

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 22 de marzo de 2013 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 12 de abril de 2013.

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruíz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Jose Maria Panicello Prime
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 GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

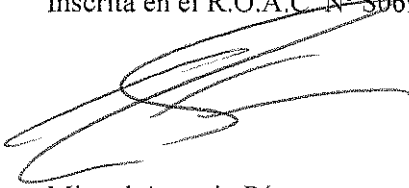
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

- Tal y como se indica en la Nota 8 de la memoria adjunta, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución del Fondo, al 31 de diciembre de 2012 se había dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3.g. de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.
- Según lo señalado en la Nota 4 de la memoria adjunta, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá ejercer la liquidación de forma anticipada del Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 70 millones de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. El Fondo se encuentra en esta situación, si bien, a la fecha de emisión de este informe de auditoría, los Administradores de la Sociedad Gestora no han adoptado ninguna decisión al respecto.

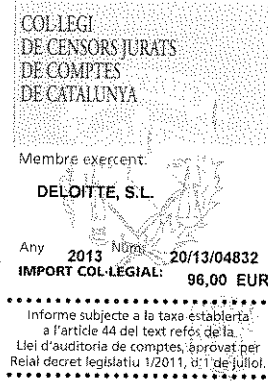
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la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

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Miguel Antonio Pérez

12 de abril de 2013



GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)	PASIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	47.577	65.533	A)PASIVO NO CORRIENTE	60.546	75.688
I. Activos Financieros a l/p	47.577	65.533	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	60.546	75.688
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	47.577	65.524	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	45.739	63.251
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	-	14.384
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	45.739	48.867
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
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	45.739	63.251	2. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	14.674	12.437
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado	21.190	21.190
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 (-)	(6.516)	(8.753)
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	133	-
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	133	-
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	2.343	2.390	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(505)	(117)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	9			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	-	9			
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	20.870	27.597
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	33.683	37.727	VI. Pasivos financieros a c/p	20.841	27.573
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	45	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	138	146
V. Activos financieros a c/p	14.981	18.794	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	19.100	26.296
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	133	127	1.1 Series no subordinadas	15.895	25.957
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	3.128	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	14.848	18.667	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	77	339
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	1.345	1.011
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	14.491	18.257	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(11)	(86)
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	29	88
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	1.327	1.009
3.12 Créditos AAPP	-	-	4. Derivados	258	120
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	258	120
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.19 Otros	-	-	VII. Ajustes por periodificaciones	29	24
3.20 Activos Dudosos	201	201	1. Comisiones	10	13
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	6	6
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	126	196	1.2 Comisión Administrador	1	2
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	3	5
3.24 Intereses vencidos e impagados	30	13	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	1.504	1.504
4. Derivados	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(1.504)	(1.504)
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	2. Otros	19	11
5.2 Otros	-	-			
VI. Ajustes por periodificaciones	2	13	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(156)	(25)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	2	13	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(133)	9
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	18.655	18.920	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	18.655	18.920	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)	(23)	(34)
2. Otros Activos Líquidos equivalentes	-	-			
TOTAL ACTIVO	81.260	103.260	TOTAL PASIVO	81.260	103.260

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

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

GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2012	2011 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.619	3 282
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	2.433	2 982
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	186	300
2. Intereses y cargas asimilados	(1.101)	(2.078)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(841)	(1.684)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(260)	(394)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)	(1.102)	(678)
A) MARGEN DE INTERESES	416	526
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(147)	(172)
7.1 Servicios exteriores (-)	(22)	(23)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(9)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(14)	(14)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(125)	(149)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(30)	(31)
7.3.2 Comisión administrador (-)	(7)	(10)
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(23)	(17)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(65)	(91)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	2.043	(3.033)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	2.043	(3.033)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	(2.312)	2.679
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

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

GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2012	2011 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4 053	2.637
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	329	643
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	2 251	2 828
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 7)	(1.104)	(1.663)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 15)	(964)	(765)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	146	243
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 (-)	(63)	(56)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(30)	(30)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	(8)	(11)
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(25)	(15)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	3.787	2 050
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	3.805	2 052
3 2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3 3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	(18)	(2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	(4 318)	(9.258)
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	(4 296)	(9.234)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	20.150	30.670
6 2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6 3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 7)	(24.446)	(39.904)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(22)	(24)
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	(1)	(2)
7 5 Otros deudores y acreedores	(21)	(22)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(265)	(6.621)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	18 920	25.541
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	18.655	18.920

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

GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2012	2011 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.244)	(285)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.244)	(285)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15)	1.102	678
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 12)	142	(393)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	11	18
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(11)	(18)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 12 de diciembre de 2005, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Préstamos con Garantía Hipotecaria y Préstamos no hipotecarios, instrumentados a través de certificados de transmisión hipotecaria y derechos de crédito – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 700.000 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 15 de diciembre de 2005, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora"), entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc (en adelante "Catalunya Banc"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,02% 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 7,5 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 30 miles de euros (31 miles de euros en el ejercicio 2011).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Catalunya Banc, S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Banco Popular Español, S.A. ("Catalunya Banc, BBVA y Banco Popular"). Catalunya Banc, BBVA y Banco Popular no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral (pagadera los días 20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año) de 0,01% anual sobre el Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos cedidos a la fecha de pago inmediatamente anterior (Impuesto sobre el Valor añadido incluido). Asimismo, obtendrán una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los certificados de transmisión hipotecaria y derechos de crédito es Catalunya Banc, BBVA y Banco Popular. A 31 de diciembre de 2012, el accionista único de Catalunya Banc, S.A. es el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

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

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

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

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b y 15). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) *Comparación de la información*

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

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

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

g) Cambios en criterios contables

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

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, o cuando lleve 12 meses con saldos impagados indistintamente, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión intermediación financiera alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión intermediación financiera 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, 8 y 9). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago..

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

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

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

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

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

i) Gastos de constitución 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 dentro del inmovilizado en el epígrafe gastos de establecimiento y se amortizaban linealmente por el Fondo en un periodo de 5 años. Conforme a la actual normativa dichos gastos se registran como costes de transacción aumentando o minorando el conjunto de activos o pasivos financieros e imputándose en función de la tasa de interés efectivo a lo largo de la vida del Fondo.

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

j) Transacciones en moneda extranjera

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

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 19 meses con saldos impagados, similarmemente los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

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

m) Compensación de saldos

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

n) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 12 de diciembre de 2005 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos con Garantía Hipotecaria y Préstamos no hipotecarios se instrumenta mediante certificados de transmisión hipotecaria y derechos de crédito 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	
	Préstamos	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2011	93.087	26.714
Amortización	(3.956)	(26.714)
Otros (*)	(4.940)	-
Traspasos	(18.667)	18.667
Saldos a 31 de diciembre de 2011	65.524	18.667
Amortización	(1.483)	(18.667)
Otros (*)	(1.616)	-
Traspasos	(14.848)	14.848
Saldos a 31 de diciembre de 2012	47.577	14.848

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

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 2.544 miles de euros (2.591 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	2.554	5.823
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(1.176)	(5.122)
Recuperación en efectivo	(369)	(539)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	1.498	2.392
Saldos al cierre del ejercicio	2.507	2.554

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 5,58% (7,48% en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 2,57% y 2,97%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ha ascendido a 2.433 y 2.982 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias. El tipo de interés mínimo y máximo de la cartera es de 0,109% y 6,75%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2012.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	2.430	4.347	6.871	10.463	26.663	12.156

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	2.820	4.523	7.223	17.350	38.438	13.954

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

Activos Deteriorados

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

	Miles de Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Con antigüedad inferior a tres meses	235	-
Con antigüedad superior a tres meses	2.272	2.554
	2.507	2.554
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	37	37
	2.544	2.591

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

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	13.340	10.085
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	1.175	5.122
Recuperación mediante adjudicación	(45)	-
Recuperación en efectivo	(3.563)	(1.867)
Saldos al cierre del ejercicio	10.907	13.340

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	117	357
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	455	34
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(67)	(274)
Saldos al cierre del ejercicio	505	117

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 1.426 y 6.054 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 3.873 y 2.084 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el epígrafe "Deterioro neto de los derechos de crédito" se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 16 miles de euros en el ejercicio 2012.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 70.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. El fondo se encuentra en esta situación, si bien los Administradores de la Sociedad Gestora no han tomado aún una decisión al respecto.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	45	-
Retiros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	45	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	45	-

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

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2012 y 2011, han ascendido a 0 y 0 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	45	(16)	100%	1 año	26%	-
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.

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Deud. - Compensaciones Pdtes. De Cobro	127	127
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	6	-
	133	127

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

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

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente ("Cuenta de Tesorería") abierta a nombre del Fondo en Barclays. A 12 de octubre de 2012, se produjo el cambio de la anterior entidad

Banco Santander por disminución de rating según se estipula en el folleto. También se incluye 3 cuentas corrientes individualizadas ("Cuentas individualizadas") abiertas a nombre del Fondo en Barclays, BBVA y Banco Popular.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Barclays garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 1 Mes; Barclays garantiza que el saldo de la Cuenta individualizada tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses, así como BBVA y Banco Popular garantizan que el saldo de las Cuentas individualizadas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses – 0,10%. Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de las entidades depositarias no desciendan de la categoría P-1 según la agencia calificadoras Moody's Investors Service España, S.A. y F-1 según Fitch Ratings España, S.A.U.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

A 31 de diciembre de 2012, la calificación crediticia de Barclays cumplía lo indicado anteriormente.

A fecha 17 de mayo de 2012, la Agencia de Calificación "Moody's" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "Aa3" a "A3" y para riesgos a corto plazo de "P-1" a "P-2", de BBVA. La sociedad gestora ha iniciado las tareas que le corresponden de acuerdo con el Folleto Informativo.

A fecha 6 de julio de 2011, la Agencia de Calificación "Fitch Ratings" bajó la calificación para riesgos a largo plazo de "A" a "A-" y para riesgos a corto plazo de "F1" a "F2", de Banco Popular. La entidad, a efectos de cumplir con sus obligaciones de garantía bajo el Contrato de Cuenta de Tesorería Individualizada, ha procedido a otorgar un derecho real de prenda de primer rango sobre determinados valores negociables de los que es legítimo propietario, tal como se especifica en el Folleto Informativo.

La rentabilidad media de estas cuentas, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 0,73% y 1,25% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 135 y 239 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 el Préstamo Subordinado.

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

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

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas		Margen Intermediación pagado a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	Aval Generalitat	
20/01/2012	A1	-	-	-	-			
	A2(G)	167	-	6.639	-			
	B	43	-	-	-	-	-	-
	C	76	-	-	-			
	D	143	-	-	-			
20/04/2012	A1	-	-	-	-			
	A2(G)	106	-	7.365	-			
	B	34	-	-	-	-	-	-
	C	60	-	-	-			
	D	118	-	-	-			
20/07/2012	A1	-	-	-	-			
	A2(G)	52	-	5.591	-			
	B	23	-	-	-	-	-	-
	C	42	-	-	-			
	D	89	-	-	-			
22/10/2012	A1	-	-	-	-			
	A2(G)	27	-	4.851	-			
	B	17	-	-	-	-	-	-
	C	33	-	-	-			
	D	74	-	-	-			

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

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Intermediación Financiera	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2011	6	2	5	1.504	1.504
Importes devengados durante el ejercicio 2012	30	7	23	-	-
Pagos realizados el 20.01.12	(7)	(2)	(6)	-	-
Pagos realizados el 20.04.12	(7)	(2)	(6)	-	-
Pagos realizados el 20.07.12	(8)	(2)	(7)	-	-
Pagos realizados el 22.10.12	(8)	(2)	(6)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	6	1	3	1.504	1.504

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	13.065
Cobros por amortizaciones extraordinarias	6.117
Cobros por intereses ordinarios	1.677
Cobros por intereses previamente impagados	681
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	4.531
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	139
Otros cobros en efectivo	38
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2G)	24.446
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2G)	352
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	117
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	211
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	424
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2G)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2G)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	964
Otros pagos del período	-

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

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A1	0,56
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2G	3,44
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	4,64
Tasa Amortización Anticipada	8,00%	Bono C	4,64
LTV Medio Ponderado	85,56%	Bono D	4,64

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	4,00%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	14,80%	Bono A2G	2,50
Tasa Recuperación Fallidos	18,75%	Bono B	4,90
Tasa Amortización Anticipada	5,58%	Bono C	5,55
LTV Medio Ponderado	32,46%	Bono D	8,75

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

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Banco Popular Español, S.A. por importe inicial de 21.000.000 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.
3. 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 21.000.000 euros. El fondo de reserva podrá decrecer trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 4% del saldo vivo de los derechos de crédito, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,30% del saldo inicial de los derechos de crédito, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 14.983 y 13.369 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 Meses + 0,5 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 2012 y 2011, ha ascendido a 260 y 394 miles de euros, respectivamente, de los que, a 31 de diciembre de 2012, se encontraban pendientes de pago 1.327 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo ha amortizado 0 y 0 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

En aplicación del orden de prelación establecido en el Folleto, el fondo de reserva no se ha dotado en su totalidad.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos a 31 de diciembre de 2011	21.000	13.369	18.920
Saldos a 20.01.12	21.000	13.504	13.889
Saldos a 20.04.12	21.000	13.343	13.790
Saldos a 20.07.12	21.000	14.405	14.598
Saldos a 22.10.12	21.000	14.983	15.271
Saldos a 31 de diciembre de 2012	21.000	14.983	18.655

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	8.839	6.151
Repercusión de pérdidas	-	2.688
Repercusión de ganancias	(2.312)	-
Saldos al cierre del ejercicio	6.527	8.839

9. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A1

Importe nominal	163.300.000 euros
Número de bonos	1.633
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,02% y el 0,10%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 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 tendrá lugar el 20 de abril de 2006. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A, Fitch Ratings España, S.A
Calificación inicial	Aaa y AAA respectivamente

Bonos preferentes Serie A2(G)

Importe nominal	483.800.000 euros
Número de bonos	4.838
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,02% y el 0,08%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 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 tendrá lugar el 20 de abril de 2006.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A, Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Aaa y AAA respectivamente

Calificación actual A3 y A respectivamente

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal	10.500.000 euros
Número de bonos	105
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,15% y el 0,35%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 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 tendrá lugar el 20 de abril de 2006.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A, Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Aa2 y AA respectivamente
Calificación actual	A3 y A respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	17.900.000 euros
Número de bonos	179
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,25% y el 0,45%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 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 tendrá lugar el 20 de abril de 2006.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A, Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	A2 y A respectivamente
Calificación actual	A3 y A respectivamente

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	24.500.000 euros
Número de bonos	245
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,45% y el 0,85%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 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 tendrá lugar el 20 de abril de 2006.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A, Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Baa3 y BBB+ respectivamente
Calificación actual	Ba1 y BBB+ respectivamente

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 20 de abril de 2040. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	-	15.895	9.009	39.858	-

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

	Miles de Euros					
	Serie A1		Serie A2G		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	-	-	38.920	41.325	9.009	-
Amortización de 20 de enero de 2011	-	-	-	(11.193)	-	-
Amortización de 20 de abril de 2011	-	-	-	(11.562)	-	-
Amortización de 20 de julio de 2011	-	-	-	(10.044)	-	-
Amortización de 20 de octubre de 2011	-	-	-	(7.105)	-	-
Traspasos	-	-	(24.536)	24.536	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	-	14.384	25.957	9.009	-
Amortización de 20 de enero de 2012	-	-	-	(6.639)	-	-
Amortización de 20 de abril de 2012	-	-	-	(7.365)	-	-
Amortización de 20 de julio de 2012	-	-	-	(5.591)	-	-
Amortización de 22 de octubre de 2012	-	-	-	(4.851)	-	-
Traspasos	-	-	(14.384)	14.384	(3.128)	3.128
Saldos a 31 de diciembre de 2012	-	-	-	15.895	5.881	3.128

	Miles de Euros					
	Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	15.358	-	24.500	-	87.787	41.325
Amortización de 20 de enero de 2011	-	-	-	-	-	(11.193)
Amortización de 20 de abril de 2011	-	-	-	-	-	(11.562)
Amortización de 20 de julio de 2011	-	-	-	-	-	(10.044)
Amortización de 20 de octubre de 2011	-	-	-	-	-	(7.105)
Traspasos	-	-	-	-	(24.536)	24.536
Saldos a 31 de diciembre de 2011	15.358	-	24.500	-	63.251	25.957
Amortización de 20 de enero de 2012	-	-	-	-	-	(6.639)
Amortización de 20 de abril de 2012	-	-	-	-	-	(7.365)
Amortización de 20 de julio de 2012	-	-	-	-	-	(5.591)
Amortización de 22 de octubre de 2012	-	-	-	-	-	(4.851)
Traspasos	-	-	-	-	(17.512)	17.512
Saldos a 31 de diciembre de 2012	15.358	-	24.500	-	45.739	19.023

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 1,15% y 1,56%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 841 y 1.684 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago y no vencidos 77 y 339 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 0 y 0 miles de euros, respectivamente.

10. Acreeedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Acreed. - Anticipos De Costas	7	9
Acreed. - Otros	4	9
Acreed. - Compensaciones Pdtes. De Pago	127	127
H.P. Acreeedor Por Conceptos Fiscales	-	1
	138	146

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

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

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

11. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - Gastos de constitución y emisión en transición

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	34	52
Amortizaciones (*)	(11)	(18)
Saldos al cierre del ejercicio	23	34

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

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

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	9	(384)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	(142)	393
Saldos al cierre del ejercicio	(133)	9

13. Otros gastos de explotación

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Amortización Gtos Emisión	11	18
Gastos Ejecucion Ph'S	36	36
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	18	37
	65	91

14. Situación fiscal

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

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

15. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Catalunya Banc, BBVA y Banco Popular, respectivamente, en virtud del cual, dichas entidades pagan al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a los bancos y 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, BBVA y Banco Popular, 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 pagan Catalunya Banc, BBVA y Banco Popular, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo).

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2012, ha sido un gasto por importe de 1.102 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2011 se registraron 678 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable del swap ha sido de (391) y de (111) miles de euros, respectivamente.

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

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

16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	4,00%	Importe Inicial	21.000
Tasa Fallidos	14,80%	Importe Mínimo	10.500
Tasa Recuperación Fallidos	18,75%	Importe Requerido Actual	21.000
		Importe Actual	14.983
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	7.478	Número Operaciones	631
Principal Pendiente	700.025	Principal Pendiente	62.736
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	8,96%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,43%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,57%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	92	Vida Residual Media Ponderada (meses)	84
		Amortización Anticipada - TAA	5,58%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,61%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada	24,50 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, 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: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	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	631	0036	62.736	0066	900	0096	84.063	0126	7.478	0156	700.025
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	631	0050	62.736	0080	900	0110	84.063	0140	7.478	0170	700.025

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-1.176	0206	-5.122
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	-16.372	0210	-23.458
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.778	0211	-7.215
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-637.288	0212	-615.963
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	62.736	0214	84.063
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,58	0215	7,48

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, 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	23	0710	13	0720	1	0730	14	0740	1.021	0750	1.048
De 1 a 3 meses	0701	30	0711	124	0721	29	0731	153	0741	4.518	0751	4.696
De 3 a 6 meses	0703	13	0713	49	0723	7	0733	56	0743	475	0753	530
De 6 a 9 meses	0704	9	0714	112	0724	15	0734	127	0744	1.467	0754	1.590
De 9 a 12 meses	0705	5	0715	2	0725	1	0735	3	0745	167	0755	170
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	1	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	81	0719	300	0729	53	0739	353	0749	7.648	0759	8.034

(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	22	0782	13	0792	1	0802	14	0812	1.020	0822	1.047	0832	5.955	0842	17,58		
De 1 a 3 meses	0773	27	0783	105	0793	25	0803	130	0813	3.759	0823	3.914	0833	15.284	0843	25,61		
De 3 a 6 meses	0774	12	0784	46	0794	7	0804	53	0814	472	0824	524	0834	4.477	1854	4.477	0844	11,70
De 6 a 9 meses	0775	8	0785	105	0795	14	0805	119	0815	1.333	0825	1.448	0835	6.204	1855	6.204	0845	23,34
De 9 a 12 meses	0776	3	0786	2	0796	1	0806	3	0816	167	0826	170	0836	740	1856	740	0846	22,97
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	
Más de 2 años	0778	1	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	491	1858	491	0848	
Total	0779	73	0789	271	0799	48	0809	319	0819	6.751	0829	7.103	0839	33.151			0849	21,43

(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: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	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	4,00	0873	14,80	0891	18,75	0909	3,04	0927	13,69	0945	14,38	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, 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: **2012**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A. - BANCO B LBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	124	1310	2.430	1320	250	1330	2.820	1340	5	1350	226
Entre 1 y 2 años	1301	105	1311	4.347	1321	113	1331	4.523	1341	1.163	1351	26.070
Entre 2 y 3 años	1302	77	1312	6.871	1322	112	1332	7.223	1342	1.652	1352	61.884
Entre 3 y 5 años	1303	84	1313	10.463	1323	134	1333	17.350	1343	2.715	1353	181.648
Entre 5 y 10 años	1304	187	1314	26.663	1324	228	1334	38.438	1344	1.322	1354	246.684
Superior a 10 años	1305	54	1315	11.961	1325	63	1335	13.709	1345	621	1355	183.512
Total	1306	631	1316	62.735	1326	900	1336	84.063	1346	7.478	1356	700.024
Vida residual media ponderada (años)	1307	7,00			1327	7,09			1347	7,67		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 12/12/2005	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	8,92	0632	7,92	0634	1,99

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 12/12/2005			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341096008	SERIE A1	1 633	0	0	0,00	1.633	0	0	0,00	1.633	100	163 300	0,56
ES0341096016	SERIE A2G	4 838	3	15.895	2,50	4.838	8	40.341	1,60	4.838	100	483 800	3,44
ES0341096024	SERIE B	105	86	9.009	4,90	105	86	9.009	1,65	105	100	10 500	4,64
ES0341096032	SERIE C	179	86	15.358	5,55	179	86	15.358	1,65	179	100	17 900	4,64
ES0341096040	SERIE D	245	100	24.500	8,75	245	100	24.500	1,65	245	100	24 500	4,64
Total		8006	7 000	8025	64.762	8045	7.000	8065	89.208	8085	7.000	8105	700 000

(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: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

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)

Intereses										Principal pendiente									
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
										Principal no vencido	Principal impagado								
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995						
ES0341096008	SER E A1	NS	EURIBOR 3M	0,07	0,00	360	0	0	0	0	0	0							
ES0341096016	SER E A2G	NS	EURIBOR 3M	0,04	0,25	360	71	8	0	15.895	0	15 903							
ES0341096024	SER E B	S	EURIBOR 3M	0,27	0,48	360	71	8	0	9.009	0	9 017							
ES0341096032	SER E C	S	EURIBOR 3M	0,35	0,56	360	71	17	0	15.358	0	15 375							
ES0341096040	SER E D	S	EURIBOR 3M	0,70	0,91	360	71	44	0	24.500	0	24 544							
Total								9228	77	9105	0	9085	64.762	9095	0	9115	64 839	9227	

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0341096008	SERIE A1	22-01-2007		163.300		14.149		163.300		14.149								
ES0341096016	SERIE A2G	20-04-2040	24.446	467.905	352	38.465	39.904	443.459	795	38.113								
ES0341096024	SERIE B	20-04-2040		1.491	116	1.823		1.491	138	1.706								
ES0341096032	SERIE C	20-04-2040		2.542	211	3.448		2.542	248	3.237								
ES0341096040	SERIE D	20-04-2040			424	4.533			482	4.109								
Total			7305	24.446	7315	635.238	7325	1.103	7335	62.418	7345	39.904	7355	610.792	7365	1.663	7375	61.314

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

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
ES0341096016	SER E A2G	02-07-2012	MDY	A3	Aaa	Aaa
ES0341096008	SER E A1	15-12-2005	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341096024	SER E B	02-07-2012	MDY	A3	Aa1	Aa2
ES0341096032	SER E C	02-07-2012	MDY	A3	A1	A2
ES0341096040	SER E D	08-04-2010	MDY	Ba1	Ba1	Baa3
ES0341096016	SER E A2G	13-12-2011	FCH	A	A	AAA
ES0341096008	SER E A1	15-12-2005	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0341096024	SER E B	13-12-2011	FCH	A	A	AA
ES0341096032	SER E C	13-12-2011	FCH	A	A	A
ES0341096040	SER E D	15-12-2005	FCH	BBB+	BBB+	BBB+

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	14.983	1010	13.369
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	23,88	1020	15,90
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,98	1040	1,10
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	24,54	1120	45,22
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	15.895	1150	40.341
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	24,54	1160	45,22
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., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Banco Popular Español, S.A.
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Catalunya Banc, S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Banco Popular Español, 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	Generalitat de Catalunya
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago				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	2 272	0200	2.555	0300	3,62	0400	3,04	1120	3,50		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	235	0210	0	0310	0,37	0410	0,00	1130	0,97		
Total Morosos					0120	2 507	0220	2.555	0320	4,00	0420	3,04	1140	4,47	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0	0130	17.764	0230	16.229	0330	2,54	0430	2,32	1050	2,51		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	4.112	0240	3.389	0340	0,59	0440	0,48	1160	0,59		
Total Fallidos					0150	21 876	0250	19.618	0350	3,13	0450	2,80	1200	3,10	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)			
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
Amortización secuencial series (4)	0500		0520		0540		0560
serie B ES0341096024	1,50		3,62		3,50		Aptdo. 4.9.4.2 - pag.70
serie C ES0341096032	1,25		3,62		3,50		Aptdo. 4.9.4.2 - pag.70
serie D ES0341096040	1,00		3,62		3,50		Aptdo. 4.9.4.2 - pag.70
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0506		0526		0546		0566
serie B ES0341096024	10,35		3,13		3,10		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 165
serie C ES0341096032	8,85		3,13		3,10		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 165
serie D ES0341096040	6,20		3,13		3,10		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 166
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	3,62	0552	3,50	0572
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 12 meses, o considerados como tal por el cedente.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	4	0426	817	0452	9	0478	1 073	0504	56	0530	5.612
Aragón	0401	1	0427	65	0453	1	0479	79	0505	20	0531	1.254
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	8	0532	431
Baleares	0403	4	0429	1.907	0455	13	0481	2 207	0507	273	0533	14.677
Canarias	0404	1	0430	6	0456	4	0482	4	0508	84	0534	2.809
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	0	0432	0	0458	2	0484	20	0510	44	0536	1.927
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	616	0434	59.624	0460	863	0486	80 300	0512	6.894	0538	663.816
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	1	0436	23	0462	1	0488	34	0514	2	0540	501
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	18	0541	1.325
Madrid	0412	1	0438	43	0464	1	0490	49	0516	7	0542	4.202
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	33	0544	940
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	8	0545	363
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	2	0443	165	0469	2	0495	186	0521	6	0547	1.065
País Vasco	0418	1	0444	86	0470	1	0496	101	0522	2	0548	222
Total España	0419	631	0445	62.736	0471	897	0497	84 053	0523	7.455	0549	699.144
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	3	0500	10	0526	23	0552	881
Total general	0425	631	0450	62.736	0475	900	0501	84 063	0527	7.478	0553	700.025

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, 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: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Situación inicial 12/12/2005					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	631	0577	62.736	0583	62.736	0600	900	0606	84.063	0611	84.063	0620	7.478	0626	700.025	0631	700.025
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	631			0588	62.736	0605	900			0616	84.063	0625	7.478			0636	700.025

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	538	1110	45.975	1120	585	1130	56.279	1140	690	1150	121.241
40% - 60%	1101	37	1111	7.209	1121	74	1131	13.639	1141	606	1151	123.542
60% - 80%	1102	10	1112	3.198	1122	13	1132	3.801	1142	325	1152	93.374
80% - 100%	1103	2	1113	2.900	1123	3	1133	3.041	1143	28	1153	13.036
100% - 120%	1104	1	1114	315	1124	0	1134	0	1144	12	1154	5.685
120% - 140%	1105	2	1115	235	1125	2	1135	1.264	1145	5	1155	2.139
140% - 160%	1106	1	1116	135	1126	1	1136	152	1146	4	1156	849
superior al 160%	1107	1	1117	392	1127	3	1137	687	1147	26	1157	19.600
Total	1108	592	1118	60.359	1128	681	1138	78.863	1148	1.696	1158	379.466
Media ponderada (%)			1119	32,46			1139	34,98			1159	85,56

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	349		32 508		0,87		2,27	
EUR BOR 1 AÑO B.O.E.	106		12 997		0,95		3,16	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	16		1.714		0,71		2,10	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	13		3 933		0,56		1,30	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	8		1.712		0,79		2,26	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	1		130		0,00		1,36	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	2		327		-0,18		0,66	
IRPE - Préstamos Hipotecarios Entidades TAE	5		132		0,68		2,43	
Mibor 1 Año	4		100		0,85		2,47	
Otras Referencias	16		3 374		0,67		2,35	
Otras Referencias ICO	3		0		2,63		2,17	
Préstamos Hipotecarios Cajas	44		1 681		0,82		4,78	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	47		2 058		0,23		3,90	
Préstamos Hipotecarios Entidades	8		426		0,04		3,80	
Tipo Fijo	9		1 644		0,00		4,52	
Total	1405	631	1415	62.736	1425	0,79	1435	2,57

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	13	1521	3.186	1542	0	1563	0	1584	2	1605	14
1% - 1,49%	1501	37	1522	6.050	1543	2	1564	530	1585	1	1606	2.341
1,5% - 1,99%	1502	95	1523	10.680	1544	5	1565	585	1586	1	1607	377
2% - 2,49%	1503	122	1524	10.061	1545	194	1566	17.540	1587	8	1608	3.532
2,5% - 2,99%	1504	104	1525	12.052	1546	247	1567	32.622	1588	1.537	1609	227.628
3% - 3,49%	1505	77	1526	8.072	1547	219	1568	16.364	1589	1.373	1610	208.587
3,5% - 3,99%	1506	76	1527	5.426	1548	125	1569	7.663	1590	1.233	1611	126.851
4% - 4,49%	1507	51	1528	4.298	1549	39	1570	4.284	1591	813	1612	50.733
4,5% - 4,99%	1508	23	1529	1.318	1550	32	1571	2.783	1592	585	1613	32.256
5% - 5,49%	1509	18	1530	721	1551	22	1572	772	1593	610	1614	20.704
5,5% - 5,99%	1510	6	1531	603	1552	7	1573	808	1594	406	1615	12.049
6% - 6,49%	1511	5	1532	189	1553	4	1574	30	1595	263	1616	5.322
6,5% - 6,99%	1512	4	1533	81	1554	4	1575	82	1596	311	1617	5.046
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	109	1618	1.428
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	186	1619	2.648
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	26	1620	267
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	11	1621	132
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	1	1623	9
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	2	1624	102
Total	1520	631	1541	62.737	1562	900	1583	84.063	1604	7.478	1625	700.026
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,57			9584	2,97			1626	3,43
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,60			9585	1,88			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 12/12/2005			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	18,49			2030	15,57			2060	4,28		
Sector: (1)	2010	6,17	2020	6820	2040	6,79	2050	6820	2070	2,64	2080	6820

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2012						Situación inicial 12/12/2005					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	7 000	3060	64.762	3110	64.762	3170	7 000	3230	700 000	3250	700.000
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	7 000			3160	64.762	3220	7 000			3300	700.000

GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos

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

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

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 700.000.000 euros integrados por 1.633 bonos de la Serie A1, 4.838 bonos de la Serie A2(G), 105 bonos de la Serie B, 179 bonos de la Serie C y 245 bonos de la Serie D, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con dos calificaciones, una otorgada Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AA, A y BBB+ respectivamente, y otra otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa2, A2, Baa3 respectivamente.

La Sociedad de Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de Barcelona es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a negociación en la Bolsa de Valores de Barcelona.

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

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

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

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

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

4. Perspectivas de futuro

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

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

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2012

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	5	0,813008%	1.524.211,15	2,477022%	4,588443%	0,000000	15,861029	77,267700	10/06/2019
Tipo Variable	573	93,170732%	57.738.341,92	93,831600%	2,556104%	0,826545	32,741010	85,828605	25/02/2020
Total por tipo de garantía:	578	93,983740%	59.262.553,07	96,308623%	2,608375%	0,805287	32,306863	85,608422	19/02/2020

Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	3	0,487805%	91.796,23	0,149180%	3,411774%	0,000000	0,000000	46,176432	05/11/2016
Tipo Variable	34	5,528455%	2.179.656,12	3,542198%	1,636996%	0,454743	0,000000	63,514051	17/04/2018
Total por tipo de garantía:	37	6,016260%	2.271.452,35	3,691377%	1,708720%	0,436365	0,000000	62,813386	27/03/2018

Total cartera	615	100,000000%	61.534.005,42	100,000000%
----------------------	------------	--------------------	----------------------	--------------------

<i>Media ponderada:</i>				2,575165	0,791668	32,306863	84,766971	24/01/2020
<i>Media simple:</i>			100.055,29	2,849537	0,849231	19,268135	52,401396	14/05/2017
<i>Mínimo:</i>			0,44	0,109000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010
<i>Máximo:</i>			2.239.321,17	6,750000	3,500000	214,177341	289,149897	04/02/2037

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2012

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2010	2	0,325203%	691,66	0,001124%	1,997666%	0,260293	0,000000	0,000000	31/12/2012
2012	2	0,325203%	6,14	0,000010%	3,869505%	0,420912	0,000670	0,000000	31/12/2012
2013	108	17,560976%	2.173.272,57	3,531824%	2,321171%	0,704111	5,415425	7,568025	18/08/2013
2014	105	17,073171%	4.169.413,70	6,775788%	2,344363%	0,772957	7,809829	18,337224	12/07/2014
2015	75	12,195122%	6.647.970,28	10,803734%	2,429242%	0,738865	24,786303	28,552385	19/05/2015
2016	45	7,317073%	5.405.891,12	8,785209%	2,980043%	0,515829	16,326872	42,420673	14/07/2016
2017	39	6,341463%	4.862.306,40	7,901820%	2,474885%	0,878035	22,478806	52,720720	24/05/2017
2018	74	12,032520%	9.175.248,83	14,910859%	2,389403%	0,779061	23,006988	67,157974	06/08/2018
2019	66	10,731707%	9.748.976,50	15,843234%	2,355093%	0,755215	32,958663	79,053055	03/08/2019
2020	28	4,552846%	5.839.746,07	9,490275%	2,592892%	0,824750	33,333078	86,849631	27/03/2020
2021	11	1,788618%	1.098.986,00	1,785982%	3,637121%	0,798205	40,722950	103,107319	04/08/2021
2022	6	0,975610%	519.015,50	0,843461%	2,711628%	1,133213	59,826247	114,604769	20/07/2022
2023	8	1,300813%	1.063.992,62	1,729113%	2,896270%	0,604944	40,631927	123,024994	03/04/2023
2024	12	1,951220%	1.226.662,35	1,993471%	3,224734%	0,800652	44,757030	139,394577	13/08/2024
2025	12	1,951220%	2.373.895,88	3,857860%	2,632875%	0,907762	32,690797	147,630004	20/04/2025
2026	2	0,325203%	414.493,18	0,673600%	4,506656%	2,777717	202,578900	161,253564	09/06/2026
2027	5	0,813008%	273.341,05	0,444211%	3,206155%	0,233077	35,967165	170,850075	28/03/2027
2028	1	0,162602%	522.508,30	0,849137%	2,499000%	1,000000	44,534024	182,965092	31/03/2028
2029	5	0,813008%	788.852,04	1,281977%	3,332575%	2,094840	48,219548	199,843962	27/08/2029
2031	2	0,325203%	352.440,46	0,572757%	5,069071%	0,346220	39,392014	222,920665	30/07/2031
2033	4	0,650407%	2.663.345,52	4,328250%	1,731467%	0,500000	88,230864	246,952676	31/07/2033
2034	2	0,325203%	449.649,49	0,730733%	5,032427%	2,981081	34,140477	256,949575	31/05/2034
2037	1	0,162602%	1.763.299,76	2,865570%	3,000000%	0,700000	62,370995	289,149897	04/02/2037
Total cartera	615	100,000000%	61.534.005,42	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,575165	0,791668	32,306863	84,766971	24/01/2020
		<i>Media simple:</i>	100.055,29		2,849537	0,849231	19,268135	52,401396	14/05/2017
		<i>Mínimo:</i>	0,44		0,109000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010
		<i>Máximo:</i>	2.239.321,17		6,750000	3,500000	214,177341	289,149897	04/02/2037

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

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual		
					nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha	
	40	6,504065%	2.596.043,22	4,218876%	1,887472%	0,451995	2,265966	62,246545	10/03/2018	
	40	6,504065%	2.596.043,22	4,218876%	1,887472%	0,451995	18,122957	62,246545	10/03/2018	
29	Málaga	3	0,487805%	509.363,74	0,827776%	1,655647%	0,746467	28,851181	86,461692	16/03/2020
41	Sevilla	1	0,162602%	289.394,87	0,470301%	1,430000%	0,750000	57,093369	30,948665	31/07/2015
01	Andalucía	4	0,650407%	798.758,61	1,298077%	1,573894%	0,747747	39,083489	66,349001	12/07/2018
22	Huesca	1	0,162602%	64.195,54	0,104325%	3,500000%	1,000000	26,439570	51,942505	30/04/2017
02	Aragón	1	0,162602%	64.195,54	0,104325%	3,500000%	1,000000	26,439570	51,942505	30/04/2017
07	Baleares	4	0,650407%	1.885.994,51	3,064963%	2,062692%	0,539029	38,553902	83,136374	05/12/2019
04	Baleares	4	0,650407%	1.885.994,51	3,064963%	2,062692%	0,539029	38,553902	83,136374	05/12/2019
08	Barcelona	401	65,203252%	42.871.234,04	69,670800%	2,517234%	0,824028	33,176000	90,856768	27/07/2020
17	Girona	71	11,544715%	5.935.604,15	9,646055%	3,321186%	0,640575	23,538809	58,532015	17/11/2017
25	Lleida	48	7,804878%	3.204.214,59	5,207226%	2,713288%	0,965158	36,542087	79,025273	02/08/2019
43	Tarragona	41	6,666667%	3.865.270,51	6,281519%	2,812208%	0,907685	29,895290	83,680495	22/12/2019
07	Catalunya	561	91,219512%	55.876.323,29	90,805601%	2,634283%	0,818421	32,118347	86,248093	09/03/2020
20	Guipúzcoa	1	0,162602%	84.789,15	0,137792%	2,794000%	0,750000	19,889669	61,010267	31/01/2018
08	Euskadi	1	0,162602%	84.789,15	0,137792%	2,794000%	0,750000	19,889669	61,010267	31/01/2018
06	Badajoz	1	0,162602%	22.520,91	0,036599%	3,000000%	1,000000	13,709181	21,650924	21/10/2014
09	Extremadura	1	0,162602%	22.520,91	0,036599%	3,000000%	1,000000	13,709181	21,650924	21/10/2014
28	Madrid	1	0,162602%	42.899,11	0,069716%	3,791000%	0,100000	22,303570	84,993840	31/01/2020
12	Madrid	1	0,162602%	42.899,11	0,069716%	3,791000%	0,100000	22,303570	84,993840	31/01/2020
12	Castellon	2	0,325203%	162.481,08	0,264051%	3,243558%	0,260442	33,662232	78,762402	25/07/2019
17	Comunidad Valenciana	2	0,325203%	162.481,08	0,264051%	3,243558%	0,260442	33,662232	78,762402	25/07/2019
Total cartera		615	100,000000%	61.534.005,42	100,000000%					
Media ponderada:					2,575165	0,791668	32,306863	84,766971	24/01/2020	
Media simple:					2,849537	0,849231	19,268135	52,401396	14/05/2017	
Mínimo:					0,109000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010	
Máximo:					2.239.321,17	6,750000	3,500000	214,177341	289,149897	04/02/2037

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos:		1.633											
Código ISIN:		ES0341096008											
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			
22/01/2007	3,5810%	20,93 €	17,16 €	34.178,69 €	0,00	2.238,44 €	0,00 €	0,00%	3.655.372,52 €	0,00 €	3.655.372,52 €	3.655.372,52 €	0,00 €
20/10/2006	3,1740%	201,81 €	171,54 €	329.555,73 €	0,00	22.641,45 €	2.238,44 €	2,24%	36.973.487,85 €	3.655.372,52 €	36.973.487,85 €	36.973.487,85 €	0,00 €
20/07/2006	2,8390%	403,61 €	343,07 €	659.095,13 €	0,00	31.362,38 €	24.879,89 €	24,88%	51.214.766,54 €	40.628.860,37 €	51.214.766,54 €	51.214.766,54 €	0,00 €
20/04/2006	2,5850%	581,63 €	494,38 €	949.793,63 €	0,00	43.757,73 €	56.242,27 €	56,24%	71.456.373,09 €	91.843.626,91 €	71.456.373,09 €	71.456.373,09 €	0,00 €
15/12/2005							100.000,00 €			163.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A2G

Número de Bonos:		4.838											
Código ISIN:		ES0341096016											
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			
22/10/2012	0,5040%	5,64 €	4,46 €	27.286,32 €	0,00	1.002,66 €	3.285,45 €	3,29%	4.850.869,08 €	15.895.007,10 €	4.850.869,08 €	4.850.869,08 €	0,00 €
20/07/2012	0,7810%	10,75 €	8,49 €	52.008,50 €	0,00	1.155,60 €	4.288,11 €	4,29%	5.590.792,80 €	20.745.876,18 €	5.590.792,80 €	5.590.792,80 €	0,00 €
20/04/2012	1,2440%	21,90 €	17,30 €	105.952,20 €	0,00	1.522,24 €	5.443,71 €	5,44%	7.364.597,12 €	26.336.668,98 €	7.364.597,12 €	7.364.597,12 €	0,00 €
20/01/2012	1,6190%	34,50 €	27,26 €	166.911,00 €	0,00	1.372,34 €	6.965,95 €	6,97%	6.639.380,92 €	33.701.266,10 €	6.639.380,92 €	6.639.380,92 €	0,00 €
20/10/2011	1,6480%	41,30 €	33,45 €	199.809,40 €	0,00	1.468,51 €	8.338,29 €	8,34%	7.104.651,38 €	40.340.647,02 €	7.104.651,38 €	7.104.651,38 €	0,00 €
20/07/2011	1,3780%	41,39 €	33,53 €	200.244,82 €	0,00	2.076,05 €	9.806,80 €	9,81%	10.043.929,90 €	47.445.298,40 €	10.043.929,90 €	10.043.929,90 €	0,00 €
20/04/2011	1,0520%	37,54 €	30,41 €	181.618,52 €	0,00	2.389,91 €	11.882,85 €	11,88%	11.562.384,58 €	57.489.228,30 €	11.562.384,58 €	11.562.384,58 €	0,00 €
20/01/2011	1,0400%	44,08 €	35,70 €	213.259,04 €	0,00	2.313,58 €	14.272,76 €	14,27%	11.193.100,04 €	69.051.612,88 €	11.193.100,04 €	11.193.100,04 €	0,00 €
20/10/2010	0,9010%	43,42 €	35,17 €	210.065,96 €	0,00	2.269,14 €	16.586,34 €	16,59%	10.978.099,32 €	80.244.713,11 €	10.978.099,32 €	10.978.099,32 €	0,00 €
20/07/2010	0,6840%	38,46 €	31,15 €	186.069,48 €	0,00	3.390,58 €	18.855,48 €	18,86%	16.403.626,04 €	91.222.812,43 €	16.403.626,04 €	16.403.626,04 €	0,00 €
20/04/2010	0,7170%	45,34 €	36,73 €	219.354,92 €	0,00	3.047,61 €	22.246,06 €	22,25%	14.744.337,18 €	107.626.438,47 €	14.744.337,18 €	14.744.337,18 €	0,00 €
20/01/2010	0,7790%	57,26 €	46,38 €	277.023,88 €	0,00	3.468,51 €	25.293,67 €	25,29%	16.780.651,38 €	122.370.775,65 €	16.780.651,38 €	16.780.651,38 €	0,00 €
20/10/2009	1,0090%	84,59 €	69,36 €	409.246,42 €	0,00	4.043,27 €	28.762,18 €	28,76%	19.561.340,17 €	139.151.427,03 €	19.561.340,17 €	19.561.340,17 €	0,00 €
20/07/2009	1,4500%	136,49 €	111,92 €	660.338,62 €	0,00	4.432,70 €	32.805,45 €	32,81%	21.445.402,54 €	158.712.767,20 €	21.445.402,54 €	21.445.402,54 €	0,00 €
20/04/2009	2,4930%	263,74 €	216,27 €	1.275.974,12 €	0,00	5.078,63 €	37.238,15 €	37,24%	24.570.411,94 €	180.158.169,74 €	24.570.411,94 €	24.570.411,94 €	0,00 €
20/01/2009	5,1300%	619,21 €	507,75 €	2.995.737,98 €	0,00	4.914,97 €	42.316,78 €	42,32%	23.778.624,86 €	204.728.581,68 €	23.778.624,86 €	23.778.624,86 €	0,00 €
20/10/2008	4,9980%	656,57 €	538,39 €	3.176.485,66 €	0,00	4.737,12 €	47.231,75 €	47,23%	22.918.186,52 €	228.507.206,54 €	22.918.186,52 €	22.918.186,52 €	0,00 €
21/07/2008	4,8240%	695,75 €	570,52 €	3.366.038,50 €	0,00	5.087,87 €	51.968,87 €	51,97%	24.615.115,06 €	251.425.393,06 €	24.615.115,06 €	24.615.115,06 €	0,00 €
21/04/2008	4,4860%	724,21 €	593,85 €	3.503.727,98 €	0,00	6.808,47 €	57.056,74 €	57,06%	32.939.377,86 €	276.040.508,12 €	32.939.377,86 €	32.939.377,86 €	0,00 €
21/01/2008	4,6930%	837,29 €	686,58 €	4.050.809,02 €	0,00	6.715,15 €	63.865,21 €	63,87%	32.487.895,70 €	308.979.885,98 €	32.487.895,70 €	32.487.895,70 €	0,00 €
22/10/2007	4,2610%	862,03 €	706,86 €	4.170.501,14 €	0,00	6.898,56 €	70.580,36 €	70,58%	33.375.233,28 €	341.467.781,68 €	33.375.233,28 €	33.375.233,28 €	0,00 €
20/07/2007	4,0190%	862,24 €	707,04 €	4.171.517,12 €	0,00	7.394,71 €	77.478,92 €	77,48%	35.775.606,98 €	374.843.014,96 €	35.775.606,98 €	35.775.606,98 €	0,00 €
20/04/2007	3,7940%	859,75 €	705,00 €	4.159.470,50 €	0,00	7.829,95 €	84.873,63 €	84,87%	37.881.298,10 €	410.618.621,94 €	37.881.298,10 €	37.881.298,10 €	0,00 €
22/01/2007	3,5510%	927,21 €	760,31 €	4.485.841,98 €	0,00	7.296,42 €	92.703,58 €	92,70%	35.300.079,96 €	448.499.920,04 €	35.300.079,96 €	35.300.079,96 €	0,00 €
20/10/2006	3,1440%	803,47 €	682,95 €	3.887.187,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	483.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2006	2,8090%	710,05 €	603,54 €	3.435.221,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	483.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2006	2,5550%	574,88 €	488,64 €	2.781.245,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	483.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005							100.000,00 €			483.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		105											
Código ISIN:		ES0341096024											
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			
22/10/2012	0,7340%	164,44 €	129,91 €	17.266,20 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2012	1,0110%	219,26 €	173,22 €	23.022,30 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2012	1,4740%	319,68 €	252,55 €	33.566,40 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2012	1,8490%	405,41 €	320,27 €	42.568,05 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2011	1,8780%	411,77 €	333,53 €	43.235,85 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2011	1,6080%	348,74 €	282,48 €	36.617,70 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2011	1,2820%	274,98 €	222,73 €	28.872,90 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2011	1,2700%	278,46 €	225,55 €	29.238,30 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2010	1,1310%	247,98 €	200,86 €	26.037,90 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2010	0,9140%	198,23 €	160,57 €	20.814,15 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2010	0,9470%	203,13 €	164,54 €	21.328,65 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2010	1,0090%	221,23 €	179,20 €	23.229,15 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2009	1,2390%	271,66 €	222,76 €	28.524,30 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2009	1,6800%	364,35 €	298,77 €	38.256,75 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2009	2,7230%	584,07 €	478,94 €	61.327,35 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2009	5,3600%	1.175,24 €	963,70 €	123.400,20 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2008	5,2280%	1.133,83 €	929,74 €	119.052,15 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2008	5,0540%	1.277,54 €	1.047,58 €	134.141,70 €	0,00	14.202,42 €	85.797,58 €	85,80%	1.491.254,10 €	9.008.745,90 €	1.491.254,10 €	1.491.254,10 €	0,00 €
21/04/2008	4,7160%	1.192,10 €	977,52 €	125.170,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2008	4,9230%	1.244,43 €	1.020,43 €	130.665,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2007	4,4910%	1.172,65 €	961,57 €	123.128,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2007	4,2490%	1.074,05 €	880,72 €	112.775,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2007	4,0240%	983,64 €	806,58 €	103.282,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/01/2007	3,7810%	987,26 €	809,55 €	103.662,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2006	3,3740%	862,24 €	732,90 €	90.535,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2006	3,0390%	768,19 €	652,96 €	80.659,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2006	2,7850%	626,63 €	532,63 €	65.795,63 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005							100.000,00 €			10.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		179											
Código ISIN:		ES0341096032											
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			
22/10/2012	0,8140%	182,36 €	144,06 €	32.642,44 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2012	1,0910%	236,61 €	186,92 €	42.353,19 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2012	1,5540%	337,03 €	266,25 €	60.328,37 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2012	1,9290%	422,95 €	334,13 €	75.708,05 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2011	1,9580%	429,31 €	347,74 €	76.846,49 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2011	1,6880%	366,09 €	296,53 €	65.530,11 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2011	1,3620%	292,14 €	236,63 €	52.293,06 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2011	1,3500%	296,00 €	239,76 €	52.984,00 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2010	1,2110%	265,52 €	215,07 €	47.528,08 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2010	0,9940%	215,58 €	174,62 €	38.588,82 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2010	1,0270%	220,29 €	178,43 €	39.431,91 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2010	1,0890%	238,77 €	193,40 €	42.739,83 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2009	1,3190%	289,20 €	237,14 €	51.766,80 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2009	1,7600%	381,70 €	312,99 €	68.324,30 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2009	2,8030%	601,23 €	493,01 €	107.620,17 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2009	5,4400%	1.192,78 €	978,08 €	213.507,62 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2008	5,3080%	1.151,18 €	943,97 €	206.061,22 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2008	5,1340%	1.297,76 €	1.064,16 €	232.299,04 €	0,00	14.202,42 €	85.797,58 €	85,80%	2.542.233,18 €	15.357.766,82 €	2.542.233,18 €	2.542.233,18 €	0,00 €
21/04/2008	4,7960%	1.212,32 €	994,10 €	217.005,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2008	5,0030%	1.264,65 €	1.037,01 €	226.372,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2007	4,5710%	1.193,54 €	978,70 €	213.643,66 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2007	4,3290%	1.094,28 €	897,31 €	195.876,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2007	4,1040%	1.003,20 €	822,62 €	179.572,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/01/2007	3,8610%	1.008,15 €	826,68 €	180.458,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2006	3,4540%	882,69 €	750,29 €	158.001,51 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2006	3,1190%	788,41 €	670,15 €	141.125,39 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2006	2,8650%	644,63 €	547,93 €	115.387,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005							100.000,00 €			17.900.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		245											
Código ISIN:		ES0341096040											
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			
22/10/2012	1,1640%	303,93 €	240,10 €	74.462,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2012	1,4410%	364,25 €	287,76 €	89.241,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2012	1,9040%	481,29 €	380,22 €	117.916,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2012	2,2790%	582,41 €	460,10 €	142.690,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2011	2,3080%	589,82 €	477,75 €	144.505,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2011	2,0380%	515,16 €	417,28 €	126.214,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2011	1,7120%	428,00 €	346,68 €	104.860,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2011	1,7000%	434,44 €	351,90 €	106.437,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2010	1,5610%	398,92 €	323,13 €	97.735,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2010	1,3440%	339,73 €	275,18 €	83.233,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2010	1,3770%	344,25 €	278,84 €	84.341,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2010	1,4390%	367,74 €	297,87 €	90.096,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2009	1,6690%	426,52 €	349,75 €	104.497,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2009	2,1100%	533,36 €	437,36 €	130.673,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2009	3,1530%	788,25 €	646,37 €	193.121,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2009	5,7900%	1.479,67 €	1.213,33 €	362.519,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2008	5,6580%	1.430,22 €	1.172,78 €	350.403,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2008	5,4840%	1.386,23 €	1.136,71 €	339.626,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/04/2008	5,1460%	1.300,79 €	1.066,65 €	318.693,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2008	5,3530%	1.353,12 €	1.109,56 €	331.514,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2007	4,9210%	1.284,93 €	1.053,64 €	314.807,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2007	4,6790%	1.182,75 €	969,86 €	289.773,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2007	4,4540%	1.088,76 €	892,78 €	266.746,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/01/2007	4,2110%	1.099,54 €	901,62 €	269.387,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2006	3,8040%	972,13 €	826,31 €	238.171,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2006	3,4690%	876,89 €	745,36 €	214.838,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2006	3,2150%	723,38 €	614,87 €	177.226,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005							100.000,00 €			24.500.000,00 €			

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

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2012	282.643,67 €	27.186,50 €	309.830,17 €	-277.563,45 €	-29.302,11 €	-306.865,56 €	248.994,71 €	30.906,68 €	279.901,39 €
02-2012	434.191,56 €	66.365,17 €	500.556,73 €	-482.796,82 €	-75.946,44 €	-558.743,26 €	200.389,45 €	21.325,41 €	221.714,86 €
03-2012	244.039,87 €	35.402,31 €	279.442,18 €	-259.297,06 €	-40.457,92 €	-299.754,98 €	185.534,40 €	16.270,98 €	201.805,34 €
04-2012	233.816,84 €	34.906,69 €	268.723,53 €	-245.501,75 €	-27.624,51 €	-273.126,26 €	173.849,49 €	23.553,16 €	197.402,65 €
05-2012	199.679,22 €	26.060,20 €	225.739,42 €	-212.712,36 €	-26.971,53 €	-239.683,89 €	160.816,35 €	22.641,83 €	183.458,18 €
06-2012	192.790,58 €	29.992,07 €	222.782,65 €	-186.378,97 €	-28.202,77 €	-214.581,74 €	167.227,96 €	24.431,13 €	191.659,09 €
07-2012	208.406,68 €	31.836,59 €	240.243,27 €	-178.043,98 €	-26.358,41 €	-204.402,39 €	197.590,66 €	29.909,31 €	227.499,97 €
08-2012	268.336,36 €	33.264,19 €	301.600,55 €	-228.159,83 €	-24.657,87 €	-252.817,70 €	237.767,19 €	38.515,63 €	276.282,82 €
09-2012	195.654,42 €	26.537,53 €	222.191,95 €	-184.405,68 €	-22.093,47 €	-206.499,15 €	249.015,93 €	42.959,69 €	291.975,62 €
10-2012	244.559,67 €	28.774,85 €	273.334,52 €	-255.853,34 €	-29.049,34 €	-284.902,68 €	237.722,26 €	42.685,20 €	280.407,46 €
11-2012	653.988,09 €	82.657,22 €	736.645,31 €	-558.082,87 €	-71.796,62 €	-629.879,49 €	333.627,48 €	53.545,80 €	387.173,28 €
12-2012	204.368,64 €	31.060,27 €	235.428,91 €	-237.374,15 €	-31.858,38 €	-269.232,53 €	300.621,97 €	52.747,69 €	353.369,66 €
TOTAL VIDA FONDO	48.869.415,68 €	8.748.401,90 €	57.617.817,58 €	-48.569.218,63 €	-8.695.654,83 €	-57.264.873,46 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2012)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2012	25.736,40 €	74.951,38 €	-71.694,11 €	777,12 €	24.447,16 €	73.744,54 €	53.156,27 €	1.997,37 €
02/2012	20.806,76 €	127.939,13 €	678.728,76 €	7.762,25 €	15.785,45 €	86.751,57 €	0,00 €	374,49 €
03/2012	18.360,28 €	104.337,51 €	322.565,42 €	2.589,01 €	18.165,43 €	76.560,98 €	748.937,95 €	0,00 €
04/2012	15.763,46 €	95.861,93 €	19.147,80 €	1.172,07 €	16.564,74 €	108.902,32 €	130.338,49 €	2.862,69 €
05/2012	24.960,82 €	165.359,96 €	451.290,99 €	439,36 €	25.776,09 €	176.827,16 €	786.311,27 €	165,73 €
06/2012	18.414,22 €	139.802,81 €	-138.704,70 €	3.398,66 €	21.476,79 €	179.163,48 €	196.892,33 €	3.770,31 €
07/2012	12.629,41 €	60.785,75 €	48.278,98 €	1.645,50 €	12.158,05 €	63.298,12 €	184.906,90 €	0,00 €
08/2012	11.415,78 €	69.250,26 €	-69.250,26 €	964,92 €	11.079,79 €	71.952,35 €	0,00 €	0,00 €
09/2012	9.386,53 €	81.790,74 €	-284.818,57 €	3.719,27 €	11.741,32 €	80.286,63 €	0,00 €	1.706,63 €
10/2012	10.161,69 €	52.329,10 €	-52.329,10 €	5.190,10 €	11.915,54 €	53.226,14 €	538,83 €	4.796,93 €
11/2012	43.567,42 €	191.963,36 €	-898.442,49 €	122,68 €	69.728,60 €	255.930,61 €	237.721,56 €	272,07 €
12/2012	7.568,05 €	42.245,88 €	-42.245,88 €	1.703,66 €	7.397,56 €	42.749,52 €	0,00 €	2.742,82 €
TOTAL	218.770,82 €	1.206.617,81 €	-37.473,16 €	29.484,60 €	246.236,52 €	1.269.393,42 €	2.338.803,60 €	18.689,04 €

Cartera por Índices a 31/12/2012

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
									Meses	Fecha	
Índice	ER1A	Euribor 1 año	342	55,609756%	31.729.321,09	51,563881%	2,268394%	0,869190	29,214771	86,645403	21/03/2020
Índice	EU1A	EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	105	17,073171%	12.956.376,42	21,055636%	3,154985%	0,952696	41,719000	110,966004	01/04/2022
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. Españ	13	2,113821%	3.859.040,86	6,271396%	1,304774%	0,555091	37,845036	55,235194	08/08/2017
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. Españ	7	1,138211%	1.600.967,08	2,601760%	2,250855%	0,792417	24,005728	39,724156	23/04/2016
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. Españ	16	2,601626%	1.693.262,84	2,751751%	2,100582%	0,708760	37,791425	103,065821	03/08/2021
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	2	0,325203%	320.009,78	0,520054%	0,645860%	-0,188901	0,000000	31,466330	16/08/2015
Índice	EU68	Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	1	0,162602%	122.212,92	0,198610%	1,356000%	0,000000	0,000000	29,437372	15/06/2015
Índice	F000	Tipo Fijo	8	1,300813%	1.616.007,38	2,626202%	4,521603%	0,000000	14,960053	75,501581	17/04/2019
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	44	7,154472%	1.655.422,26	2,690256%	4,789824%	0,831309	26,601133	75,793324	26/04/2019
Índice	IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	8	1,300813%	423.212,66	0,687770%	3,797781%	0,037001	40,765774	132,979230	31/01/2024
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	4	0,650407%	96.465,93	0,156768%	2,442437%	0,848870	30,963496	102,078979	04/07/2021
Índice	OICO	Otras Referencias ICO	2	0,325203%	3,44	0,000006%	1,553709%	2,624535	0,000000	0,000000	31/12/2012
Índice	OTRO	Otras Referencias	13	2,113821%	3.329.824,86	5,411357%	2,354557%	0,666660	17,957787	32,337925	11/09/2015
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	45	7,317073%	2.002.101,35	3,253650%	3,899400%	0,229413	23,273393	63,302861	11/04/2018
Índice	TAE2	IRPE - Préstamos Hipotecarios Entidades T/	5	0,813008%	129.776,55	0,210902%	2,421025%	0,685201	29,153052	124,617331	21/05/2023
Total cartera		615	100%	61.534.005,42	100%						
		Media ponderada:				2,575165	0,791668	32,306863	84,766971	24/01/2020	
		Media simple:		100.055,29		2,849537	0,849231	19,268135	52,401396	14/05/2017	
		Mínimo:		0,44		0,109000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010	
		Máximo:		2.239.321,17		6,750000	3,500000	214,177341	289,149897	04/02/2037	

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

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1997	3	0,487805%	115.722,83	0,188063%	2,362103%	0,792451	30,762008	134,936080	30/03/2024
1998	4	0,650407%	141.304,69	0,229637%	2,437288%	0,662037	17,292166	34,795534	25/11/2015
1999	5	0,813008%	120.881,00	0,196446%	3,259413%	0,667969	28,095682	87,449591	15/04/2020
2000	13	2,113821%	644.198,22	1,046898%	4,218064%	0,867611	25,364391	128,275021	09/09/2023
2001	35	5,691057%	3.959.932,05	6,435356%	3,115356%	0,671429	16,131708	41,462983	15/06/2016
2002	55	8,943089%	3.641.492,84	5,917854%	2,542198%	0,881966	21,771312	54,961723	31/07/2017
2003	197	32,032520%	16.672.440,94	27,094679%	2,464153%	0,708120	32,377706	97,658585	19/02/2021
2004	200	32,520325%	18.612.868,34	30,248101%	2,609778%	0,883934	32,260759	74,852302	28/03/2019
2005	103	16,747967%	17.625.164,51	28,642966%	2,466831%	0,780730	34,348997	97,392419	11/02/2021
Total cartera	615	100,000000%	61.534.005,42	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,575165	0,791668	32,306863	84,766971	24/01/2020
		<i>Media simple:</i>	100.055,29		2,849537	0,849231	19,268135	52,401396	14/05/2017
		<i>Mínimo:</i>	0,44		0,109000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010
		<i>Máximo:</i>	2.239.321,17		6,750000	3,500000	214,177341	289.149897	04/02/2037

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

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,00	0,49	1	0,162602%	186.000,06	0,302272%	-0,325000	0,000000	6,866530	28/07/2013
0,50	0,99	12	1,951220%	2.938.634,52	4,775627%	0,560589	34,846160	43,656569	21/08/2016
1,00	1,49	37	6,016260%	5.866.067,70	9,533050%	0,608282	25,252802	58,398979	13/11/2017
1,50	1,99	91	14,796748%	10.424.311,70	16,940733%	0,717027	38,742035	107,480137	15/12/2021
2,00	2,49	118	19,186992%	9.820.777,33	15,959919%	0,770226	31,417088	80,071537	03/09/2019
2,50	2,99	103	16,747967%	11.874.819,19	19,297979%	0,785368	24,133797	68,503861	16/09/2018
3,00	3,49	73	11,869919%	8.010.841,81	13,018561%	0,896001	34,883515	119,739341	24/12/2022
3,50	3,99	75	12,195122%	5.324.936,29	8,653648%	0,890913	27,293012	88,076615	04/05/2020
4,00	4,49	50	8,130081%	4.231.837,49	6,877234%	0,801478	40,664796	69,342071	12/10/2018
4,50	4,99	23	3,739837%	1.275.723,60	2,073201%	1,704100	21,305950	91,605619	19/08/2020
5,00	5,49	18	2,926829%	713.884,51	1,160146%	0,732264	23,980463	62,875391	29/03/2018
5,50	5,99	6	0,975610%	601.436,99	0,977406%	0,894229	30,679914	193,378591	11/02/2029
6,00	6,49	4	0,650407%	187.914,52	0,305383%	2,774871	24,354579	99,821831	26/04/2021
6,50	6,99	4	0,650407%	76.819,71	0,124841%	1,628072	11,371935	67,651589	21/08/2018
Total cartera		615	100,000000%	61.534.005,42	100,000000%				
Media Ponderada:				100.055,29		0,791668	32,306863	84,766971	24/01/2020
Media Simple:				0,44		0,849231	19,268135	52,401396	14/05/2017
Mínimo:						-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010
Máximo:				2.239.321,17		3,500000	214,177341	289,149897	04/02/2037

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

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	318	51,707317%	6.206.552,90	10,086379%	2,968110%	0,870264	15,959360	42,932666	30/07/2016
50.000,00	99.999,99	124	20,162602%	8.719.637,13	14,170436%	2,876828%	0,840533	25,366984	69,143025	06/10/2018
100.000,00	149.999,99	59	9,593496%	7.063.452,72	11,478942%	2,588903%	0,723398	30,104758	81,187465	07/10/2019
150.000,00	199.999,99	35	5,691057%	6.072.924,69	9,869217%	2,385120%	0,716788	27,884538	78,340908	13/07/2019
200.000,00	249.999,99	20	3,252033%	4.396.362,78	7,144607%	2,716183%	0,847136	31,349193	88,588823	19/05/2020
250.000,00	299.999,99	18	2,926829%	5.005.992,11	8,135326%	2,288882%	1,035863	24,468038	79,083543	04/08/2019
300.000,00	349.999,99	5	0,813008%	1.598.788,16	2,598219%	2,642253%	0,745859	44,710222	75,161954	07/04/2019
350.000,00	399.999,99	9	1,463415%	3.336.013,49	5,421414%	2,783574%	1,003698	38,553073	60,508610	16/01/2018
400.000,00	449.999,99	8	1,300813%	3.380.798,79	5,494196%	2,255700%	0,653562	27,766447	66,872017	28/07/2018
450.000,00	499.999,99	1	0,162602%	486.665,82	0,790889%	3,500000%	0,750000	21,307610	63,934292	30/04/2018
500.000,00	549.999,99	4	0,650407%	2.064.971,80	3,355822%	1,724723%	0,724286	32,789634	105,634866	20/10/2021
550.000,00	599.999,99	3	0,487805%	1.707.531,02	2,774939%	2,653546%	1,282495	41,107894	143,485277	15/12/2024
600.000,00	649.999,99	2	0,325203%	1.267.543,82	2,059908%	1,607335%	0,500000	45,108783	86,819189	27/03/2020
700.000,00	749.999,99	3	0,487805%	2.127.274,90	3,457072%	2,359650%	0,882277	26,981197	54,591240	20/07/2017
750.000,00	799.999,99	1	0,162602%	781.315,74	1,269730%	2,600000%	0,750000	8,496732	6,965092	31/07/2013
1.000.000,00	1.049.999,99	1	0,162602%	1.021.720,58	1,660416%	2,600000%	0,750000	6,797770	25,002053	31/01/2015
1.100.000,00	1.149.999,99	1	0,162602%	1.106.358,04	1,797962%	4,150000%	0,000000	9,487189	41,954825	30/06/2016
1.150.000,00	1.199.999,99	1	0,162602%	1.187.480,00	1,929795%	2,000000%	0,500000	43,299180	86,965092	31/03/2020
1.750.000,00	1.799.999,99	1	0,162602%	1.763.299,76	2,865570%	3,000000%	0,700000	62,370995	289,149897	04/02/2037
2.200.000,00	2.249.999,99	1	0,162602%	2.239.321,17	3,639160%	1,719000%	0,500000	93,671068	246,965092	31/07/2033
Total cartera		615	100,000000%	61.534.005,42	100,000000%					
		Media ponderada:				2,575165	0,791668	32,306863	84,766971	24/01/2020
		Media simple:		100.055,29		2,849537	0,849231	19,268135	52,401396	14/05/2017
		Mínimo:		0,44		0,109000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2010
		Máximo:		2.239.321,17		6,750000	3,500000	214,177341	289,149897	04/02/2037

Tasa de Prepago a 31/12/2012

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2011	114.120.334,81	16,302332%	1.001.290,62	0,84832781%	9,71813633%	0,91806840%	10,47721699%	0,59084362%	6,86419791%	0,77419624%	8,90479736%	0,49005813%	5,72475488%
28/02/2011	111.038.955,70	15,862151%	1.024.683,78	0,89789763%	10,25827494%	0,92605366%	10,56375704%	0,71891548%	8,29391540%	0,83246110%	9,54461574%	0,48540517%	5,67184291%
31/03/2011	107.332.695,76	15,332704%	830.923,27	0,74831690%	8,61928272%	0,81341918%	9,33596718%	0,71163382%	8,21316990%	0,77350770%	8,89721166%	0,48031627%	5,61394243%
30/04/2011	101.053.685,71	14,435734%	1.431.924,38	1,33409896%	14,88520927%	0,96962421%	11,03460225%	0,90847835%	10,37318368%	0,76437154%	8,79650248%	0,47718822%	5,57833598%
31/05/2011	99.010.577,99	14,143871%	132.699,30	0,13131565%	1,56445651%	0,72436547%	8,35430715%	0,79881602%	9,17565665%	0,72281042%	8,33707923%	0,47032773%	5,50020020%
30/06/2011	96.450.152,01	13,778109%	387.259,83	0,39112975%	4,59389349%	0,60989071%	7,07811357%	0,69084994%	7,98234105%	0,64555033%	7,47739215%	0,46441325%	5,43279115%
31/07/2011	93.754.224,64	13,392990%	484.540,49	0,50237400%	5,86467556%	0,33244588%	3,91720952%	0,63688306%	7,38049019%	0,57220818%	6,65446870%	0,45895325%	5,37052284%
31/08/2011	91.794.683,66	13,113066%	91.175,49	0,09724947%	1,16077195%	0,32525641%	3,83400587%	0,51057885%	5,95778521%	0,58187617%	6,76332933%	0,45254036%	5,29733937%
30/09/2011	89.325.451,71	12,760331%	24.949,37	0,02717954%	0,32566733%	0,20802338%	2,46791706%	0,40034648%	4,69977378%	0,52964446%	6,17381829%	0,44612663%	5,22409440%
31/10/2011	87.257.533,05	12,464924%	336.819,97	0,37707055%	4,43217585%	0,16129983%	1,91851832%	0,24183198%	2,86369460%	0,55682455%	6,48101028%	0,44075163%	5,16267171%
30/11/2011	85.391.098,33	12,198300%	112.782,62	0,12925259%	1,54005231%	0,17262150%	2,05190394%	0,24345919%	2,88270630%	0,50246985%	5,86576372%	0,43491908%	5,09597915%
31/12/2011	82.593.804,64	11,798700%	194.625,72	0,22792273%	2,70104569%	0,24098518%	2,85379964%	0,21628477%	2,56476457%	0,43779604%	5,12888129%	0,42946589%	5,03358558%
31/01/2012	80.377.441,75	11,482088%	234.768,44	0,28424461%	3,35811268%	0,20754793%	2,46234070%	0,17769001%	2,11156442%	0,39452959%	4,63296280%	0,42426675%	4,97406367%
29/02/2012	77.768.084,70	11,109336%	279.601,63	0,34786082%	4,09538400%	0,27753367%	3,28003491%	0,21605402%	2,56206070%	0,34743965%	4,09051984%	0,41932384%	4,91744354%
31/03/2012	75.661.870,71	10,808459%	566.925,47	0,72899503%	8,40557894%	0,43830924%	5,13474940%	0,32457688%	3,82613827%	0,33837744%	3,98580570%	0,41525182%	4,87077598%
30/04/2012	73.404.308,62	10,485961%	276.774,85	0,36580493%	4,30241045%	0,46803173%	5,47403731%	0,32067541%	3,78095560%	0,26125142%	3,09036049%	0,41054907%	4,81685392%
31/05/2012	71.162.470,24	10,165710%	344.950,91	0,46993278%	5,49570026%	0,51210347%	5,97507752%	0,37386038%	4,39521530%	0,28513810%	3,36850351%	0,40613896%	4,76626174%
30/06/2012	69.560.353,36	9,936844%	265.400,73	0,37295042%	4,38473600%	0,39236690%	4,60811186%	0,40121220%	4,70971344%	0,28196367%	3,33158178%	0,40164388%	4,71466940%
31/07/2012	68.154.397,00	9,736000%	72.245,07	0,10385955%	1,23921990%	0,31093704%	3,66809127%	0,37801663%	4,44306611%	0,25244407%	2,98762032%	0,39678811%	4,65890852%
31/08/2012	66.472.396,79	9,495723%	524.662,34	0,76981437%	8,85651181%	0,40555777%	4,75959250%	0,44445542%	5,20500060%	0,29848782%	3,52363230%	0,39314882%	4,61709737%
30/09/2012	65.431.464,99	9,347024%	732.215,93	1,10153382%	12,44626572%	0,64101637%	7,42671314%	0,49425890%	5,77250117%	0,37538950%	4,41282255%	0,39009745%	4,58202788%
31/10/2012	63.314.777,48	9,044650%	237.756,14	0,36336668%	4,27430372%	0,73641389%	8,48768719%	0,50056939%	5,84418529%	0,37461212%	4,40387175%	0,38594981%	4,53433981%
30/11/2012	62.789.526,29	8,969617%	61.229,31	0,09670619%	1,15432177%	0,51980486%	6,06238224%	0,44846915%	5,25085208%	0,37772907%	4,43975615%	0,38148789%	4,48301394%
31/12/2012	61.534.005,43	8,790263%	78.122,71	0,12441997%	1,48286488%	0,19248383%	2,28550913%	0,41305516%	4,84559241%	0,37853797%	4,44906679%	0,37717034%	4,43332456%

(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	0,3786%	0,3771%	0,1925%	0,1244%
Opción (1)		% anual equivalente	4,4491%	4,4333%	2,2855%	1,4829%
BONOS SERIE A2G ISIN: ES0341096016	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	20/01/2013	20/01/2013	20/01/2013	20/01/2013
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2,75	2,75	3,25	3,45
		Amortización Final	20/07/2019	20/07/2019	20/10/2020	20/01/2021
BONOS SERIE B ISIN: ES0341096024	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	20/01/2013	20/01/2013	20/01/2013	20/01/2013
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,10	5,10	5,35	5,45
		Amortización Final	20/01/2010	20/01/2010	20/04/2021	20/07/2021
BONOS SERIE C ISIN: ES0341096032	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	20/01/2013	20/01/2013	20/01/2013	20/01/2013
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,65	5,65	5,95	6,05
		Amortización Final	20/01/2022	20/01/2022	20/10/2022	20/01/2023
BONOS SERIE D ISIN: ES0341096040	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	20/01/2013	20/01/2013	20/01/2013	20/01/2013
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,85	8,85	9,25	9,40
		Amortización Final	20/01/2037	20/01/2037	20/01/2038	20/04/2038

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

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2012 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de GAT FTGENCAT 2005 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 71 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK8704309 al OK8704379 ambos inclusive, más esta hoja número OH6863665, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 22 de marzo de 2013.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente