE C	515	100	51.500	3,50	515	100	51.500	4,50	515	100	51.500	6,81
ES0338002035	SERIE D	320	100	32.000	3,50	320	100	32.000	3,25	320	100	32.000	5,60
Total		8006	10.320	8025	254.496	8045	10.320	8065	420.618	8085	10.320	8105	1.032.000

(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: **FINANCAT 1, 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: **2011**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B		Intereses								Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas							
		Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido			Principal impagado	Total pendiente				
Serie (1)		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995						
ES0338002001	SERIE A	NS	EURIBOR 3M	0,60	2,17	360	76	686	0	148.293	1.203	150.182							
ES0338002019	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,80	2,37	360	76	108	0	21.500	0	21.608							
ES0338002027	SERIE C	S	EURIBOR 3M	1,50	3,07	360	76	334	0	51.500	0	51.834	-12.407						
ES0338002035	SERIE D	S	EURIBOR 3M	4,00	5,57	360	76	376	3.240	32.000	0	35.616	-32.000						
Total								9228	1.504	9105	3.240	9085	253.293	9095	1.203	9115	259.240	9227	-44.407

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010			
			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
ES0338002001	SERIE A	15-10-2023	166.122	777.504	4.436	70.219	611.382	611.382	7.551	65.783
ES0338002019	SERIE B	15-10-2023			445	2.197			333	1.751
ES0338002027	SERIE C	13-10-2023			1.434	6.563			1.163	5.129
ES0338002035	SERIE D	13-10-2023				3.727				3.727
Total			7305	166.122	7315	777.504	7325	6.315	7335	82.706
							7345	611.382	7355	611.382
									7365	9.047
									7375	76.390

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **FINANCAT 1, 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: **2011**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0338002001	SERIE A	30-11-2011	MDY	A1	Aa3	Aaa
ES0338002019	SERIE B	28-09-2010	MDY	Baa2	Baa2	Aa3
ES0338002027	SERIE C	28-09-2010	MDY	Caa1	Caa1	Baa3
ES0338002035	SERIE D	26-03-2008	MDY	Ca	Ca	Ca
ES0338002001	SERIE A	24-05-2011	DBRS	A	-	-
ES0338002019	SERIE B	24-05-2011	DBRS	A	-	-

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **FINANCAT 1, 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: **2011**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva	0010		1010	11.987
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020		1020	3,48
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	4,23	1040	4,90
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	58,74	1120	75,03
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	Catalunya Banc, S.A.
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: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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	10.615	0200	21.179	0300	5,39	0400	6,14	1120	5,98		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	53	0210	38	0310	0,03	0410	0,01	1130	0,02		
Total Morosos					0120	10.668	0220	21.217	0320	5,42	0420	6,15	1140	6,00	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	13.084	0230	33.715	0330	1,10	0430	2,83	1050	1,31		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	46.960	0240	10.663	0340	3,94	0440	0,90	1160	3,51		
Total Fallidos					0150	60.044	0250	44.378	0350	5,04	0450	3,73	1200	4,83	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
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506		0526		0546		0566
serie B ES0338002019	12,00		5,04		4,83		Aptdo. 3.4.6.1 - pag. 116
serie C ES0338002027	8,00		5,04		4,83		Aptdo. 3.4.6.1 - pag. 116
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	5,42	0552	6,00	0572 Aptdo. 3.4.2.1 - pag. 106
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 igual o 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: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Andalucía	0400	885	0426	5.040	0452	1.326	0478	9.144	0504	2.825	0530	32.316
Aragón	0401	261	0427	1.607	0453	421	0479	2.986	0505	985	0531	10.715
Asturias	0402	12	0428	58	0454	26	0480	143	0506	60	0532	701
Baleares	0403	245	0429	1.217	0455	372	0481	2.124	0507	819	0533	7.745
Canarias	0404	265	0430	1.697	0456	345	0482	2.822	0508	714	0534	10.267
Cantabria	0405	19	0431	88	0457	41	0483	224	0509	114	0535	1.252
Castilla-León	0406	302	0432	1.771	0458	472	0484	3.367	0510	1.104	0536	13.367
Castilla La Mancha	0407	267	0433	1.498	0459	430	0485	2.840	0511	999	0537	11.214
Cataluña	0408	27.609	0434	149.605	0460	42.405	0486	258.853	0512	95.036	0538	868.098
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	166	0436	826	0462	247	0488	1.472	0514	525	0540	5.060
Galicia	0411	175	0437	1.012	0463	295	0489	1.800	0515	670	0541	6.821
Madrid	0412	2.708	0438	16.671	0464	4.205	0490	30.254	0516	9.502	0542	109.356
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	321	0440	1.722	0466	517	0492	3.196	0518	1.208	0544	12.699
Navarra	0415	119	0441	745	0467	199	0493	1.566	0519	411	0545	4.915
La Rioja	0416	44	0442	241	0468	62	0494	382	0520	129	0546	1.439
Comunidad Valenciana	0417	2.316	0443	12.767	0469	3.538	0495	23.179	0521	8.233	0547	92.497
País Vasco	0418	48	0444	294	0470	74	0496	556	0522	203	0548	2.554
Total España	0419	35.762	0445	196.859	0471	54.975	0497	344.908	0523	123.537	0549	1.191.016
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	35.762	0450	196.859	0475	54.975	0501	344.908	0527	123.537	0553	1.191.016

(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: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						F. Abierto saldo acumulado desde el inicio					
	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	35.762	0577	196.859	0583	196.859	0600	54.975	0606	344.908	0611	344.908	0620	123.537	0626	1.191.016	0631	1.191.016
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	35.762			0588	196.859	0605	54.975			0616	344.908	0625	123.537			0636	1.191.016

(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: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				F.Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	0	1110	0	1120	0	1130	0	1140	0	1150	0
40% - 60%	1101	0	1111	0	1121	0	1131	0	1141	0	1151	0
60% - 80%	1102	0	1112	0	1122	0	1132	0	1142	0	1152	0
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	0	1153	0
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	0	1118	0	1128	0	1138	0	1148	0	1158	0
Media ponderada (%)			1119	0,00			1139	0,00			1159	0,00

(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: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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		1410		1420		1430	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	297		1.922		1,84		4,09	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	77		486		1,19		3,29	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	876		6.924		3,07		4,56	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	318		2.181		3,18		4,93	
EURIBOR BOE Anual, con redondeo	14		86		2,63		4,58	
Euribor ICF Semestral (día 10)	1		13		0,00		2,16	
Euribor ICO - IDAE Semestral día 15	3		2		0,00		2,50	
Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	12		80		0,00		2,17	
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	2		55		0,00		2,51	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	2		25		0,00		2,71	
EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	2		33		0,00		2,70	
EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	74		793		0,00		2,43	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	20		260		0,00		2,29	
Euribor ICO Semestral día 20 - MB8	4		39		0,00		2,43	
Mibor 1 Año	1		14		0,50		2,59	
Préstamos Hipotecarios Cajas	5		64		1,28		4,62	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	432		3.097		0,53		3,91	
Tipo Activo C.E.C.A TAE	6.906		45.397		1,42		6,63	
Tipo Activo CECA	3.817		46.008		1,76		6,97	
Tipo Fijo	22.899		89.377		0,00		7,80	
Total	1405	35.762	1415	196.856	1425	0,91	1435	7,04

(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: **FINANCAT 1, 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: **2011**

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	148	1521	30	1542	213	1563	99	1584	1.900	1605	2.787
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	4	1564	13	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	5	1523	12	1544	211	1565	2.885	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	131	1524	1.209	1545	191	1566	2.113	1587	1	1608	4
2,5% - 2,99%	1504	102	1525	940	1546	315	1567	3.401	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	321	1526	2.513	1547	597	1568	4.759	1589	12	1610	110
3,5% - 3,99%	1506	316	1527	2.045	1548	281	1569	1.578	1590	10	1611	214
4% - 4,49%	1507	199	1528	1.202	1549	381	1570	2.773	1591	49	1612	749
4,5% - 4,99%	1508	568	1529	4.495	1550	1.247	1571	11.927	1592	126	1613	2.011
5% - 5,49%	1509	515	1530	3.994	1551	1.285	1572	8.230	1593	949	1614	18.808
5,5% - 5,99%	1510	2.604	1531	11.789	1552	4.648	1573	31.029	1594	2.308	1615	33.551
6% - 6,49%	1511	2.662	1532	16.229	1553	4.410	1574	38.365	1595	8.224	1616	81.861
6,5% - 6,99%	1512	6.408	1533	41.256	1554	11.373	1575	84.786	1596	24.580	1617	230.152
7% - 7,49%	1513	5.980	1534	43.436	1555	6.305	1576	39.709	1597	19.316	1618	216.183
7,5% - 7,99%	1514	6.118	1535	30.813	1556	8.160	1577	40.652	1598	25.864	1619	265.779
8% - 8,49%	1515	3.502	1536	14.446	1557	5.393	1578	26.455	1599	15.470	1620	145.014
8,5% - 8,99%	1516	2.986	1537	11.138	1558	4.798	1579	22.639	1600	12.367	1621	101.086
9% - 9,49%	1517	1.675	1538	5.696	1559	2.702	1580	12.071	1601	6.750	1622	50.006
9,5% - 9,99%	1518	1.071	1539	3.906	1560	1.708	1581	8.012	1602	3.986	1623	30.083
Superior al 10%	1519	451	1540	1.711	1561	753	1582	3.412	1603	1.625	1624	12.617
Total	1520	35.762	1541	196.860	1562	54.975	1583	344.908	1604	123.537	1625	1.191.015
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	7,04			9584	6,87			1626	7,48
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	2,80			9585	1,96			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **FINANCAT 1, 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: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Concentración	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,33			2030	0,22			2060	0,16		
Sector: (1)	2010	0,12	2020	5610	2040	0,19	2050	5610	2070	0,29	2080	4121

(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: **FINANCAT 1, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2011**

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 31/12/2011						F. Abierto saldo acumulado desde el inicio					
	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	10.320	3060	254.496	3110	254.496	3170	10.320	3230	1.032.000	3250	1.032.000
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	10.320			3160	254.496	3220	10.320			3300	1.032.000

FINANCAT 1, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2011

- 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 1.032.000.000 euros integrados por 9.270 bonos de la Serie A, 215 bonos de la Serie B, 515 bonos de la Serie C y 320 bonos de la Serie D, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa , Aa3, Baa3 y Ca respectivamente, manteniéndose vigentes todas ellas.

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 31/12/2011

Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	21.973	63,415972%	83.574.405,10	44,418370%	7,797103%	0,000000	0,000000	25,691378	20/02/2014
Tipo Variable	12.676	36,584028%	104.578.389,92	55,581630%	6,422978%	1,669366	0,000000	51,640112	20/04/2016
Total por tipo de garantía:	34.649	100,000000%	188.152.795,02	100,000000%	7,033342%	0,927861	0,000000	40,114107	05/05/2015
Total cartera	34.649	100,000000%	188.152.795,02	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>7,033342</i>	<i>0,927861</i>		<i>40,114107</i>	<i>05/05/2015</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>5.430,25</i>		<i>7,235257</i>	<i>0,567480</i>	<i>0,000000</i>	<i>24,998975</i>	<i>30/01/2014</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>6,28</i>		<i>0,000000</i>	<i>-2,750000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>31/10/2010</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>89.000,00</i>		<i>11,900000</i>	<i>4,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>106,020534</i>	<i>31/10/2020</i>

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2011

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2010	7	0,020203%	2.117,86	0,001126%	6,092355%	1,246235	0,000000	0,000000	31/12/2011
2011	313	0,903345%	501.199,58	0,266379%	7,004664%	0,446943	0,000000	0,000000	31/12/2011
2012	11.564	33,374701%	18.017.254,31	9,575863%	7,213646%	0,321239	0,000000	7,986161	30/08/2012
2013	8.956	25,847788%	36.772.992,97	19,544218%	7,496173%	0,321050	0,000000	18,596038	19/07/2013
2014	4.982	14,378481%	32.250.469,83	17,140574%	7,140536%	0,502844	0,000000	29,663106	21/06/2014
2015	3.212	9,270109%	28.672.373,22	15,238877%	6,754991%	0,949733	0,000000	43,172747	06/08/2015
2016	2.811	8,112788%	31.795.302,12	16,898661%	6,882991%	1,470512	0,000000	54,141177	05/07/2016
2017	2.005	5,786603%	27.527.954,67	14,630638%	6,853873%	1,651504	0,000000	66,674475	21/07/2017
2018	760	2,193425%	11.893.805,24	6,321355%	6,706814%	1,750033	0,000000	75,852818	27/04/2018
2019	28	0,080810%	492.127,60	0,261557%	4,053625%	0,428883	0,000000	88,840013	27/05/2019
2020	11	0,031747%	227.197,62	0,120752%	4,141046%	0,297468	0,000000	99,473858	15/04/2020
Total cartera	34.649	100,000000%	188.152.795,02	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			7,033342	0,927861	0,000000	40,114107	05/05/2015
		<i>Media simple:</i>	5.430,25		7,235257	0,567480	0,000000	24,998975	30/01/2014
		<i>Mínimo:</i>	6,28		0,000000	-2,750000	0,000000	0,000000	31/10/2010
		<i>Máximo:</i>	89.000,00		11,900000	4,000000	0,000000	106,020534	31/10/2020

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2011

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Sin Garantía Hipotecaria	34.649	100,000000%	188.152.795,02	100,000000%	7,033342%	0,927861	0,000000	40,114107	05/05/2015
Sin Garantía Hipotecaria	34.649	100,000000%	188.152.795,02	100,000000%	7,033342%	0,927861		40,114107	05/05/2015
Total cartera	34.649	100,000000%	188.152.795,02	100,000000%					
					7,033342	0,927861		40,114107	05/05/2015
			5.430,25		7,235257	0,567480	0,000000	24,998975	30/01/2014
			6,28		0,000000	-2,750000	0,000000	0,000000	31/10/2010
			89.000,00		11,900000	4,000000	0,000000	106,020534	31/10/2020

Bonos Titulización de Activos SERIE A

Número de Bonos:		9.270											
Código ISIN:		ES0338002001											
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			
17/10/2011	2,2050%	112,41 €	91,05 €	1.042.040,70 €	0,00	3.396,80 €	16.126,82 €	16,13%	31.488.336,00 €	149.495.621,40 €	32.691.489,30 €	31.488.336,00 €	1.203.153,30 €
15/07/2011	1,9270%	114,77 €	92,96 €	1.063.917,90 €	0,00	4.037,23 €	19.523,62 €	19,52%	37.425.122,10 €	180.983.957,40 €	37.425.122,10 €	37.425.122,10 €	0,00 €
15/04/2011	1,5980%	110,49 €	89,50 €	1.024.242,30 €	0,00	4.724,61 €	23.560,85 €	23,56%	43.797.134,70 €	218.409.079,50 €	43.797.134,70 €	43.797.134,70 €	0,00 €
17/01/2011	1,5850%	140,91 €	114,14 €	1.306.235,70 €	0,00	5.761,79 €	28.285,46 €	28,29%	53.411.793,30 €	262.206.214,20 €	53.411.793,30 €	53.411.793,30 €	0,00 €
15/10/2010	1,4350%	146,81 €	118,92 €	1.360.928,70 €	0,00	5.986,30 €	34.047,25 €	34,05%	55.493.001,00 €	315.618.007,50 €	55.493.001,00 €	55.493.001,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,2440%	148,56 €	120,33 €	1.377.151,20 €	0,00	7.210,33 €	40.033,55 €	40,03%	66.839.759,10 €	371.111.008,50 €	66.839.759,10 €	66.839.759,10 €	0,00 €
15/04/2010	1,2840%	176,21 €	142,73 €	1.633.466,70 €	0,00	7.649,19 €	47.243,88 €	47,24%	70.907.991,30 €	437.950.767,60 €	70.907.991,30 €	70.907.991,30 €	0,00 €
15/01/2010	1,3420%	342,96 €	277,80 €	3.179.239,20 €	0,00	45.106,93 €	54.893,07 €	54,89%	418.141.241,10 €	508.858.758,90 €	418.141.241,10 €	418.141.241,10 €	0,00 €
15/10/2009	1,5960%	407,87 €	334,45 €	3.780.954,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	927.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	2,0350%	514,40 €	421,81 €	4.768.488,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	927.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,2120%	803,00 €	658,46 €	7.443.810,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	927.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,9180%	1.512,38 €	1.240,15 €	14.019.762,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	927.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,5630%	1.421,66 €	1.165,76 €	13.178.788,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	927.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	5,2620%	1.622,45 €	1.330,41 €	15.040.111,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	927.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/03/2008							100.000,00 €			927.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos: 215													
Código ISIN: ES0338002019													
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			
17/10/2011	2,4050%	627,97 €	508,66 €	135.013,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	2,1270%	537,66 €	435,50 €	115.596,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,7980%	439,51 €	356,00 €	94.494,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,7850%	466,08 €	377,52 €	100.207,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,6350%	417,83 €	338,44 €	89.833,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,4440%	365,01 €	295,66 €	78.477,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,4840%	371,00 €	300,51 €	79.765,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,5420%	394,07 €	319,20 €	84.725,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,7960%	458,98 €	376,36 €	98.680,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	2,2350%	564,96 €	463,27 €	121.466,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,4120%	853,00 €	699,46 €	183.395,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	6,1180%	1.563,49 €	1.282,06 €	336.150,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,7630%	1.472,77 €	1.207,67 €	316.645,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	5,4620%	1.684,12 €	1.380,98 €	362.085,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/03/2008							100.000,00 €			21.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos: 515													
Código ISIN: ES0338002027													
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			
17/10/2011	3,1050%	810,75 €	656,71 €	417.536,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	2,8270%	714,60 €	578,83 €	368.019,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	2,4980%	610,62 €	494,60 €	314.469,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	2,4850%	648,86 €	525,58 €	334.162,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	2,3350%	596,72 €	483,34 €	307.310,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	2,1440%	541,96 €	438,99 €	279.109,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	2,1840%	546,00 €	442,26 €	281.190,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	2,2420%	572,96 €	464,10 €	295.074,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	2,4960%	637,87 €	523,05 €	328.503,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	2,9350%	741,90 €	608,36 €	382.078,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	4,1120%	1.028,00 €	842,96 €	529.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	6,8180%	1.742,38 €	1.428,75 €	897.325,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	6,4630%	1.651,66 €	1.354,36 €	850.604,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	6,1620%	1.899,95 €	1.557,96 €	978.474,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/03/2008							100.000,00 €			51.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos: 320													
Código ISIN: ES0338002035													
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			
17/10/2011	5,6050%	1.463,53 €	1.185,46 €	0,00 €	468.329,60 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	5,3270%	1.346,55 €	1.090,71 €	0,00 €	430.896,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	4,9980%	1.221,73 €	989,60 €	0,00 €	390.953,60 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	4,9850%	1.301,64 €	1.054,33 €	0,00 €	416.524,80 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	4,8350%	1.235,61 €	1.000,84 €	0,00 €	395.395,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	4,6440%	1.173,90 €	950,86 €	0,00 €	375.648,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	4,6840%	1.171,00 €	948,51 €	0,00 €	374.720,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	4,7420%	1.211,84 €	981,59 €	0,00 €	387.788,80 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	4,9960%	1.276,76 €	1.046,94 €	408.563,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	5,4350%	1.373,85 €	1.126,56 €	439.632,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	6,6120%	1.653,00 €	1.355,46 €	528.960,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	9,3180%	2.381,27 €	1.952,64 €	762.006,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	8,9630%	2.290,54 €	1.878,24 €	732.972,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	8,6620%	2.670,78 €	2.190,04 €	854.649,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	32.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/03/2008							100.000,00 €			32.000.000,00 €			

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2011)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2011	1.985.668,82 €	296.217,54 €	2.281.886,36 €	-2.035.518,44 €	-311.637,88 €	-2.347.156,32 €	3.075.062,23 €	532.446,82 €	3.607.509,05 €
02-2011	2.455.098,35 €	353.655,32 €	2.808.753,67 €	-2.543.601,82 €	-377.644,47 €	-2.921.246,29 €	2.986.558,76 €	508.457,67 €	3.495.016,43 €
03-2011	2.912.975,81 €	415.871,37 €	3.328.847,18 €	-3.119.680,94 €	-469.441,44 €	-3.589.122,38 €	2.779.853,63 €	454.887,60 €	3.234.741,23 €
04-2011	2.192.340,45 €	310.002,18 €	2.502.342,63 €	-2.229.967,69 €	-327.780,33 €	-2.557.748,02 €	2.742.226,39 €	437.109,45 €	3.179.335,84 €
05-2011	2.305.128,75 €	315.138,19 €	2.620.266,94 €	-2.432.917,06 €	-341.854,71 €	-2.774.771,77 €	2.614.438,08 €	410.392,93 €	3.024.831,01 €
06-2011	2.282.578,19 €	316.923,70 €	2.599.501,89 €	-2.416.825,67 €	-345.223,94 €	-2.762.049,61 €	2.480.190,60 €	382.092,69 €	2.862.283,29 €
07-2011	2.193.776,11 €	305.780,25 €	2.499.556,36 €	-2.226.035,48 €	-317.401,09 €	-2.543.436,57 €	2.447.931,23 €	370.471,85 €	2.818.403,08 €
08-2011	1.850.884,89 €	234.945,64 €	2.085.830,53 €	-1.936.297,85 €	-253.730,33 €	-2.190.028,18 €	2.362.518,27 €	351.687,16 €	2.714.205,43 €
09-2011	1.987.430,65 €	264.277,39 €	2.251.708,04 €	-2.092.914,05 €	-287.233,03 €	-2.380.147,08 €	2.257.034,87 €	328.731,52 €	2.585.766,39 €
10-2011	1.624.072,92 €	210.500,11 €	1.834.573,03 €	-1.704.964,16 €	-227.830,91 €	-1.932.795,07 €	2.176.143,63 €	311.400,72 €	2.487.544,35 €
11-2011	2.137.331,40 €	276.964,33 €	2.414.295,73 €	-2.242.243,33 €	-296.947,09 €	-2.539.190,42 €	2.071.231,70 €	291.417,96 €	2.362.649,66 €
12-2011	1.962.037,93 €	246.516,65 €	2.208.554,58 €	-2.074.973,77 €	-266.640,27 €	-2.341.614,04 €	1.958.295,86 €	271.294,34 €	2.229.590,20 €
TOTAL VIDA FONDO	162.322.693,53 €	33.516.066,37 €	195.838.759,90 €	-160.364.397,67 €	-33.244.772,03 €	-193.609.169,70 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2011)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2011	50.561,54 €	266.299,95 €	1.509.942,95 €	3.430,23 €	12.021,13 €	65.936,19 €	43.303,16 €	0,00 €
02/2011	46.142,54 €	227.952,06 €	1.381.675,89 €	8.921,96 €	16.857,99 €	96.228,30 €	39.473,85 €	0,00 €
03/2011	63.162,10 €	313.019,14 €	1.537.788,44 €	8.878,06 €	26.405,40 €	176.119,35 €	72.557,24 €	3.448,61 €
04/2011	45.194,49 €	246.589,01 €	1.485.106,26 €	5.182,21 €	10.299,44 €	71.568,89 €	23.181,98 €	0,00 €
05/2011	37.772,42 €	185.158,38 €	925.239,54 €	5.364,90 €	16.482,97 €	84.492,88 €	10.806,01 €	2.734,13 €
06/2011	45.207,63 €	272.285,78 €	1.072.739,85 €	2.976,32 €	24.070,10 €	162.239,60 €	81.838,36 €	0,00 €
07/2011	40.994,31 €	192.815,00 €	1.022.333,78 €	14.154,32 €	15.670,74 €	81.232,14 €	46.729,47 €	231,94 €
08/2011	34.272,35 €	190.888,45 €	817.327,33 €	1.139,08 €	14.015,15 €	99.882,28 €	16.960,01 €	0,00 €
09/2011	45.792,10 €	244.329,34 €	1.095.934,05 €	7.343,92 €	22.934,47 €	113.684,50 €	92.257,98 €	399,69 €
10/2011	30.838,10 €	165.344,43 €	659.368,23 €	9.469,31 €	15.426,85 €	94.080,79 €	27.069,45 €	718,84 €
11/2011	33.027,85 €	234.681,03 €	671.026,64 €	3.277,99 €	18.422,97 €	158.970,18 €	36.846,62 €	840,73 €
12/2011	41.981,51 €	248.528,52 €	596.345,76 €	4.317,82 €	22.726,43 €	162.952,46 €	34.913,01 €	0,00 €
TOTAL	514.946,94 €	2.787.891,09 €	12.774.828,72 €	74.456,12 €	215.333,64 €	1.367.387,56 €	525.937,14 €	8.373,94 €

Cartera por Índices a 31/12/2011

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
									Meses	Fecha	
Índice	CECA	Tipo Activo CECA	2.551	9,373852%	29.201.023,40	20,792770%	7,010701%	1,721014	0,000000	60,463221	13/01/2017
Índice	EICF	Euribor ICF Semestral (día 10)	1	0,003675%	12.581,03	0,008958%	2,157000%	0,000000	0,000000	9,330595	10/10/2012
Índice	ER1A	Euribor 1 año	266	0,977438%	1.620.387,86	1,153807%	4,138599%	1,893022	0,000000	45,018407	01/10/2015
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	639	2,348056%	4.411.538,22	3,141263%	4,583598%	3,103783	0,000000	29,998681	01/07/2014
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	262	0,962740%	1.532.543,82	1,091257%	4,902208%	3,157684	0,000000	33,944064	29/10/2014
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	70	0,257221%	440.010,46	0,313312%	3,303659%	1,189594	0,000000	55,991001	30/08/2016
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	20	0,073492%	258.709,40	0,184216%	2,293275%	0,000000	0,000000	22,457843	14/11/2013
Índice	EU68	Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	2	0,007349%	25.372,79	0,018067%	2,713000%	0,000000	0,000000	19,123388	04/08/2013
Índice	EU70	Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	11	0,040420%	62.975,05	0,044842%	2,160349%	0,000000	0,000000	3,859717	26/04/2012
Índice	EU73	Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	2	0,007349%	52.620,25	0,037469%	2,506000%	0,000000	0,000000	33,922189	29/10/2014
Índice	EUR	EURIBOR BOE Anual, con redondeo	14	0,051444%	84.767,66	0,060359%	4,579961%	2,631032	0,000000	59,170493	05/12/2016
Índice	F000	Tipo Fijo	16.374	60,167561%	57.548.448,62	40,977730%	7,580690%	0,000000	0,000000	23,987544	30/12/2013
Índice	I08	EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	2	0,007349%	33.246,41	0,023673%	2,703138%	0,000000	0,000000	31,595420	19/08/2014
Índice	I11	EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	61	0,224149%	605.892,80	0,431430%	2,425899%	0,000000	0,000000	23,222865	07/12/2013
Índice	I13	Euribor ICO - IDAE Semestral día 15	2	0,007349%	1.207,60	0,000860%	2,692972%	0,000000	0,000000	2,254143	09/03/2012
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	3	0,011024%	51.026,06	0,036333%	4,901132%	1,500000	0,000000	62,332498	11/03/2017
Índice	MB08	Euribor ICO Semestral día 20 - MB8	4	0,014698%	38.613,10	0,027495%	2,425566%	0,000000	0,000000	29,730729	23/06/2014
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	220	0,808407%	1.155.965,74	0,823113%	4,214180%	0,780493	0,000000	44,746664	23/09/2015
Índice	TAE3	Tipo Activo C.E.C.A TAE	6.710	24,656427%	43.301.420,39	30,833045%	6,637088%	1,423826	0,000000	43,861449	27/08/2015
Total cartera		27.214	100%	140.438.350,66	100%						
Media ponderada:						6,923955	0,962938		38,535602	18/03/2015	
Media simple:						5.160,52	0,601973	0,000000	23,749826	23/12/2013	
Mínimo:						6,28	0,000000	-2,750000	0,000000	31/10/2010	
Máximo:						89.000,00	11,250000	4,000000	82,989733	30/11/2018	

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2011

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	1	0,002886%	1.486,67	0,000790%	6,100000%	0,500000	0,000000	45,995893	31/10/2015
1997	106	0,305925%	107.326,29	0,057042%	7,379152%	0,000000	0,000000	8,802311	24/09/2012
1998	46	0,132760%	100.148,04	0,053227%	6,581722%	0,126586	0,000000	21,352866	11/10/2013
1999	67	0,193368%	335.922,44	0,178537%	4,980044%	0,022827	0,000000	51,002022	31/03/2016
2000	99	0,285723%	414.958,84	0,220544%	5,360508%	0,003979	0,000000	55,223744	07/08/2016
2001	34	0,098127%	115.153,69	0,061202%	4,716824%	0,108728	0,000000	56,697890	21/09/2016
2002	747	2,155906%	864.492,34	0,459463%	6,116966%	0,800676	0,000000	10,981671	29/11/2012
2003	945	2,727351%	2.805.250,81	1,490943%	5,961092%	0,866906	0,000000	21,560875	17/10/2013
2004	1.344	3,878900%	6.138.389,94	3,262450%	6,045514%	0,960504	0,000000	30,553775	18/07/2014
2005	2.407	6,946809%	15.827.350,41	8,411967%	6,312413%	1,253896	0,000000	40,169615	07/05/2015
2006	9.048	26,113308%	44.674.892,95	23,743943%	6,805893%	1,092520	0,000000	39,493793	16/04/2015
2007	13.757	39,703888%	77.240.346,94	41,051926%	7,201329%	0,817782	0,000000	39,947756	30/04/2015
2008	6.048	17,455049%	39.527.075,66	21,007966%	7,542366%	0,852692	0,000000	44,389478	12/09/2015
Total cartera	34.649	100,000000%	188.152.795,02	100,000000%					
		Media ponderada:			7,033342	0,927861	0,000000	40,114107	05/05/2015
		Media simple:	5.430,25		7,235257	0,567480	0,000000	24,998975	30/01/2014
		Mínimo:	6,28		0,000000	-2,750000	0,000000	0,000000	31/10/2010
		Máximo:	89.000,00		11,900000	4,000000	0,000000	106,020534	31/10/2020

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2011

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,00	0,49	148	0,427141%	29.646,94	0,015757%	0,000000	0,000000	8,247856	07/09/2012
1,50	1,99	5	0,014430%	9.959,26	0,005293%	0,477429	0,000000	6,062177	03/07/2012
2,00	2,49	127	0,366533%	1.153.014,30	0,612807%	0,104700	0,000000	20,434981	13/09/2013
2,50	2,99	98	0,282836%	893.250,67	0,474747%	0,762184	0,000000	32,945511	29/09/2014
3,00	3,49	312	0,900459%	2.383.860,76	1,266981%	0,987824	0,000000	48,325517	10/01/2016
3,50	3,99	303	0,874484%	1.961.615,66	1,042565%	0,806743	0,000000	53,024828	01/06/2016
4,00	4,49	191	0,551242%	1.150.139,38	0,611279%	1,825638	0,000000	47,389817	12/12/2015
4,50	4,99	560	1,616208%	4.310.512,30	2,290964%	3,262730	0,000000	37,491597	14/02/2015
5,00	5,49	498	1,437271%	3.829.610,75	2,035373%	2,716328	0,000000	37,259617	07/02/2015
5,50	5,99	2.534	7,313342%	11.239.362,94	5,973530%	0,856878	0,000000	33,807744	25/10/2014
6,00	6,49	2.619	7,558660%	15.670.152,73	8,328419%	0,909817	0,000000	41,392773	13/06/2015
6,50	6,99	6.105	17,619556%	39.652.484,97	21,074619%	1,177677	0,000000	47,216700	07/12/2015
7,00	7,49	5.877	16,961528%	42.019.046,16	22,332406%	1,158474	0,000000	47,807233	25/12/2015
7,50	7,99	5.930	17,114491%	29.290.440,80	15,567369%	0,749429	0,000000	38,071552	04/03/2015
8,00	8,49	3.385	9,769402%	13.591.560,05	7,223682%	0,150292	0,000000	26,869596	28/03/2014
8,50	8,99	2.884	8,323473%	10.420.476,62	5,538306%	0,001184	0,000000	24,529680	16/01/2014
9,00	9,49	1.597	4,609080%	5.288.080,56	2,810525%	0,000000	0,000000	25,129384	03/02/2014
9,50	9,99	1.038	2,995757%	3.652.878,93	1,941443%	0,000000	0,000000	26,088907	04/03/2014
10,00	10,49	203	0,585875%	725.481,92	0,385581%	0,000000	0,000000	27,736749	23/04/2014
10,50	10,99	147	0,424255%	546.800,99	0,290615%	0,000000	0,000000	24,132158	04/01/2014
11,00	11,49	68	0,196254%	289.049,22	0,153625%	0,000000	0,000000	28,117055	05/05/2014
11,50	11,99	20	0,057722%	45.369,11	0,024113%	0,000000	0,000000	22,286090	08/11/2013
Total cartera		34.649	100,000000%	188.152.795,02	100,000000%				
Media Ponderada:						0,927861		40,114107	05/05/2015
Media Simple:				5.430,25		0,567480	0,000000	24,998975	30/01/2014
Mínimo:				6,28		-2,750000	0,000000	0,000000	31/10/2010
Máximo:				89.000,00		4,000000	0,000000	106,020534	31/10/2020

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2011

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	34.642	99,979797%	187.723.387,15	99,771777%	7,036191%	0,928784	0,000000	40,068351	04/05/2015
50.000,00	99.999,99	7	0,020203%	429.407,87	0,228223%	5,787533%	0,524070	0,000000	60,117435	03/01/2017
Total cartera	34.649	100,000000%	188.152.795,02	100,000000%						
			<i>Media ponderada:</i>			7,033342	0,927861	0,000000	40,114107	05/05/2015
			<i>Media simple:</i>	5.430,25		7,235257	0,567480	0,000000	24,998975	30/01/2014
			<i>Mínimo:</i>	6,28		0,000000	-2,750000	0,000000	0,000000	31/10/2010
			<i>Máximo:</i>	89.000,00		11,900000	4,000000	0,000000	106,020534	31/10/2020

Tasa de Prepago a 31/12/2011

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2011	244.605.077,05	24,460505%	2.258.908,43	0,88038035%	10,06773690%	0,92352814%	10,53639501%	0,81885624%	9,39558775%	0,86722750%	9,92442769%	0,73889433%	8,51512443%
28/02/2011	233.085.034,26	23,308501%	2.077.350,26	0,84926702%	9,72839813%	0,90760706%	10,36372638%	0,83720755%	9,59655567%	0,84050367%	9,63260856%	0,72563415%	8,36836018%
31/03/2011	221.239.661,69	22,123964%	2.457.245,57	1,05422709%	11,94237986%	0,89046590%	10,17748422%	0,86889377%	9,94259443%	0,80694228%	9,26489710%	0,71446462%	8,24456801%
30/04/2011	210.554.935,47	21,055491%	1.774.494,91	0,80206908%	9,21139051%	0,86726532%	9,92484013%	0,84384510%	9,66914373%	0,77358993%	8,89811757%	0,70155904%	8,10134428%
31/05/2011	200.716.992,78	20,071697%	1.617.221,83	0,76807595%	8,83734906%	0,84355194%	9,66593887%	0,82527695%	9,46594842%	0,74022689%	8,52986133%	0,68880729%	7,95962640%
30/06/2011	190.922.109,64	19,092209%	1.612.961,05	0,80359965%	9,22819895%	0,75979390%	8,74600419%	0,78147421%	8,98494437%	0,72080066%	8,31480933%	0,67669817%	7,82486516%
31/07/2011	181.674.096,60	18,167408%	1.558.786,58	0,81645158%	9,36922365%	0,76397210%	8,79209712%	0,77089412%	8,86841222%	0,70892258%	8,18308860%	0,66502343%	7,69476671%
31/08/2011	173.443.189,54	17,344317%	972.168,45	0,53511671%	6,23574043%	0,69297663%	8,00598487%	0,72764640%	8,39064581%	0,70105945%	8,09579581%	0,65207546%	7,55028320%
30/09/2011	164.734.136,28	16,473412%	1.362.730,30	0,78569260%	9,03136879%	0,68447787%	7,91146548%	0,68185933%	7,88232533%	0,69867278%	8,06928512%	0,64094159%	7,42587702%
31/10/2011	156.328.711,84	15,632869%	1.740.724,49	1,05668717%	11,96864876%	0,75345285%	8,67601040%	0,71432036%	8,24296820%	0,69837315%	8,06595634%	0,63146541%	7,31987246%
30/11/2011	148.127.290,57	14,812727%	1.603.284,54	1,02558546%	11,63601413%	0,91287696%	10,42091378%	0,74879826%	8,62460083%	0,70212960%	8,10768061%	0,62202107%	7,21411344%
31/12/2011	140.438.350,66	14,043833%	1.558.488,49	1,05212786%	11,91995852%	1,00200863%	11,38309121%	0,78303797%	9,00215648%	0,69481219%	8,02638741%	0,61287196%	7,11155490%

(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

		% mensual constante	0,8791%	1,1023%	1,1888%	1,2391%
Opción ⁽¹⁾		% anual equivalente	10,0535%	12,4548%	13,3686%	13,8970%
BONOS SERIE A ISIN: ES0338002001	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3,98	3,89	3,86	3,84
		Amortización Final	15/04/2015	15/01/2015	15/01/2015	15/10/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3,98	3,89	3,86	3,84
		Amortización Final	15/04/2015	15/04/2015	15/01/2015	15/01/2015
BONOS SERIE B ISIN: ES0338002019	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,05	6,81	6,81	6,55
		Amortización Final	15/04/2015	15/01/2015	15/01/2015	15/10/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,44	7,22	7,14	7,09
		Amortización Final	15/01/2016	15/10/2015	15/07/2015	15/07/2015
BONOS SERIE C ISIN: ES0338002027	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,05	6,81	6,81	6,55
		Amortización Final	15/04/2015	15/01/2015	15/01/2015	15/10/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,97	8,75	8,67	8,62
		Amortización Final	15/04/2021	15/04/2021	15/04/2021	15/04/2021
BONOS SERIE D ISIN: ES0338002035	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,78	5,60	5,58	5,44
		Amortización Final	15/04/2015	15/01/2015	15/01/2015	15/01/2014
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,41	8,32	8,29	8,27
		Amortización Final	15/04/2021	15/04/2021	15/04/2021	15/04/2021

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 2011 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 FINANCAT 1 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 66 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OLO329880 al OLO329945 ambos inclusive, más esta hoja número OK1963102 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 30 de marzo de 2012.

D. Pedro García-Mom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Eduard Gallart Sullà
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente