

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

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

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



Miguel Antonio Pérez

12 de abril de 2013



Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2013 Núm. 2013/04842
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

PYMECAT 3, 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	236.269	351.018	A)PASIVO NO CORRIENTE	286.674	377.694
I. Activos Financieros a L/P	236.269	351.018	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	236.269	351.018	II. Pasivos financieros a l/p	286.674	377.694
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	-	-	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	7.135	93.869
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	7.808	94.867
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	-	-
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	(673)	(998)
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	225.190	345.167	2. Deudas con entidades de crédito	279.539	283.825
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 6)	33.196	33.525
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 7)	250.300	250.300
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(3.957)	-
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	-	-
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura	-	-
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	19.480	8.013	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(8.401)	(2.162)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-			
			B)PASIVO CORRIENTE	78.192	151.422
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	128.597	178.098	VI. Pasivos financieros a c/p	78.172	150.637
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	17	5
V. Activos financieros a c/p	84.438	134.708	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	78.112	150.491
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	2.1 Series no subordinadas	78.066	150.276
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	84.438	134.708	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	46	215
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 (Notas 6 y 7)	43	141
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	81.358	132.527	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 (-)	(1)	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	44	141
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	4. Derivados	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura	-	-
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	-	-	VI. Ajustes por periodificaciones	20	785
3.20 Activos Dudosos	2.388	932	1. Comisiones	1	757
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	1	2
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	607	1.057	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	85	192	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	-	755
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 (-)	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	2. Otros	19	28
5.2 Otros	-	-			
VI. Ajustes por periodificaciones	10	48			
1. Comisiones	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
2. Otros	10	48	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	44.149	43.342	IX. Coberturas de flujos de efectivo	-	-
1. Tesorería	44.149	43.342	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
2. Otros Activos Líquidos equivalentes	-	-	XI. Gastos de Constitución en Transición (-)	-	-
TOTAL ACTIVO	364.866	529.116	TOTAL PASIVO	364.866	529.116

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 12 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2012

PYMECAT 3, 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	15.231	23.007
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	14.968	22.445
1.3 Otros activos financieros (Nota 5)	263	562
2. Intereses y cargas asimilados	(5.388)	(12.985)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	(3.302)	(8.633)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Notas 6 y 7)	(2.086)	(4.352)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	9.843	10.022
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	(1.598)	(7.860)
7.1 Servicios exteriores (-)	(52)	(50)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 10)	(16)	(9)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(36)	(41)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(1.546)	(7.810)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(39)	(65)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(15)	(15)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	(1.113)	(7.425)
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 10)	(379)	(305)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(12.203)	(2.162)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(12.203)	(2.162)
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)	3.958	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 Las Notas 1 a 12 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
 de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

PYMECAT 3, 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	7.957	1.452
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	9.916	9.906
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	15.322	22.406
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 5)	(3.471)	(8.718)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-	-
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	249	539
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	(2.184)	(4.321)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(1.923)	(8.289)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(40)	(66)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(15)	(15)
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	(1.868)	(8.208)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(36)	(165)
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	1	-
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	(37)	(165)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	(7.150)	(1.354)
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	(6.765)	(427)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	152.503	145.019
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 5)	(159.268)	(145.446)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(385)	(927)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Notas 6 y 7)	(330)	(887)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(5)	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(50)	(40)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	807	98
Efectivo o equivalentes al comienzo del período (Nota 5)	43.342	43.244
Efectivo o equivalentes al final del período (Nota 5)	44.149	43.342

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 12 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

PYMECAT 3, 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	-	-
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
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	-	-
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 12 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012

PYMECAT 3, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

PYMECAT 3, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 12 de noviembre de 2010, 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 hipotecarios y no hipotecarios, instrumentados a través de Derechos de crédito Hipotecarios y no Hipotecarios – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de tres serie de bonos de titulización, por un importe total de 399.700 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 18 de noviembre de 2010, 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 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 3 miles de euros cada mes. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 39 miles de euros (65 miles de euros en el ejercicio 2011).

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

La entidad depositaria de los Derechos de crédito Hipotecarios y no Hipotecarios y los certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. A 31 de diciembre de 2012, el accionista único de Catalunya Banc, S.A. es el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

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

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

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

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

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

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

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

d) *Comparación de la información*

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

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

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

g) Cambios en criterios contables

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

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulación y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- 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".
- 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. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración Variable

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

g) Repercusión de pérdidas

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 6). 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 11).

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

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

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

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

i) Gastos de emisión

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

j) Transacciones en moneda extranjera

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

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

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

m) Compensación de saldos

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

n) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 12 de noviembre de 2010 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos hipotecarios y no hipotecarios se instrumenta mediante Derechos de crédito Hipotecarios y no Hipotecarios suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, e intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2011	627.071	5.851
Amortización	(139.168)	(5.851)
Otros (*)	(2.177)	-
Trasposos	(134.708)	134.708
Saldos a 31 de diciembre de 2011	351.018	134.708
Amortización	(17.795)	(134.708)
Otros (*)	(12.516)	-
Trasposos	(84.438)	84.438
Saldos a 31 de diciembre de 2012	236.269	84.438

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

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 21.868 miles de euros (8.945 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	8.846	-
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(5.876)	-
Recuperación en efectivo	(5.107)	(712)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	23.751	9.558
Saldos al cierre del ejercicio	21.614	8.846

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 9,43% (5,85 % en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 3,23% y 4,09% respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ha ascendido a 14.968 y 22.445 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 0,00% y 15,40%, 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	36.128	13.724	45.907	44.876	91.197	97.276

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	19.015	98.031	20.814	109.943	97.753	142.332

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	2.276	1.319
Con antigüedad superior a tres meses	19.338	7.527
	21.614	8.846
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	254	99
	21.868	8.945

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	-	-
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	5.877	-
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Recuperación en efectivo	(1)	-
Saldos al cierre del ejercicio	5.876	-

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	2.162	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	6.239	2.162
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	8.401	2.162

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 5.965 y 0 miles de euros, respectivamente y se recuperaron activos fallidos por importe de 1 y 0 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 39.970 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2013.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Banesto.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banesto garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente a la media mensual Euribor 1 mes + 0,14%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banesto no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A. y DBRS; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

A fecha 17 de mayo de 2012, la Agencia de Calificación "Moody's" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "A2" a "A3" y para riesgos a corto plazo de "P-1" a "P-2", de Banesto. La sociedad gestora ha iniciado las tareas que le corresponden de acuerdo con el Folleto Informativo.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 0,47% y 1,37% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 211 y 555 miles de euros, 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 6), que será financiado por 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	
20/01/2012	A1 (G)	430	-	8.274	-	-	755
	A2	42	-	1.724	-		
	A3	83	-	3.782	-		
20/02/2012	A1 (G)	365	-	7.460	-	-	245
	A2	33	-	1.554	-		
	A3	60	-	3.410	-		
20/03/2012	A1 (G)	303	-	6.795	-	-	277
	A2	25	-	1.416	-		
	A3	45	-	3.106	-		
20/04/2012	A1 (G)	291	-	7.834	-	-	267
	A2	22	-	1.632	-		
	A3	37	-	3.581	-		
21/05/2012	A1 (G)	268	-	7.661	-	-	324
	A2	19	-	1.596	-		
	A3	32	-	3.502	-		
20/06/2012	A1 (G)	240	-	7.271	-	-	-
	A2	17	-	1.515	-		
	A3	29	-	3.323	-		
20/07/2012	A1 (G)	223	-	8.711	-	-	-
	A2	15	-	1.815	-		
	A3	26	-	3.982	-		
20/08/2012	A1 (G)	195	-	11.448	-	-	-
	A2	10	-	2.385	-		
	A3	17	-	5.233	-		
20/09/2012	A1 (G)	167	-	8.606	-	-	-
	A2	9	-	1.793	-		
	A3	14	-	3.933	-		
22/10/2012	A1 (G)	155	-	6.349	-	-	-
	A2	9	-	1.322	-		
	A3	12	-	2.902	-		
20/11/2012	A1 (G)	127	-	8.002	-	-	-
	A2	7	-	1.667	-		
	A3	11	-	3.657	-		
20/12/2012	A1 (G)	116	-	7.222	-	-	-
	A2	7	-	1.504	-		
	A3	10	-	3.301	-		

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

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Remuneración Variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2011	2	-	-	755	-
Importes devengados durante el ejercicio 2012	39	-	15	1.113	-
Pagos realizados el 20.01.12	(4)	-	(2)	(755)	-
Pagos realizados el 20.02.12	(4)	-	(2)	(245)	-
Pagos realizados el 20.03.12	(4)	-	(2)	(277)	-
Pagos realizados el 20.04.12	(4)	-	(1)	(267)	-
Pagos realizados el 21.05.12	(3)	-	(1)	(324)	-
Pagos realizados el 20.06.12	(3)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 20.07.12	(3)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 20.08.12	(3)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 20.09.12	(3)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 22.10.12	(3)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 20.11.12	(3)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 20.12.12	(3)	-	(1)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	1	-	-	-	-

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período	Acumulado
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	92.021	195.763
Cobros por amortizaciones extraordinarias	34.769	74.034
Cobros por intereses ordinarios	12.251	33.094
Cobros por intereses previamente impagados	2.779	6.254
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	25.712	46.166
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	292	457
Otros cobros en efectivo	-	25.353
Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1(G))	95.633	188.437
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2)	19.923	39.257
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A3)	43.712	86.131
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1(G))	2.880	10.281
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2)	215	952
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A3)	376	1.790
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1(G))	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A3)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1(G))	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A3)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	330	1.551
Pagos por intereses de préstamos subordinados	2.184	6.809
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	-	-
Otros pagos del período	1.764	1.764

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	4,43%	Bono A1(G)	1,38
Tasa Fallidos	0,99%	Bono A2	1,38
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono A3	1,38
Tasa Amortización Anticipada	3,00%		
LTV Medio Ponderado	45,40%		

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012			
--	--	--	--

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	6,59%	Bono A1(G)	0,85
Tasa Fallidos	1,76%	Bono A2	0,85
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono A3	0,85
Tasa Amortización Anticipada	9,43%		
LTV Medio Ponderado	40,57%		

6. Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe del pasivo del balance, corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 34.746.592,44 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 32.500.000 euros. Al 31 de diciembre de 2012 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 32.500 miles de euros.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 1 mes aplicable durante el mes 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 124 y 391 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2012 se encuentran pendientes de pago y no vencidos 1 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 329 y 888 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

En aplicación del orden de pagos establecido en el folleto, el fondo de reserva 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	32.500	32.500	43.342
Saldos a 20.01.12	32.500	32.500	35.047
Saldos a 20.02.12	32.500	32.500	35.244
Saldos a 20.03.12	32.500	32.500	36.121
Saldos a 20.04.12	32.500	32.500	36.574
Saldos a 21.05.12	32.500	32.500	37.402
Saldos a 20.06.12	32.500	32.500	38.809
Saldos a 20.07.12	32.500	32.500	37.208
Saldos a 20.08.12	32.500	32.500	39.800
Saldos a 20.09.12	32.500	32.500	37.119
Saldos a 22.10.12	32.500	32.500	36.905
Saldos a 20.11.12	32.500	32.500	37.910
Saldos a 20.12.12	32.500	32.500	37.055
Saldos a 31 de diciembre de 2012	32.500	32.500	44.149

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 el ejercicio 2012:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Repercusión de pérdidas	3.958	-
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	3.958	-

7. Préstamo B

El saldo que figura en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito", al 31 de diciembre de 2012, corresponde a un préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de 250.300.000 € (el "Préstamo B"), concedido por Catalunya Banc, S.A., destinado por la Sociedad Gestora a la adquisición de los Derechos de Crédito.

El tipo de interés nominal anual del Préstamo B es el Euribor a un mes, más un margen de 0,40%, aplicable durante el mes 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 1.962 y 3.961 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2012 se encuentran pendientes de pago y no vencidos 43 miles de euros.

La amortización del Préstamo B se realizará de conformidad con las reglas recogidas en el Folleto Informativo del Fondo.

8. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A1(G)

Importe nominal	240.000.000 euros
Número de bonos	2.400
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado mensualmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 1 mes y un margen.
Margen:	2,25%
Periodicidad de pago:	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de cada mes o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 20 de julio de 2010, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A1(G), al tipo de interés establecido del 3,1%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y DBRS
Calificación inicial	Aaa y AAA respectivamente
Calificación actual	A3 y AA-High respectivamente

Bonos preferentes Serie A2

Importe nominal	50.000.000 euros
Número de bonos	500
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado mensualmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 1 mes y un margen.
Margen:	Es del 0,50%
Periodicidad de pago:	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de cada mes o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 20 de julio de 2010, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A2, al tipo de interés establecido del 1,35%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y DBRS
Calificación inicial	Aaa y AAA respectivamente
Calificación actual	A3 y AA-High respectivamente

Bonos preferentes Serie A3

Importe nominal	109.700.000 euros
Número de bonos	1.097
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado mensualmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 1 mes y un margen.
Margen:	Es del 0,30%
Periodicidad de pago:	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de cada mes o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 20 de julio de 2010, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A3, al tipo de interés establecido del 1,15%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y DBRS
Calificación inicial	Aaa y AAA respectivamente
Calificación actual	A3 y AA-High 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 22 de julio de 2052. 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	-	85.874	-	-	-	-

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 (G)		Serie A2		Serie A3		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos a 1 enero de 2011	65.243	169.286	48.860	-	107.199	-	221.302	169.286
Amortización de 20 de enero de 2011	-	(8.325)	-	(1.735)	-	(3.806)	-	(13.866)
Amortización de 21 de febrero de 2011	-	(8.196)	-	(1.707)	-	(3.746)	-	(13.649)
Amortización de 21 de marzo de 2011	-	(4.758)	-	(991)	-	(2.175)	-	(7.924)
Amortización de 20 de abril de 2011	-	(6.094)	-	(1.270)	-	(2.786)	-	(10.150)
Amortización de 20 de mayo de 2011	-	(5.629)	-	(1.173)	-	(2.573)	-	(9.375)
Amortización de 20 de junio de 2011	-	(5.428)	-	(1.131)	-	(2.481)	-	(9.040)
Amortización de 20 de julio de 2011	-	(6.089)	-	(1.269)	-	(2.783)	-	(10.141)
Amortización de 22 de agosto de 2011	-	(8.210)	-	(1.711)	-	(3.753)	-	(13.674)
Amortización de 20 de septiembre de 2011	-	(8.653)	-	(1.803)	-	(3.955)	-	(14.411)
Amortización de 20 de octubre de 2011	-	(9.989)	-	(2.081)	-	(4.566)	-	(16.636)
Amortización de 21 de noviembre de 2011	-	(7.401)	-	(1.541)	-	(3.383)	-	(12.325)
Amortización de 20 de diciembre de 2011	-	(8.559)	-	(1.783)	-	(3.912)	-	(14.254)
Trasposos	(8.279)	8.279	(36.993)	36.993	(81.163)	81.163	(126.435)	126.435
Saldos a 31 de diciembre de 2011	56.964	90.234	11.867	18.798	26.036	41.244	94.867	150.276
Amortización de 20 de enero de 2012	-	(8.274)	-	(1.724)	-	(3.782)	-	(13.780)
Amortización de 20 de febrero de 2012	-	(7.460)	-	(1.554)	-	(3.410)	-	(12.424)
Amortización de 20 de marzo de 2012	-	(6.795)	-	(1.416)	-	(3.106)	-	(11.317)
Amortización de 20 de abril de 2012	-	(7.834)	-	(1.632)	-	(3.581)	-	(13.047)
Amortización de 21 de mayo de 2012	-	(7.661)	-	(1.596)	-	(3.502)	-	(12.759)
Amortización de 20 de junio de 2012	-	(7.271)	-	(1.515)	-	(3.323)	-	(12.109)
Amortización de 20 de julio de 2012	-	(8.711)	-	(1.815)	-	(3.982)	-	(14.508)
Amortización de 20 de agosto de 2012	-	(11.448)	-	(2.385)	-	(5.233)	-	(19.066)
Amortización de 20 de septiembre de 2012	-	(8.606)	-	(1.793)	-	(3.933)	-	(14.332)
Amortización de 22 de octubre de 2012	-	(6.349)	-	(1.322)	-	(2.902)	-	(10.573)
Amortización de 20 de noviembre de 2012	-	(8.002)	-	(1.667)	-	(3.657)	-	(13.326)
Amortización de 20 de diciembre de 2012	-	(7.222)	-	(1.504)	-	(3.302)	-	(12.028)
Trasposos	(52.275)	52.275	(10.891)	10.891	(23.893)	23.893	(87.059)	87.059
Saldos a 31 de diciembre de 2012	4.689	46.876	976	9.766	2.143	21.424	7.808	78.066

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 3,59% y 3,42%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 3.302 y 8.633 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 46 y 215 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

9. 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
Acreeed - Anticipos De Costas	3	-
Acreeed - Otros	8	1
H.P. Acreeedor Por Conceptos Fiscales	6	4
	17	5

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.

10. Otros gastos de explotación

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Otros Gastos	1	-
Amortización Gtos Emisión	325	298
Gastos Ejecucion Ph'S	46	6
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	7	1
	379	305

11. Situación fiscal

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

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

12. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	6,59%	Importe Inicial	32.500
Tasa Fallidos	1,76%	Importe Mínimo	32.500
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Importe Requerido Actual	32.500
		Importe Actual	32.500

Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	6.507	Número Operaciones	4.620
Principal Pendiente	650.001	Principal Pendiente	328.161
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	50,49%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,82%	Tipo Interés Medio Ponderado	3,23%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	87	Vida Residual Media Ponderada (meses)	91
		Amortización Anticipada - TAA	9,43%

Bonos Titulización	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,61%
Vida total residual Estimada Anticipada	2,25 años

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 12/11/2010			
	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	4.620	0036	328.161	0066	5.856	0096	486.540	0126	6.507	0156	650.001
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	4.620	0050	328.161	0080	5.856	0110	486.540	0140	6.507	0170	650.001

(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: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-5.876	0206	
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	-117.733	0210	-114.782
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-34.769	0211	-30.238
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-321.840	0212	-163.461
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	328.161	0214	486.540
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	9,43	0215	5,85

(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: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total			
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total		Principal pendiente no vencido				
Hasta 1 mes	0700	278	0710	524	0720	33	0730	557	0740	21.042	0750	21.711
De 1 a 3 meses	0701	128	0711	434	0721	52	0731	486	0741	8.391	0751	8.955
De 3 a 6 meses	0703	98	0713	444	0723	73	0733	517	0743	5.217	0753	5.734
De 6 a 9 meses	0704	69	0714	598	0724	47	0734	645	0744	3.474	0754	4.119
De 9 a 12 meses	0705	58	0715	402	0725	52	0735	454	0745	5.252	0755	5.706
De 12 meses a 2 años	0706	72	0716	670	0726	48	0736	718	0746	3.282	0756	4.000
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	703	0719	3.072	0729	305	0739	3.377	0749	46.658	0759	50.225

(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	72	0782	80	0792	20	0802	100	0812	11.327	0822	11.514	0832	41.094	0842	28,02
De 1 a 3 meses	0773	33	0783	84	0793	39	0803	123	0813	5.971	0823	6.146	0833	17.920	0843	34,30
De 3 a 6 meses	0774	22	0784	117	0794	41	0804	158	0814	3.280	0824	3.438	0834	10.197	0844	33,73
De 6 a 9 meses	0775	16	0785	41	0795	25	0805	66	0815	2.313	0825	2.379	0835	5.432	0845	43,80
De 9 a 12 meses	0776	9	0786	55	0796	29	0806	84	0816	2.785	0826	2.869	0836	5.270	0846	54,44
De 12 meses a 2 años	0777	13	0787	71	0797	11	0807	82	0817	1.134	0827	1.216	0837	5.024	0847	24,20
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
Total	0779	165	0789	448	0799	165	0809	613	0819	26.810	0829	27.562	0839	84.937	0849	32,45

(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: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	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	6,59	0873	1,76	0891	0,00	0909	1,82	0927	0,00	0945	0,00	0963	4,43	0981	0,99	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo 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: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 12/11/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	1.369	1310	36.128	1320	802	1330	19.015	1340	177	1350	10.422
Entre 1 y 2 años	1301	752	1311	13.724	1321	1.429	1331	98.031	1341	768	1351	46.482
Entre 2 y 3 años	1302	1.049	1312	45.907	1322	832	1332	20.814	1342	1.617	1352	143.559
Entre 3 y 5 años	1303	451	1313	44.876	1323	1.513	1333	109.943	1343	2.238	1353	127.847
Entre 5 y 10 años	1304	491	1314	91.197	1324	609	1334	97.753	1344	927	1354	147.159
Superior a 10 años	1305	508	1315	96.329	1325	671	1335	140.983	1345	780	1355	174.531
Total	1306	4.620	1316	328.161	1326	5.856	1336	486.539	1346	6.507	1356	650.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	7,56			1327	7,10			1347	7,27		

(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 12/11/2010	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	4,13	0632	3,01	0634	1,91

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 12/11/2010			
		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
ES0372223000	SERIE A1(G)	2.400	21	51.563	1,05	2.400	61	147.196	0,70	2.400	100	240.000	1,38
ES0372223018	SERIE A2	500	21	10.742	1,05	500	61	30.666	0,70	500	100	50.000	1,38
ES0372223026	SERIE A3	1.097	21	23.569	1,05	1.097	61	67.281	0,70	1.097	100	109.700	1,38
Total		8006	3.997	8025	85.874	8045	3.997	8065	245.143	8085	3.997	8105	399.700

(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: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B		Intereses								Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas							
		Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido			Principal impagado	Total pendiente				
Serie (1)		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995						
ES0372223000	SERIE A1(G)	NS	EURIBOR 1M	2,25	2,36	360	12	41	0	51.563	0	51.604							
ES0372223018	SERIE A2	NS	EURIBOR 1M	0,50	0,61	360	12	2	0	10.742	0	10.744							
ES0372223026	SERIE A3	NS	EURIBOR 1M	0,30	0,41	360	12	3	0	23.569	0	23.572							
Total								9228	46	9105	0	9085	85.874	9095	0	9115	85.920	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: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0372223000	SERIE A1(G)	22-07-2052	95.633	188.437	2.880	10.280	87.333	92.804	6.739	7.401								
ES0372223018	SERIE A2	22-07-2052	19.923	39.258	215	952	18.194	19.334	677	737								
ES0372223026	SERIE A3	22-07-2052	43.712	86.131	376	1.790	39.919	42.419	1.302	1.414								
Total			7305	159.268	7315	313.826	7325	3.471	7335	13.022	7345	145.446	7355	154.557	7365	8.718	7375	9.552

(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: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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
ES0372223000	SERIE A1(G)	02-07-2012	MDY	A3	Aa2	Aaa
ES0372223018	SERIE A2	02-07-2012	MDY	A3	Aa2	Aaa
ES0372223026	SERIE A3	02-07-2012	MDY	A3	Aa2	Aaa
ES0372223000	SERIE A1(G)	06-12-2012	DBRS	AA-High	AAA	AAA
ES0372223018	SERIE A2	06-12-2012	DBRS	AA-High	AAA	AAA
ES0372223026	SERIE A3	06-12-2012	DBRS	AA-High	AAA	AAA

(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: **PYMECAT 3 FTPYME, 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	32.500	1010	32.500
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	9,90	1020	6,68
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,44	1040	2,00
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No
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	No	1110	No
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	100,00	1120	100,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	Si	1180	Si

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	19.338	0200	7.529	0300	5,89	0400	1,55	1120	5,95		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	2.276	0210	1.317	0310	0,69	0410	0,27	1130	0,68		
Total Morosos					0120	21.614	0220	8.846	0320	6,59	0420	1,82	1140	6,63	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	5.787	0230	0	0330	0,89	0430	0,00	1050	0,78		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	380	0240	123	0340	0,06	0440	0,02	1160	0,06		
Total Fallidos					0150	6.167	0250	123	0350	0,95	0450	0,02	1200	0,84	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		Ref. Folleto
			Pago		
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540		0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546		0566
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553		0573

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

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

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

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

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

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

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

WRITE-OFF ACUMULADOS = Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad igual o superior a 18 meses, o considerados como tal por el cedente.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **PYMECAT 3 FTPYME, 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 12/11/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	339	0426	49.573	0452	421	0478	64.855	0504	472	0530	82.633
Aragón	0401	72	0427	5.619	0453	89	0479	9.024	0505	97	0531	11.681
Asturias	0402	15	0428	541	0454	19	0480	1.060	0506	20	0532	1.761
Baleares	0403	75	0429	12.906	0455	100	0481	16.441	0507	106	0533	19.111
Canarias	0404	82	0430	5.047	0456	101	0482	7.125	0508	115	0534	9.871
Cantabria	0405	8	0431	1.106	0457	9	0483	1.233	0509	14	0535	1.696
Castilla-León	0406	53	0432	9.067	0458	68	0484	10.795	0510	78	0536	13.370
Castilla La Mancha	0407	59	0433	3.552	0459	73	0485	5.474	0511	82	0537	11.977
Cataluña	0408	2.629	0434	138.362	0460	3.328	0486	202.194	0512	3.676	0538	260.653
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	25	0436	3.265	0462	29	0488	10.133	0514	31	0540	10.887
Galicia	0411	84	0437	6.211	0463	110	0489	11.785	0515	117	0541	16.635
Madrid	0412	400	0438	39.368	0464	510	0490	63.625	0516	575	0542	91.974
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	105	0440	6.856	0466	128	0492	9.630	0518	141	0544	12.903
Navarra	0415	23	0441	1.376	0467	30	0493	2.290	0519	38	0545	3.974
La Rioja	0416	5	0442	98	0468	5	0494	122	0520	5	0546	148
Comunidad Valenciana	0417	581	0443	36.207	0469	760	0495	55.912	0521	855	0547	81.366
País Vasco	0418	65	0444	9.007	0470	76	0496	14.842	0522	85	0548	19.361
Total España	0419	4.620	0445	328.161	0471	5.856	0497	486.540	0523	6.507	0549	650.001
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	4.620	0450	328.161	0475	5.856	0501	486.540	0527	6.507	0553	650.001

(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: **PYMECAT 3 FTPYME, 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 B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Situación inicial 12/11/2010					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	4.620	0577	328.161	0583	328.161	0600	5.856	0606	486.540	0611	486.540	0620	6.507	0626	650.001	0631	650.001
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	4.620			0588	328.161	0605	5.856			0616	486.540	0625	6.507			0636	650.001

(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: **PYMECAT 3 FTPYME, 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 12/11/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	716	1110	93.527	1120	736	1130	96.925	1140	705	1150	101.986
40% - 60%	1101	282	1111	54.906	1121	328	1131	76.933	1141	369	1151	88.484
60% - 80%	1102	59	1112	32.513	1122	95	1132	44.526	1142	162	1152	63.569
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	1	1153	3.177
100% - 120%	1104	1	1114	850	1124	2	1134	1.484	1144	2	1154	1.550
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	1.058	1118	181.796	1128	1.161	1138	219.868	1148	1.239	1158	258.766
Media ponderada (%)			1119	40,57			1139	42,97			1159	45,40

(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: **PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Margen ponderado s/		Tipo de interés medio			
	vivos	Principal Pendiente	índice de referencia	índice de referencia	ponderado (2)	ponderado (2)		
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430				
Euribor 1 año	884	136.758	1,57	3,03				
EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	29	658	1,00	2,33				
Euribor 1 mes, revisió anual clients A	1	107	2,25	3,50				
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	194	32.738	0,28	2,13				
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	330	28.386	1,55	1,80				
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	6	278	2,29	3,11				
EURIBOR BOE Anual, con redondeo	11	112	1,00	2,77				
Euribor ICF Semestral (día 10)	47	3.914	0,00	2,22				
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	1	289	0,00	1,34				
EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	84	5.520	0,00	1,18				
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	3	79	0,00	0,98				
Euribor ICO Semestral día 15 - MB4	2	369	0,00	1,49				
Euribor ICO Semestral día 20 - MB8	9	5.220	0,00	1,26				
Euribor ICO Semestral día 25	252	35.381	0,60	2,65				
EURIBOR Semestral/ICO EMPREN. 08 T2 I16	1	4	0,00	0,90				
Mibor 1 Año	5	997	1,00	1,67				
Préstamos Hipotecarios Cajas	4	132	0,88	4,46				
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	94	6.910	0,48	4,15				
Tipo Activo CECA	6	38	0,76	6,36				
Tipo Fijo	2.657	70.270	0,00	5,31				
Total	1405	4.620	1415	328.160	1425	0,90	1435	3,23

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **PYMECAT 3 FTPYME, 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 12/11/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	233	1521	7.155	1542	388	1563	3.337	1584	435	1605	6.241
1% - 1,49%	1501	160	1522	25.261	1543	4	1564	111	1585	41	1606	14.647
1,5% - 1,99%	1502	178	1523	41.494	1544	3	1565	1.280	1586	254	1607	77.015
2% - 2,49%	1503	397	1524	52.882	1545	184	1566	43.870	1587	445	1608	89.891
2,5% - 2,99%	1504	414	1525	58.909	1546	316	1567	62.113	1588	260	1609	53.003
3% - 3,49%	1505	201	1526	18.079	1547	515	1568	71.782	1589	483	1610	49.513
3,5% - 3,99%	1506	341	1527	25.238	1548	490	1569	61.902	1590	528	1611	83.914
4% - 4,49%	1507	432	1528	23.060	1549	673	1570	71.006	1591	480	1612	55.865
4,5% - 4,99%	1508	237	1529	17.651	1550	429	1571	33.898	1592	390	1613	36.276
5% - 5,49%	1509	377	1530	21.823	1551	518	1572	46.256	1593	479	1614	48.343
5,5% - 5,99%	1510	511	1531	24.322	1552	668	1573	60.750	1594	701	1615	79.406
6% - 6,49%	1511	66	1532	2.913	1553	130	1574	10.248	1595	143	1616	19.261
6,5% - 6,99%	1512	130	1533	1.896	1554	231	1575	5.171	1596	292	1617	10.960
7% - 7,49%	1513	37	1534	360	1555	103	1576	2.193	1597	131	1618	4.686
7,5% - 7,99%	1514	53	1535	324	1556	86	1577	727	1598	127	1619	2.419
8% - 8,49%	1515	179	1536	1.953	1557	223	1578	3.104	1599	255	1620	4.754
8,5% - 8,99%	1516	452	1537	3.579	1558	593	1579	6.392	1600	694	1621	10.051
9% - 9,49%	1517	52	1538	317	1559	69	1580	687	1601	88	1622	1.071
9,5% - 9,99%	1518	86	1539	492	1560	121	1581	968	1602	162	1623	1.745
Superior al 10%	1519	84	1540	453	1561	112	1582	745	1603	119	1624	939
Total	1520	4.620	1541	328.161	1562	5.856	1583	486.540	1604	6.507	1625	650.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	3,23			9584	4,09			1626	3,82
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,79			9585	2,08			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **PYMECAT 3 FTPYME, 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 12/11/2010			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	12,45			2030	11,02			2060	9,23		
Sector: (1)	2010	7,76	2020	6810	2040	5,68	2050	6810	2070	4,67	2080	6810

(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: **PYMECAT 3 FTPYME, 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 12/11/2010					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3.997	3060	85.874	3110	85.874	3170	3.997	3230	399.700	3250	399.700
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	3.997			3160	85.874	3220	3.997			3300	399.700

PYMECAT 3, 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 399.700.000 euros integrados por 2.400 bonos de la Serie A1, 500 bonos de la Serie A2 y 1.097 bonos de la serie A3, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con dos calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. y otra por DBRS, de Aaa ,Aaa y Aaa y AAA, AAA y AAA respectivamente. La calificación actual se muestra en la nota 8 de la memoria adjunta.

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

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

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

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

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

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

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

4. Perspectivas de futuro

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

Vida Media y Amortización Final Estimada de Los Bonos: A partir de la Tasa de Prepago Mensual Constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes Tasas constantes de Amortización Anticipada (Prepago) estimamos la Vida Media y la Amortización Final de los Bonos, diferenciando cada una de las series y con o sin ejercicio de la amortización opcional (Importe del Principal pendiente de amortizar de los Derechos de Crédito 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	52	1,137109%	9.125.272,09	2,827472%	4,304512%	0,000000	29,976414	81,762717	25/10/2019
Tipo Variable	1.003	21,933086%	170.955.247,06	52,970602%	2,929690%	1,440780	40,904602	131,441446	15/12/2023
Total por tipo de garantía:	1.055	23,070195%	180.080.519,15	55,798074%	2,999357%	1,367771	40,350835	128,924061	29/09/2023

Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	2.571	56,221299%	58.346.526,87	18,078712%	5,436412%	0,000000	0,000000	20,678919	21/09/2014
Tipo Variable	947	20,708506%	84.309.039,48	26,123214%	2,113236%	0,537136	0,000000	60,947946	29/01/2018
Total por tipo de garantía:	3.518	76,929805%	142.655.566,35	44,201926%	3,472424%	0,317446	0,000000	44,477801	15/09/2016

Total cartera	4.573	100,000000%	322.736.085,50	100,000000%
----------------------	--------------	--------------------	-----------------------	--------------------

<i>Media ponderada:</i>				3,208462	0,903507	40,350835	91,597188	19/08/2020
<i>Media simple:</i>			70.574,26	4,701818	0,594461	7,025508	46,067694	02/11/2016
<i>Mínimo:</i>			73,16	0,000000	-0,230000	0,000000	0,000000	30/10/2011
<i>Máximo:</i>			5.719.697,69	15,400000	6,000000	102,031675	438,965092	31/07/2049

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
2011	1	0,021867%	1.171,48	0,000363%	3,859000%	2,250000	0,000000	0,000000	31/12/2012
2012	31	0,677892%	657.383,72	0,203691%	4,647371%	0,307693	1,158675	0,000000	31/12/2012
2013	1.290	28,209053%	32.766.262,78	10,152649%	4,598080%	0,154949	0,103740	7,007731	01/08/2013
2014	752	16,444347%	13.203.763,49	4,091195%	4,545695%	0,732626	9,609388	19,890798	28/08/2014
2015	1.049	22,938990%	45.311.093,45	14,039674%	3,665012%	0,347450	2,061587	30,111534	06/07/2015
2016	247	5,401268%	26.430.827,44	8,189610%	2,502601%	0,259995	7,638324	44,016095	01/09/2016
2017	204	4,460967%	18.053.359,20	5,593846%	2,781658%	0,656564	6,134431	54,190774	07/07/2017
2018	80	1,749399%	12.221.153,41	3,786733%	2,409176%	1,038729	17,170005	66,485228	17/07/2018
2019	106	2,317953%	17.285.895,78	5,356047%	2,806262%	0,729802	18,474575	78,400824	14/07/2019
2020	117	2,558496%	21.750.868,56	6,739522%	2,681185%	0,820891	22,284537	88,964516	31/05/2020
2021	69	1,508856%	15.510.925,63	4,806071%	2,520434%	1,224619	43,797369	103,771911	25/08/2021
2022	119	2,602230%	23.732.309,63	7,353473%	2,649242%	0,872438	39,481113	114,370071	13/07/2022
2023	119	2,602230%	15.301.854,52	4,741290%	2,854499%	1,323117	38,812597	126,470926	16/07/2023
2024	123	2,689700%	17.062.960,37	5,286970%	4,050563%	2,266473	36,202010	139,217526	07/08/2024
2025	56	1,224579%	16.304.283,45	5,051894%	3,570591%	1,719446	44,555365	147,590168	19/04/2025
2026	17	0,371747%	2.388.809,51	0,740174%	3,512976%	0,836593	48,876023	163,083770	04/08/2026
2027	14	0,306145%	2.992.269,33	0,927157%	2,644599%	1,335830	48,275369	173,190040	07/06/2027
2028	23	0,502952%	3.941.366,90	1,221235%	3,342960%	1,628301	39,032552	186,743238	24/07/2028
2029	24	0,524820%	21.918.136,79	6,791350%	2,070341%	1,627989	47,894525	203,171018	06/12/2029
2030	20	0,437350%	3.482.338,30	1,079005%	3,548905%	1,457718	43,126765	209,724149	23/06/2030
2031	4	0,087470%	481.244,46	0,149114%	3,806159%	0,639539	66,785247	226,817728	26/11/2031
2032	9	0,196807%	743.717,06	0,230441%	3,652515%	1,921662	43,374964	234,298649	10/07/2032
2033	8	0,174940%	587.795,78	0,182129%	2,953934%	1,419274	31,007918	248,801946	25/09/2033
2034	14	0,306145%	2.115.978,14	0,655637%	3,889568%	2,036624	26,413943	260,350923	11/09/2034
2035	8	0,174940%	646.291,30	0,200254%	3,147237%	1,234222	45,477281	270,323198	12/07/2035
2036	17	0,371747%	1.751.280,22	0,542635%	2,973851%	0,922062	47,906563	283,036120	02/08/2036
2037	5	0,109337%	457.221,23	0,141670%	2,669053%	1,228733	37,627794	297,414156	14/10/2037
2038	19	0,415482%	2.416.488,16	0,748751%	2,857774%	1,099488	52,225689	305,752402	24/06/2038
2039	16	0,349880%	1.585.935,25	0,491403%	3,925838%	2,108995	49,840128	319,207935	08/08/2039
2040	8	0,174940%	1.120.877,52	0,347305%	4,001022%	1,801631	41,056518	328,699694	23/05/2040
2041	1	0,021867%	206.698,69	0,064046%	5,000000%	2,450000	75,756540	339,942505	30/04/2041
2042	1	0,021867%	106.918,16	0,033129%	3,500000%	2,250000	42,093764	352,952772	31/05/2042
2047	1	0,021867%	112.551,85	0,034874%	5,050000%	3,500000	36,376516	409,921971	28/02/2047
2049	1	0,021867%	86.053,94	0,026664%	3,268000%	1,900000	17,657793	438,965092	31/07/2049
Total cartera	4.573	100,000000%	322.736.085,50	100,000000%					

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
		<i>Media ponderada:</i>			<i>3,208462</i>	<i>0,903507</i>	<i>40,350835</i>	<i>91,597188</i>	<i>19/08/2020</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>70.574,26</i>		<i>4,701818</i>	<i>0,594461</i>	<i>7,025508</i>	<i>46,067694</i>	<i>02/11/2016</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>73,16</i>		<i>0.000000</i>	<i>-0.230000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0.000000</i>	<i>30/10/2011</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>5.719.697,69</i>		<i>15.400000</i>	<i>6.000000</i>	<i>102,031675</i>	<i>438.965092</i>	<i>31/07/2049</i>

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

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
		3.518	76,929805%	142.655.566,35	44,201926%	3,472424%	0,317446	0,000000	44,477801	15/09/2016
		3.518	76,929805%	142.655.566,35	44,201926%	3,472424%	0,317446		44,477801	15/09/2016
04	Almería	21	0,459217%	2.190.469,57	0,678719%	3,320340%	1,514957	44,328763	153,784276	25/10/2025
11	Cádiz	16	0,349880%	3.454.345,51	1,070331%	2,844874%	1,384451	46,750322	115,052177	03/08/2022
14	Córdoba	23	0,502952%	7.591.255,09	2,352156%	2,205013%	1,529393	59,903251	177,148727	06/10/2027
18	Granada	16	0,349880%	1.758.111,39	0,544752%	3,006172%	0,592748	34,457869	88,668022	22/05/2020
21	Huelva	14	0,306145%	5.206.109,49	1,613117%	2,070617%	1,560940	63,544110	191,972575	30/12/2028
23	Jaén	5	0,109337%	1.381.889,94	0,428180%	2,237105%	0,644135	35,740901	79,226425	08/08/2019
29	Málaga	19	0,415482%	7.024.639,84	2,176590%	3,019017%	1,390923	30,344206	98,579676	20/03/2021
41	Sevilla	13	0,284277%	7.341.866,37	2,274882%	2,072641%	1,546211	58,189554	169,069887	02/02/2027
01	Andalucía	127	2,777170%	35.948.687,20	11,138726%	2,487438%	1,415694	49,918341	146,810559	27/03/2025
22	Huesca	2	0,043735%	369.077,29	0,114359%	3,753634%	2,154836	55,713711	165,611044	20/10/2026
44	Teruel	1	0,021867%	68.934,51	0,021359%	5,178000%	3,500000	40,757093	134,965092	31/03/2024
50	Zaragoza	19	0,415482%	3.578.809,99	1,108897%	2,732669%	0,742888	36,693463	114,575451	19/07/2022
02	Aragón	22	0,481085%	4.016.821,79	1,244615%	2,868443%	0,919938	38,510836	119,614666	20/12/2022
33	Asturias	2	0,043735%	127.858,84	0,039617%	3,765327%	1,416901	19,819852	62,808569	27/03/2018
03	Asturias	2	0,043735%	127.858,84	0,039617%	3,765327%	1,416901	19,819852	62,808569	27/03/2018
07	Baleares	25	0,546687%	4.388.461,43	1,359768%	2,819636%	1,197176	38,871219	117,506065	17/10/2022
04	Baleares	25	0,546687%	4.388.461,43	1,359768%	2,819636%	1,197176	38,871219	117,506065	17/10/2022
35	Las Palmas	7	0,153072%	776.478,80	0,240592%	2,962034%	0,946822	33,717426	72,649096	20/01/2019
38	Sta. Cruz Tenerife	11	0,240542%	1.105.683,48	0,342597%	2,852534%	1,194270	41,623774	126,091643	05/07/2023
05	Canarias	18	0,393615%	1.882.162,28	0,583189%	2,897708%	1,092187	38,362040	104,044126	02/09/2021
39	Cantabria	5	0,109337%	952.511,99	0,295137%	2,465874%	1,082316	45,470325	166,274774	09/11/2026
06	Cantabria	5	0,109337%	952.511,99	0,295137%	2,465874%	1,082316	45,470325	166,274774	09/11/2026
08	Barcelona	342	7,478679%	56.768.658,63	17,589808%	3,421295%	1,449961	36,489102	131,701892	23/12/2023
17	Girona	49	1,071507%	7.098.971,95	2,199621%	3,524788%	1,605167	33,822677	127,112530	05/08/2023
25	Lleida	44	0,962169%	4.270.737,85	1,323291%	3,533572%	1,509808	34,872143	134,073531	04/03/2024
43	Tarragona	38	0,830964%	2.983.978,97	0,924588%	3,440400%	1,529072	33,938925	122,255052	10/03/2023
07	Catalunya	473	10,343319%	71.122.347,40	22,037309%	3,439168%	1,472366	36,018868	130,989876	01/12/2023
01	Alava	3	0,065602%	489.508,61	0,151675%	3,136956%	1,049328	45,978411	113,908022	29/06/2022

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
20	Guipúzcoa	3	0,065602%	527.689,42	0,163505%	2,367152%	1,530206	11,976994	75,377582	13/04/2019
48	Vizcaya	6	0,131205%	1.555.366,70	0,481931%	2,038626%	0,935871	55,006558	167,697063	22/12/2026
08	Euskadi	12	0,262410%	2.572.564,73	0,797111%	2,315004%	1,079371	44,462372	138,525314	17/07/2024
06	Badajoz	10	0,218675%	2.939.597,65	0,910836%	2,143183%	0,977618	37,881213	94,937807	29/11/2020
10	Cáceres	2	0,043735%	97.147,10	0,030101%	3,089889%	1,280057	27,010081	91,463577	15/08/2020
09	Extremadura	12	0,262410%	3.036.744,75	0,940937%	2,173469%	0,987293	37,533440	94,826664	25/11/2020
15	A Coruña	3	0,065602%	983.476,98	0,304731%	2,452574%	1,118755	38,576393	137,462812	15/06/2024
27	Lugo	8	0,174940%	533.549,19	0,165321%	2,540281%	1,055345	40,653788	163,597566	20/08/2026
32	Orense	3	0,065602%	127.528,17	0,039515%	5,369038%	0,520202	28,829107	69,684906	22/10/2018
36	Pontevedra	3	0,065602%	309.754,68	0,095978%	4,235918%	0,803056	54,214950	128,389860	13/09/2023
10	Galicia	17	0,371747%	1.954.309,02	0,605544%	2,949489%	1,012347	40,986173	138,737020	24/07/2024
05	Avila	1	0,021867%	316.616,08	0,098104%	1,338000%	0,750000	58,880341	173,930185	30/06/2027
09	Burgos	3	0,065602%	1.081.838,29	0,335208%	1,920729%	0,013483	31,782587	54,092076	04/07/2017
24	Leon	1	0,021867%	125.920,57	0,039017%	1,877000%	1,000000	70,328221	188,977413	30/09/2028
34	Palencia	2	0,043735%	3.018.693,08	0,935344%	4,453571%	3,000083	60,018521	146,842803	28/03/2025
37	Salamanca	2	0,043735%	134.499,58	0,041675%	2,754304%	1,708555	29,619399	151,153898	06/08/2025
42	Soria	3	0,065602%	204.085,75	0,063236%	4,815788%	0,361010	22,402018	33,753592	24/10/2015
47	Valladolid	1	0,021867%	45.917,35	0,014228%	3,999000%	2,500000	23,800869	255,934292	30/04/2034
49	Zamora	2	0,043735%	75.928,19	0,023526%	2,790200%	0,709568	40,068634	100,342172	12/05/2021
11	Castilla-León	15	0,328012%	5.003.498,89	1,550338%	3,583619%	1,979904	51,114289	125,361646	13/06/2023
28	Madrid	120	2,624098%	22.332.077,85	6,919610%	2,715866%	1,083436	35,947595	110,906410	30/03/2022
12	Madrid	120	2,624098%	22.332.077,85	6,919610%	2,715866%	1,083436	35,947595	110,906410	30/03/2022
02	Albacete	3	0,065602%	953.229,22	0,295359%	2,468522%	0,779375	36,570585	77,739630	24/06/2019
13	Ciudad Real	1	0,021867%	267.601,58	0,082917%	2,854000%	0,850000	15,944496	109,010267	31/01/2022
16	Cuenca	3	0,065602%	264.887,68	0,082076%	2,972868%	1,437067	23,698665	57,755653	24/10/2017
45	Toledo	10	0,218675%	1.166.240,02	0,361360%	2,434620%	1,110045	39,134521	115,013916	02/08/2022
13	Castilla La Mancha	17	0,371747%	2.651.958,50	0,821711%	2,542887%	0,997612	34,331099	95,290933	09/12/2020
30	Murcia	24	0,524820%	4.072.066,48	1,261733%	2,915592%	1,365482	38,554024	111,989228	02/05/2022
14	Murcia	24	0,524820%	4.072.066,48	1,261733%	2,915592%	1,365482	38,554024	111,989228	02/05/2022
31	Navarra	3	0,065602%	32.616,23	0,010106%	2,252728%	0,692349	15,009075	28,635982	22/05/2015
15	Navarra	3	0,065602%	32.616,23	0,010106%	2,252728%	0,692349	15,009075	28,635982	22/05/2015

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
26	La Rioja	2	0,043735%	79.186,50	0,024536%	4,620723%	1,372881	24,687471	124,728305	24/05/2023
16	La Rioja	2	0,043735%	79.186,50	0,024536%	4,620723%	1,372881	24,687471	124,728305	24/05/2023
03	Alicante	43	0,940302%	4.306.201,92	1,334280%	3,065142%	1,417747	36,734553	122,205647	09/03/2023
12	Castellon	28	0,612290%	2.915.240,62	0,903289%	3,287698%	1,805705	35,530636	126,678146	23/07/2023
46	Valencia	90	1,968073%	12.685.202,73	3,930519%	2,773569%	1,333845	46,320316	128,481275	16/09/2023
17	Comunidad Valenciana	161	3,520665%	19.906.645,27	6,168088%	2,911934%	1,421096	42,666624	126,859672	28/07/2023
	Total cartera	4.573	100,000000%	322.736.085,50	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			3,208462	0,903507	40,350835	91,597188	19/08/2020
			<i>Media simple:</i>	70.574,26		4,701818	0,594461	7,025508	46,067694	02/11/2016
			<i>Mínimo:</i>	73,16		0,000000	-0,230000	0,000000	0,000000	30/10/2011
			<i>Máximo:</i>	5.719.697,69		15,400000	6,000000	102,031675	438,965092	31/07/2049

Bonos Titulización de Activos SERIE A1(G)

Número de Bonos:		2.400											
Código ISIN:		ES0372223000											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	2,3580%	48,13 €	38,02 €	115.512,00 €	0,00	3.009,53 €	21.484,66 €	21,48%	7.222.872,00 €	51.563.184,00 €	7.222.872,00 €	7.222.872,00 €	0,00 €
20/11/2012	2,3600%	52,91 €	41,80 €	126.984,00 €	0,00	3.334,37 €	24.494,19 €	24,49%	8.002.488,00 €	58.786.056,00 €	8.002.488,00 €	8.002.488,00 €	0,00 €
22/10/2012	2,3690%	64,17 €	50,69 €	154.008,00 €	0,00	2.645,26 €	27.828,56 €	27,83%	6.348.624,00 €	66.788.544,00 €	6.348.624,00 €	6.348.624,00 €	0,00 €
20/09/2012	2,3830%	69,89 €	55,21 €	167.736,00 €	0,00	3.585,67 €	30.473,82 €	30,47%	8.605.608,00 €	73.137.168,00 €	8.605.608,00 €	8.605.608,00 €	0,00 €
20/08/2012	2,4290%	81,22 €	64,16 €	194.928,00 €	0,00	4.770,17 €	34.059,49 €	34,06%	11.448.408,00 €	81.742.776,00 €	11.448.408,00 €	11.448.408,00 €	0,00 €
20/07/2012	2,6310%	93,09 €	73,54 €	223.416,00 €	0,00	3.629,51 €	38.829,66 €	38,83%	8.710.824,00 €	93.191.184,00 €	8.710.824,00 €	8.710.824,00 €	0,00 €
20/06/2012	2,6450%	100,26 €	79,21 €	240.624,00 €	0,00	3.029,53 €	42.459,17 €	42,46%	7.270.872,00 €	101.902.008,00 €	7.270.872,00 €	7.270.872,00 €	0,00 €
21/05/2012	2,6580%	111,42 €	88,02 €	267.408,00 €	0,00	3.192,14 €	45.488,70 €	45,49%	7.661.136,00 €	109.172.880,00 €	7.661.136,00 €	7.661.136,00 €	0,00 €
20/04/2012	2,7150%	121,44 €	95,94 €	291.456,00 €	0,00	3.264,12 €	48.680,84 €	48,68%	7.833.888,00 €	116.834.016,00 €	7.833.888,00 €	7.833.888,00 €	0,00 €
20/03/2012	2,8650%	126,42 €	99,87 €	303.408,00 €	0,00	2.831,06 €	51.944,96 €	51,94%	6.794.544,00 €	124.667.904,00 €	6.794.544,00 €	6.794.544,00 €	0,00 €
20/02/2012	3,0500%	152,03 €	120,10 €	364.872,00 €	0,00	3.108,22 €	54.776,02 €	54,78%	7.459.728,00 €	131.462.448,00 €	7.459.728,00 €	7.459.728,00 €	0,00 €
20/01/2012	3,3870%	178,88 €	141,32 €	429.312,00 €	0,00	3.447,36 €	57.884,24 €	57,88%	8.273.664,00 €	138.922.176,00 €	8.273.664,00 €	8.273.664,00 €	0,00 €
20/12/2011	3,4500%	180,36 €	146,09 €	432.864,00 €	0,00	3.566,21 €	61.331,60 €	61,33%	8.558.904,00 €	147.195.840,00 €	8.558.904,00 €	8.558.904,00 €	0,00 €
21/11/2011	3,6150%	218,45 €	176,94 €	524.280,00 €	0,00	3.083,91 €	64.897,81 €	64,90%	7.401.384,00 €	155.754.744,00 €	7.401.384,00 €	7.401.384,00 €	0,00 €
20/10/2011	3,5960%	216,19 €	175,11 €	518.856,00 €	0,00	4.162,08 €	67.981,72 €	67,98%	9.988.992,00 €	163.156.128,00 €	9.988.992,00 €	9.988.992,00 €	0,00 €
20/09/2011	3,5980%	219,55 €	177,84 €	526.920,00 €	0,00	3.605,35 €	72.143,80 €	72,14%	8.652.840,00 €	173.145.120,00 €	8.652.840,00 €	8.652.840,00 €	0,00 €
22/08/2011	3,7150%	269,61 €	218,38 €	647.064,00 €	0,00	3.421,24 €	75.749,15 €	75,75%	8.210.976,00 €	181.797.960,00 €	8.210.976,00 €	8.210.976,00 €	0,00 €
20/07/2011	3,5390%	240,97 €	195,19 €	578.328,00 €	0,00	2.537,06 €	79.170,39 €	79,17%	6.088.944,00 €	190.008.936,00 €	6.088.944,00 €	6.088.944,00 €	0,00 €
20/06/2011	3,4900%	252,35 €	204,40 €	605.640,00 €	0,00	2.261,84 €	81.707,45 €	81,71%	5.428.416,00 €	196.097.880,00 €	5.428.416,00 €	5.428.416,00 €	0,00 €
20/05/2011	3,4160%	245,71 €	199,03 €	589.704,00 €	0,00	2.345,24 €	83.969,29 €	83,97%	5.628.576,00 €	201.526.296,00 €	5.628.576,00 €	5.628.576,00 €	0,00 €
20/04/2011	3,1370%	232,28 €	188,15 €	557.472,00 €	0,00	2.539,36 €	86.314,53 €	86,31%	6.094.464,00 €	207.154.872,00 €	6.094.464,00 €	6.094.464,00 €	0,00 €
21/03/2011	3,1330%	221,35 €	179,29 €	531.240,00 €	0,00	1.982,35 €	88.853,89 €	88,85%	4.757.640,00 €	213.249.336,00 €	4.757.640,00 €	4.757.640,00 €	0,00 €
21/02/2011	3,0260%	253,51 €	205,34 €	608.424,00 €	0,00	3.414,90 €	90.836,24 €	90,84%	8.195.760,00 €	218.006.976,00 €	8.195.760,00 €	8.195.760,00 €	0,00 €
20/01/2011	3,0630%	257,75 €	208,78 €	618.600,00 €	0,00	3.469,35 €	94.251,14 €	94,25%	8.326.440,00 €	226.202.736,00 €	8.326.440,00 €	8.326.440,00 €	0,00 €
20/12/2010	3,1000%	275,56 €	223,20 €	661.344,00 €	0,00	2.279,51 €	97.720,49 €	97,72%	5.470.824,00 €	234.529.176,00 €	5.470.824,00 €	5.470.824,00 €	0,00 €
18/11/2010							100.000,00 €			240.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A2

Número de Bonos:		500											
Código ISIN:		ES0372223018											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	0,6080%	12,41 €	9,80 €	6.205,00 €	0,00	3.009,53 €	21.484,66 €	21,48%	1.504.765,00 €	10.742.330,00 €	1.504.765,00 €	1.504.765,00 €	0,00 €
20/11/2012	0,6100%	13,67 €	10,80 €	6.835,00 €	0,00	3.334,37 €	24.494,19 €	24,49%	1.667.185,00 €	12.247.095,00 €	1.667.185,00 €	1.667.185,00 €	0,00 €
22/10/2012	0,6190%	16,77 €	13,25 €	8.385,00 €	0,00	2.645,26 €	27.828,56 €	27,83%	1.322.630,00 €	13.914.280,00 €	1.322.630,00 €	1.322.630,00 €	0,00 €
20/09/2012	0,6330%	18,57 €	14,67 €	9.285,00 €	0,00	3.585,67 €	30.473,82 €	30,47%	1.792.835,00 €	15.236.910,00 €	1.792.835,00 €	1.792.835,00 €	0,00 €
20/08/2012	0,6790%	22,70 €	17,93 €	11.350,00 €	0,00	4.770,17 €	34.059,49 €	34,06%	2.385.085,00 €	17.029.745,00 €	2.385.085,00 €	2.385.085,00 €	0,00 €
20/07/2012	0,8810%	31,17 €	24,62 €	15.585,00 €	0,00	3.629,51 €	38.829,66 €	38,83%	1.814.755,00 €	19.414.830,00 €	1.814.755,00 €	1.814.755,00 €	0,00 €
20/06/2012	0,8950%	33,93 €	26,80 €	16.965,00 €	0,00	3.029,53 €	42.459,17 €	42,46%	1.514.765,00 €	21.229.585,00 €	1.514.765,00 €	1.514.765,00 €	0,00 €
21/05/2012	0,9080%	38,06 €	30,07 €	19.030,00 €	0,00	3.192,14 €	45.488,70 €	45,49%	1.596.070,00 €	22.744.350,00 €	1.596.070,00 €	1.596.070,00 €	0,00 €
20/04/2012	0,9650%	43,16 €	34,10 €	21.580,00 €	0,00	3.264,12 €	48.680,84 €	48,68%	1.632.060,00 €	24.340.420,00 €	1.632.060,00 €	1.632.060,00 €	0,00 €
20/03/2012	1,1150%	49,20 €	38,87 €	24.600,00 €	0,00	2.831,06 €	51.944,96 €	51,94%	1.415.530,00 €	25.972.480,00 €	1.415.530,00 €	1.415.530,00 €	0,00 €
20/02/2012	1,3000%	64,80 €	51,19 €	32.400,00 €	0,00	3.108,22 €	54.776,02 €	54,78%	1.554.110,00 €	27.388.010,00 €	1.554.110,00 €	1.554.110,00 €	0,00 €
20/01/2012	1,6370%	86,46 €	68,30 €	43.230,00 €	0,00	3.447,36 €	57.884,24 €	57,88%	1.723.680,00 €	28.942.120,00 €	1.723.680,00 €	1.723.680,00 €	0,00 €
20/12/2011	1,7000%	88,87 €	71,98 €	44.435,00 €	0,00	3.566,21 €	61.331,60 €	61,33%	1.783.105,00 €	30.665.800,00 €	1.783.105,00 €	1.783.105,00 €	0,00 €
21/11/2011	1,8650%	112,70 €	91,29 €	56.350,00 €	0,00	3.083,91 €	64.897,81 €	64,90%	1.541.955,00 €	32.448.905,00 €	1.541.955,00 €	1.541.955,00 €	0,00 €
20/10/2011	1,8460%	110,98 €	89,89 €	55.490,00 €	0,00	4.162,08 €	67.981,72 €	67,98%	2.081.040,00 €	33.990.860,00 €	2.081.040,00 €	2.081.040,00 €	0,00 €
20/09/2011	1,8480%	112,77 €	91,34 €	56.385,00 €	0,00	3.605,35 €	72.143,80 €	72,14%	1.802.675,00 €	36.071.900,00 €	1.802.675,00 €	1.802.675,00 €	0,00 €
22/08/2011	1,9650%	142,61 €	115,51 €	71.305,00 €	0,00	3.421,24 €	75.749,15 €	75,75%	1.710.620,00 €	37.874.575,00 €	1.710.620,00 €	1.710.620,00 €	0,00 €
20/07/2011	1,7890%	121,81 €	98,67 €	60.905,00 €	0,00	2.537,06 €	79.170,39 €	79,17%	1.268.530,00 €	39.585.195,00 €	1.268.530,00 €	1.268.530,00 €	0,00 €
20/06/2011	1,7400%	125,81 €	101,91 €	62.905,00 €	0,00	2.261,84 €	81.707,45 €	81,71%	1.130.920,00 €	40.853.725,00 €	1.130.920,00 €	1.130.920,00 €	0,00 €
20/05/2011	1,6660%	119,83 €	97,06 €	59.915,00 €	0,00	2.345,24 €	83.969,29 €	83,97%	1.172.620,00 €	41.984.645,00 €	1.172.620,00 €	1.172.620,00 €	0,00 €
20/04/2011	1,3870%	102,70 €	83,19 €	51.350,00 €	0,00	2.539,36 €	86.314,53 €	86,31%	1.269.680,00 €	43.157.265,00 €	1.269.680,00 €	1.269.680,00 €	0,00 €
21/03/2011	1,3830%	97,71 €	79,15 €	48.855,00 €	0,00	1.982,35 €	88.853,89 €	88,85%	991.175,00 €	44.426.945,00 €	991.175,00 €	991.175,00 €	0,00 €
21/02/2011	1,2760%	106,90 €	86,59 €	53.450,00 €	0,00	3.414,90 €	90.836,24 €	90,84%	1.707.450,00 €	45.418.120,00 €	1.707.450,00 €	1.707.450,00 €	0,00 €
20/01/2011	1,3130%	110,49 €	89,50 €	55.245,00 €	0,00	3.469,35 €	94.251,14 €	94,25%	1.734.675,00 €	47.125.570,00 €	1.734.675,00 €	1.734.675,00 €	0,00 €
20/12/2010	1,3500%	120,00 €	97,20 €	60.000,00 €	0,00	2.279,51 €	97.720,49 €	97,72%	1.139.755,00 €	48.860.245,00 €	1.139.755,00 €	1.139.755,00 €	0,00 €
18/11/2010							100.000,00 €			50.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A3

Número de Bonos:		1.097											
Código ISIN:		ES0372223026											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
20/12/2012	0,4080%	8,33 €	6,58 €	9.138,01 €	0,00	3.009,53 €	21.484,66 €	21,48%	3.301.454,41 €	23.568.672,02 €	3.301.454,41 €	3.301.454,41 €	0,00 €
20/11/2012	0,4100%	9,19 €	7,26 €	10.081,43 €	0,00	3.334,37 €	24.494,19 €	24,49%	3.657.803,89 €	26.870.126,43 €	3.657.803,89 €	3.657.803,89 €	0,00 €
22/10/2012	0,4190%	11,35 €	8,97 €	12.450,95 €	0,00	2.645,26 €	27.828,56 €	27,83%	2.901.850,22 €	30.527.930,32 €	2.901.850,22 €	2.901.850,22 €	0,00 €
20/09/2012	0,4330%	12,70 €	10,03 €	13.931,90 €	0,00	3.585,67 €	30.473,82 €	30,47%	3.933.479,99 €	33.429.780,54 €	3.933.479,99 €	3.933.479,99 €	0,00 €
20/08/2012	0,4790%	16,02 €	12,66 €	17.573,94 €	0,00	4.770,17 €	34.059,49 €	34,06%	5.232.876,49 €	37.363.260,53 €	5.232.876,49 €	5.232.876,49 €	0,00 €
20/07/2012	0,6810%	24,10 €	19,04 €	26.437,70 €	0,00	3.629,51 €	38.829,66 €	38,83%	3.981.572,47 €	42.596.137,02 €	3.981.572,47 €	3.981.572,47 €	0,00 €
20/06/2012	0,6950%	26,35 €	20,82 €	28.905,95 €	0,00	3.029,53 €	42.459,17 €	42,46%	3.323.394,41 €	46.577.709,49 €	3.323.394,41 €	3.323.394,41 €	0,00 €
21/05/2012	0,7080%	29,68 €	23,45 €	32.558,96 €	0,00	3.192,14 €	45.488,70 €	45,49%	3.501.777,58 €	49.901.103,90 €	3.501.777,58 €	3.501.777,58 €	0,00 €
20/04/2012	0,7650%	34,22 €	27,03 €	37.539,34 €	0,00	3.264,12 €	48.680,84 €	48,68%	3.580.739,64 €	53.402.881,48 €	3.580.739,64 €	3.580.739,64 €	0,00 €
20/03/2012	0,9150%	40,37 €	31,89 €	44.285,89 €	0,00	2.831,06 €	51.944,96 €	51,94%	3.105.672,82 €	56.983.621,12 €	3.105.672,82 €	3.105.672,82 €	0,00 €
20/02/2012	1,1000%	54,83 €	43,32 €	60.148,51 €	0,00	3.108,22 €	54.776,02 €	54,78%	3.409.717,34 €	60.089.293,94 €	3.409.717,34 €	3.409.717,34 €	0,00 €
20/01/2012	1,4370%	75,89 €	59,95 €	83.251,33 €	0,00	3.447,36 €	57.884,24 €	57,88%	3.781.753,92 €	63.499.011,28 €	3.781.753,92 €	3.781.753,92 €	0,00 €
20/12/2011	1,5000%	78,42 €	63,52 €	86.026,74 €	0,00	3.566,21 €	61.331,60 €	61,33%	3.912.132,37 €	67.280.765,20 €	3.912.132,37 €	3.912.132,37 €	0,00 €
21/11/2011	1,6650%	100,61 €	81,49 €	110.369,17 €	0,00	3.083,91 €	64.897,81 €	64,90%	3.383.049,27 €	71.192.897,57 €	3.383.049,27 €	3.383.049,27 €	0,00 €
20/10/2011	1,6460%	98,96 €	80,16 €	108.559,12 €	0,00	4.162,08 €	67.981,72 €	67,98%	4.565.801,76 €	74.575.946,84 €	4.565.801,76 €	4.565.801,76 €	0,00 €
20/09/2011	1,6480%	100,56 €	81,45 €	110.314,32 €	0,00	3.605,35 €	72.143,80 €	72,14%	3.955.068,95 €	79.141.748,60 €	3.955.068,95 €	3.955.068,95 €	0,00 €
22/08/2011	1,7650%	128,09 €	103,75 €	140.514,73 €	0,00	3.421,24 €	75.749,15 €	75,75%	3.753.100,28 €	83.096.817,55 €	3.753.100,28 €	3.753.100,28 €	0,00 €
20/07/2011	1,5890%	108,19 €	87,63 €	118.684,43 €	0,00	2.537,06 €	79.170,39 €	79,17%	2.783.154,82 €	86.849.917,83 €	2.783.154,82 €	2.783.154,82 €	0,00 €
20/06/2011	1,5400%	111,35 €	90,19 €	122.150,95 €	0,00	2.261,84 €	81.707,45 €	81,71%	2.481.238,48 €	89.633.072,65 €	2.481.238,48 €	2.481.238,48 €	0,00 €
20/05/2011	1,4660%	105,45 €	85,41 €	115.678,65 €	0,00	2.345,24 €	83.969,29 €	83,97%	2.572.728,28 €	92.114.311,13 €	2.572.728,28 €	2.572.728,28 €	0,00 €
20/04/2011	1,1870%	87,89 €	71,19 €	96.415,33 €	0,00	2.539,36 €	86.314,53 €	86,31%	2.785.677,92 €	94.687.039,41 €	2.785.677,92 €	2.785.677,92 €	0,00 €
21/03/2011	1,1830%	83,58 €	67,70 €	91.687,26 €	0,00	1.982,35 €	88.853,89 €	88,85%	2.174.637,95 €	97.472.717,33 €	2.174.637,95 €	2.174.637,95 €	0,00 €
21/02/2011	1,0760%	90,15 €	73,02 €	98.894,55 €	0,00	3.414,90 €	90.836,24 €	90,84%	3.746.145,30 €	99.647.355,28 €	3.746.145,30 €	3.746.145,30 €	0,00 €
20/01/2011	1,1130%	93,66 €	75,86 €	102.745,02 €	0,00	3.469,35 €	94.251,14 €	94,25%	3.805.876,95 €	103.393.500,58 €	3.805.876,95 €	3.805.876,95 €	0,00 €
20/12/2010	1,1500%	102,22 €	82,80 €	112.135,34 €	0,00	2.279,51 €	97.720,49 €	97,72%	2.500.622,47 €	107.199.377,53 €	2.500.622,47 €	2.500.622,47 €	0,00 €
18/11/2010							100.000,00 €			109.700.000,00 €			

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	2.813.521,65 €	331.058,73 €	3.144.580,38 €	-2.268.477,84 €	-292.371,29 €	-2.560.849,13 €	2.828.439,12 €	324.764,59 €	3.153.203,71 €
02-2012	2.629.212,07 €	314.742,49 €	2.943.954,56 €	-2.173.754,83 €	-301.564,69 €	-2.475.319,52 €	3.283.896,36 €	337.942,39 €	3.621.838,75 €
03-2012	3.073.377,86 €	319.749,00 €	3.393.126,86 €	-3.239.022,70 €	-346.587,63 €	-3.585.610,33 €	3.118.251,52 €	311.103,76 €	3.429.355,28 €
04-2012	2.554.495,06 €	269.525,76 €	2.824.020,82 €	-1.692.853,58 €	-223.998,40 €	-1.916.851,98 €	3.979.893,00 €	356.631,12 €	4.336.524,12 €
05-2012	1.268.744,65 €	206.265,81 €	1.475.010,46 €	-1.860.654,83 €	-215.630,83 €	-2.076.285,66 €	3.387.982,82 €	347.266,10 €	3.735.248,92 €
06-2012	1.803.190,10 €	252.297,33 €	2.055.487,43 €	-2.148.846,89 €	-272.107,42 €	-2.420.954,31 €	3.042.326,03 €	327.456,01 €	3.369.782,04 €
07-2012	2.032.627,67 €	170.709,83 €	2.203.337,50 €	-2.268.114,46 €	-213.326,94 €	-2.481.441,40 €	2.806.839,24 €	284.838,90 €	3.091.678,14 €
08-2012	3.901.960,25 €	277.179,35 €	4.179.139,60 €	-3.397.003,51 €	-251.064,62 €	-3.648.068,13 €	3.311.795,98 €	310.953,63 €	3.622.749,61 €
09-2012	1.697.232,45 €	175.291,08 €	1.872.523,53 €	-1.858.612,56 €	-161.830,34 €	-2.020.442,90 €	3.150.415,87 €	324.414,37 €	3.474.830,24 €
10-2012	1.363.920,44 €	164.573,74 €	1.528.494,18 €	-1.440.292,10 €	-174.342,75 €	-1.614.634,85 €	3.074.044,21 €	314.645,36 €	3.388.689,57 €
11-2012	1.811.539,27 €	186.377,34 €	1.997.916,61 €	-2.013.205,77 €	-202.255,61 €	-2.215.461,38 €	2.872.377,71 €	298.767,09 €	3.171.144,80 €
12-2012	1.550.591,86 €	131.480,64 €	1.682.072,50 €	-1.350.905,14 €	-123.978,06 €	-1.474.883,20 €	3.072.064,43 €	306.269,67 €	3.378.334,10 €
TOTAL VIDA FONDO	49.237.494,86 €	6.560.784,58 €	55.798.279,44 €	-46.165.430,43 €	-6.254.514,91 €	-52.419.945,34 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2012)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
04/2012	1.186,62 €	12.953,38 €	61.987,64 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/2012	3.552,30 €	7.338,32 €	170.237,48 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
06/2012	9.209,10 €	57.282,11 €	966.010,47 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
07/2012	19.664,25 €	147.399,90 €	1.420.115,11 €	3.897,67 €	0,00 €	76,27 €	0,00 €	0,00 €
08/2012	3.925,88 €	13.308,18 €	234.490,15 €	118,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2012	12.849,55 €	44.876,55 €	750.105,62 €	235,32 €	0,00 €	197,84 €	0,00 €	0,00 €
10/2012	5.379,83 €	42.295,33 €	326.066,05 €	829,92 €	0,00 €	136,17 €	0,00 €	0,00 €
11/2012	10.203,94 €	66.195,92 €	853.832,11 €	6.296,55 €	0,00 €	162,41 €	0,00 €	0,00 €
12/2012	9.903,35 €	107.874,26 €	594.063,30 €	1.348,50 €	0,00 €	72,71 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL	75.874,82 €	499.523,95 €	5.376.907,93 €	12.725,96 €	0,00 €	645,40 €	0,00 €	0,00 €

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	OPCA	Euribor 1 mes, revisió anual clients A	1	0,021867%	106.918,16	0,033129%	3,500000%	2,250000	42,093764	352,952772	31/05/2042
Índice	CECA	Tipo Activo CECA	5	0,109337%	37.259,03	0,011545%	6,351412%	0,749597	0,000000	92,580553	18/09/2020
Índice	EICF	Euribor ICF Semestral (dia 10)	47	1,027772%	3.908.476,14	1,211044%	2,215851%	0,000000	12,587985	59,594910	19/12/2017
Índice	ER1A	Euribor 1 año	883	19,308988%	135.284.550,70	41,918012%	3,033501%	1,572857	37,638827	127,263980	10/08/2023
Índice	EU1A	EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	29	0,634157%	645.751,63	0,200087%	2,331131%	1,000000	5,824154	65,180376	07/06/2018
Índice	EU27	Euribor ICO Semestral dia 25	252	5,510606%	35.297.390,50	10,936921%	2,645062%	0,597597	13,884170	72,724617	23/01/2019
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. Españ	322	7,041330%	27.809.886,37	8,616913%	1,794965%	1,548167	34,154734	120,489364	15/01/2023
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. Españ	5	0,109337%	259.796,05	0,080498%	3,050950%	2,248884	33,741304	55,291545	10/08/2017
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. Españ	194	4,242292%	32.436.997,07	10,050626%	2,122373%	0,267238	3,320471	83,146474	06/12/2019
Índice	EU55	Euribor ICO Semestral dia 15 - MB4	2	0,043735%	369.100,81	0,114366%	1,493911%	0,000000	0,000000	41,202505	07/06/2016
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral dia 10 - MB5	3	0,065602%	79.470,69	0,024624%	0,975828%	0,000000	10,779236	9,061660	03/10/2013
Índice	EU73	Euribor ICO +0,75 Semestral dia 20 - I07	1	0,021867%	288.956,69	0,089533%	1,341000%	0,000000	0,000000	61,667351	20/02/2018
Índice	EUR	EURIBOR BOE Anual, con redondeo	11	0,240542%	109.100,05	0,033805%	2,767048%	1,000000	0,000000	60,605550	19/01/2018
Índice	F000	Tipo Fijo	2.623	57,358408%	67.471.798,96	20,906184%	5,283327%	0,000000	4,054182	28,940241	31/05/2015
Índice	I11	EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral dia 15	84	1,836869%	5.483.765,68	1,699149%	1,182433%	0,000000	7,494814	38,601339	20/03/2016
Índice	I16	EURIBOR Semestral/ICO EMPREN. 08 T2 I1	1	0,021867%	4.103,86	0,001272%	0,901000%	0,000000	0,000000	33,609856	20/10/2015
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	4	0,087470%	130.960,35	0,040578%	4,463423%	0,877537	14,693955	137,962520	30/06/2024
Índice	MB08	Euribor ICO Semestral dia 20 - MB8	9	0,196807%	5.203.811,91	1,612405%	1,263332%	0,000000	0,000000	31,984954	01/09/2015
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	5	0,109337%	987.944,82	0,306115%	1,671769%	1,000000	29,749935	70,315702	10/11/2018
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	92	2,011808%	6.820.046,03	2,113196%	4,151613%	0,481546	31,346545	137,929675	29/06/2024
Total cartera		4.573	100%	322.736.085,50	100%						
				<i>Media ponderada:</i>		3,208462	0,903507	40,350835	91,597188	19/08/2020	
				<i>Media simple:</i>	70.574,26	4,701818	0,594461	7,025508	46,067694	02/11/2016	
				<i>Mínimo:</i>	73,16	0,000000	-0,230000	0,000000	0,000000	30/10/2011	
				<i>Máximo:</i>	5.719.697,69	15,400000	6,000000	102,031675	438,965092	31/07/2049	

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	1	0,021867%	7.551,64	0,002340%	4,430000%	0,750000	9,677569	49,938398	28/02/2017
1998	2	0,043735%	13.539,86	0,004195%	1,835646%	1,000000	2,549301	10,429666	13/11/2013
1999	2	0,043735%	23.633,09	0,007323%	3,601488%	0,898386	9,734934	38,314102	11/03/2016
2000	4	0,087470%	313.499,40	0,097138%	2,995128%	0,586060	15,932407	31,530817	18/08/2015
2001	11	0,240542%	842.854,20	0,261159%	2,467394%	0,812893	13,939919	38,799148	26/03/2016
2002	10	0,218675%	829.863,01	0,257134%	3,783522%	1,023644	21,743643	81,889837	29/10/2019
2003	48	1,049639%	2.910.187,62	0,901724%	2,319646%	0,876388	15,474071	62,785952	26/03/2018
2004	60	1,312049%	11.075.731,14	3,431823%	2,369029%	0,894687	27,905784	69,230642	08/10/2018
2005	87	1,902471%	21.157.615,84	6,555702%	2,457929%	0,566020	35,073640	101,328930	11/06/2021
2006	115	2,514761%	18.698.713,48	5,793809%	2,329628%	0,790197	37,727414	124,016647	03/05/2023
2007	107	2,339821%	20.954.605,33	6,492799%	1,927158%	0,892420	29,366347	108,528853	16/01/2022
2008	705	15,416576%	49.372.701,23	15,298166%	2,445404%	0,972552	23,524680	96,162378	05/01/2021
2009	1.265	27,662366%	90.838.428,27	28,146350%	3,240628%	1,267201	25,236572	114,117741	05/07/2022
2010	2.156	47,146293%	105.697.161,39	32,750339%	4,211444%	0,650880	12,870236	62,907731	30/03/2018
Total cartera	4.573	100,000000%	322.736.085,50	100,000000%					
		Media ponderada:			3,208462	0,903507	40,350835	91,597188	19/08/2020
		Media simple:	70.574,26		4,701818	0,594461	7,025508	46,067694	02/11/2016
		Mínimo:	73,16		0,000000	-0,230000	0,000000	0,000000	30/10/2011
		Máximo:	5.719.697,69		15,400000	6,000000	102,031675	438,965092	31/07/2049

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	210	4,592171%	2.264.012,47	0,701506%	0,000000	0,000000	30,399637	14/07/2015
0,50	0,99	18	0,393615%	4.788.873,31	1,483836%	0,604438	4,355154	41,458753	15/06/2016
1,00	1,49	160	3,498797%	25.006.048,22	7,748141%	0,341277	14,412513	65,942361	30/06/2018
1,50	1,99	177	3,870545%	41.157.654,62	12,752728%	1,150988	42,796635	151,834745	26/08/2025
2,00	2,49	396	8,659523%	52.533.856,78	16,277652%	0,469800	17,762881	83,432297	14/12/2019
2,50	2,99	413	9,031271%	58.265.104,59	18,053483%	0,822916	26,097902	90,721582	23/07/2020
3,00	3,49	199	4,351629%	17.895.843,07	5,545039%	1,406009	27,427203	100,136131	06/05/2021
3,50	3,99	337	7,369342%	24.838.017,44	7,696077%	1,888711	32,995889	139,369373	12/08/2024
4,00	4,49	428	9,359283%	22.742.863,32	7,046892%	0,976997	16,889860	67,810407	26/08/2018
4,50	4,99	235	5,138859%	17.445.738,77	5,405574%	1,056423	20,698974	83,608912	20/12/2019
5,00	5,49	375	8,200306%	21.041.697,08	6,519784%	1,656459	21,989498	109,809038	24/02/2022
5,50	5,99	508	11,108681%	23.400.184,94	7,250564%	0,301851	3,260363	26,370192	14/03/2015
6,00	6,49	66	1,443254%	2.495.163,47	0,773128%	1,610254	22,944446	97,247531	07/02/2021
6,50	6,99	125	2,733435%	1.813.184,25	0,561816%	0,827527	9,814463	64,103455	05/05/2018
7,00	7,49	33	0,721627%	331.680,66	0,102771%	0,000000	0,998446	37,586361	18/02/2016
7,50	7,99	52	1,137109%	292.828,91	0,090733%	0,021782	0,000000	21,378432	13/10/2014
8,00	8,49	177	3,870545%	1.858.733,19	0,575930%	0,000000	0,000000	32,058545	03/09/2015
8,50	8,99	446	9,752897%	3.370.033,10	1,044207%	0,000000	0,000000	22,644591	20/11/2014
9,00	9,49	51	1,115242%	296.227,10	0,091786%	0,000000	0,000000	21,095941	04/10/2014
9,50	9,99	84	1,836869%	466.389,36	0,144511%	0,000000	0,000000	28,388131	14/05/2015
10,00	10,49	28	0,612290%	164.297,93	0,050908%	0,000000	0,000000	27,430881	15/04/2015
10,50	10,99	5	0,109337%	22.906,46	0,007098%	0,000000	0,000000	23,520033	17/12/2014
11,00	11,49	21	0,459217%	119.998,21	0,037182%	0,000000	0,000000	30,196557	08/07/2015
11,50	11,99	15	0,328012%	58.938,18	0,018262%	0,000000	0,000000	29,493168	17/06/2015
12,00	12,49	1	0,021867%	1.251,23	0,000388%	0,000000	0,000000	13,010267	31/01/2014
12,50	12,99	4	0,087470%	14.581,83	0,004518%	0,000000	0,000000	28,648601	22/05/2015
13,00	13,49	8	0,174940%	42.749,83	0,013246%	0,000000	0,000000	25,955755	01/03/2015
15,00	15,49	1	0,021867%	7.227,18	0,002239%	0,000000	0,000000	30,948665	31/07/2015
Total cartera		4.573	100,000000%	322.736.085,50	100,000000%				

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

<u>Tasa nominal</u>	<u>Número PH</u>	<u>%</u>	<u>Principal pendiente</u>	<u>%</u>	<u>Margen s/ Referencia</u>	<u>Principal/ Tasación</u>	<u>Vida residual</u>	
							<u>Meses</u>	<u>Fecha</u>
		<i>Media Ponderada:</i>			<i>0,903507</i>	<i>40,350835</i>	<i>91,597188</i>	<i>19/08/2020</i>
		<i>Media Simple:</i>	<i>70.574,26</i>		<i>0,594461</i>	<i>7,025508</i>	<i>46,067694</i>	<i>02/11/2016</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>73,16</i>		<i>-0,230000</i>	<i>0,000000</i>	<i>0,000000</i>	<i>30/10/2011</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>5.719.697,69</i>		<i>6,000000</i>	<i>102,031675</i>	<i>438,965092</i>	<i>31/07/2049</i>

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	3.422	74,830527%	40.451.557,33	12,533943%	4,790450%	0,565234	4,175712	43,974225	30/08/2016
50.000,00	99.999,99	455	9,949705%	32.485.156,65	10,065548%	3,661559%	1,052013	20,732487	97,689444	20/02/2021
100.000,00	149.999,99	248	5,423136%	30.122.878,18	9,333595%	3,396008%	1,150352	27,808044	109,029402	01/02/2022
150.000,00	199.999,99	123	2,689700%	21.124.753,61	6,545520%	3,291019%	1,219933	28,729889	120,411765	13/01/2023
200.000,00	249.999,99	87	1,902471%	19.247.479,48	5,963845%	3,306961%	1,283211	25,591470	103,326260	11/08/2021
250.000,00	299.999,99	48	1,049639%	12.934.915,47	4,007893%	3,098746%	0,900358	22,055715	94,908610	28/11/2020
300.000,00	349.999,99	45	0,984037%	14.599.694,15	4,523725%	3,113445%	0,900852	22,683512	87,073634	03/04/2020
350.000,00	399.999,99	19	0,415482%	6.961.052,29	2,156887%	3,100592%	0,981399	18,951455	82,208678	07/11/2019
400.000,00	449.999,99	15	0,328012%	6.328.357,40	1,960846%	2,336240%	1,161672	20,767212	107,494978	16/12/2021
450.000,00	499.999,99	8	0,174940%	3.788.046,65	1,173729%	2,875989%	1,048084	35,188305	123,944100	01/05/2023
500.000,00	549.999,99	9	0,196807%	4.754.033,84	1,473041%	2,821418%	0,617218	13,159891	65,075251	04/06/2018
550.000,00	599.999,99	6	0,131205%	3.401.120,79	1,053840%	2,636376%	1,006257	37,095648	94,820692	25/11/2020
600.000,00	649.999,99	15	0,328012%	9.406.584,59	2,914637%	2,680408%	0,831992	18,033861	61,938864	28/02/2018
650.000,00	699.999,99	6	0,131205%	4.056.726,79	1,256980%	2,438692%	0,944929	22,993903	64,064755	04/05/2018
700.000,00	749.999,99	2	0,043735%	1.496.632,69	0,463733%	1,879439%	0,249828	31,657290	129,321090	11/10/2023
750.000,00	799.999,99	6	0,131205%	4.624.427,49	1,432882%	4,127693%	0,599233	4,764915	50,780281	26/03/2017
800.000,00	849.999,99	7	0,153072%	5.813.257,08	1,801242%	2,168372%	0,796930	29,078549	88,006308	02/05/2020
850.000,00	899.999,99	3	0,065602%	2.634.820,27	0,816401%	3,053550%	1,220205	53,227970	151,614675	20/08/2025
900.000,00	949.999,99	3	0,065602%	2.771.701,50	0,858814%	2,107287%	0,698500	29,909310	79,551462	18/08/2019
950.000,00	999.999,99	3	0,065602%	2.928.625,54	0,907437%	2,525172%	0,351105	5,070761	70,192292	06/11/2018
1.000.000,00	1.049.999,99	2	0,043735%	2.052.162,29	0,635864%	3,293835%	0,347169	33,691375	120,609700	19/01/2023
1.050.000,00	1.099.999,99	3	0,065602%	3.214.936,92	0,996150%	2,951790%	0,000000	0,000000	32,671681	21/09/2015
1.100.000,00	1.149.999,99	2	0,043735%	2.252.308,15	0,697879%	3,014149%	1,228323	8,419514	105,904447	28/10/2021
1.150.000,00	1.199.999,99	2	0,043735%	2.353.724,94	0,729303%	3,199573%	0,000000	0,000000	25,901541	27/02/2015
1.200.000,00	1.249.999,99	3	0,065602%	3.653.889,03	1,132160%	2,536744%	0,500542	20,341170	108,412302	13/01/2022
1.300.000,00	1.349.999,99	2	0,043735%	2.629.518,46	0,814758%	2,160351%	1,318309	12,848498	105,037654	02/10/2021
1.400.000,00	1.449.999,99	1	0,021867%	1.416.299,75	0,438841%	3,118000%	1,750000	0,000000	64,952772	31/05/2018
1.550.000,00	1.599.999,99	1	0,021867%	1.567.748,18	0,485768%	2,652000%	0,280000	27,831570	111,770021	25/04/2022
1.600.000,00	1.649.999,99	3	0,065602%	4.826.427,69	1,495472%	1,658154%	0,344261	10,675063	112,413250	15/05/2022
1.650.000,00	1.699.999,99	2	0,043735%	3.320.949,53	1,028999%	2,095263%	0,523448	29,675132	72,568466	18/01/2019
1.700.000,00	1.749.999,99	3	0,065602%	5.140.256,83	1,592712%	3,822304%	0,330723	26,034581	20,841739	26/09/2014
1.850.000,00	1.899.999,99	1	0,021867%	1.854.570,75	0,574640%	2,027000%	1,150000	37,898352	99,942505	30/04/2021
2.000.000,00	2.049.999,99	3	0,065602%	6.032.157,58	1,869068%	2,814362%	1,358796	32,218389	103,182744	07/08/2021
2.150.000,00	2.199.999,99	1	0,021867%	2.150.000,00	0,666179%	0,952000%	0,750000	0,000000	30,718686	24/07/2015

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
2.300.000,00	2.349.999,99	1	0,021867%	2.339.483,39	0,724891%	1,574000%	1,000000	0,000000	202,973306	30/11/2029
2.550.000,00	2.599.999,99	2	0,043735%	5.187.865,29	1,607464%	5,615501%	0,000000	0,000000	7,786448	25/08/2013
2.600.000,00	2.649.999,99	1	0,021867%	2.618.727,22	0,811414%	1,766000%	0,500000	68,177650	107,991786	31/12/2021
2.800.000,00	2.849.999,99	1	0,021867%	2.809.362,35	0,870483%	2,038000%	0,000000	0,000000	55,786448	25/08/2017
2.850.000,00	2.899.999,99	1	0,021867%	2.867.883,78	0,888616%	4,599000%	3,100000	60,704587	147,942505	30/04/2025
3.050.000,00	3.099.999,99	1	0,021867%	3.070.505,00	0,951398%	1,000000%	0,750000	0,000000	54,965092	31/07/2017
3.250.000,00	3.299.999,99	1	0,021867%	3.291.095,69	1,019748%	2,544000%	0,500000	34,772217	84,993840	31/01/2020
3.300.000,00	3.349.999,99	1	0,021867%	3.349.934,66	1,037980%	2,528000%	0,850000	21,577262	39,950719	30/04/2016
3.900.000,00	3.949.999,99	1	0,021867%	3.905.641,62	1,210166%	1,937000%	1,750000	70,975016	203,991786	31/12/2029
4.650.000,00	4.699.999,99	1	0,021867%	4.686.769,94	1,452199%	1,937000%	1,750000	70,663906	203,991786	31/12/2029
4.850.000,00	4.899.999,99	1	0,021867%	4.882.052,03	1,512707%	1,937000%	1,750000	69,940022	203,991786	31/12/2029
5.600.000,00	5.649.999,99	1	0,021867%	5.610.294,95	1,738354%	2,284000%	0,000000	0,000000	77,765914	25/06/2019
5.700.000,00	5.749.999,99	1	0,021867%	5.719.697,69	1,772252%	2,544000%	0,500000	46,869660	145,018480	31/01/2025
Total cartera		4.573	100,000000%	322.736.085,50	100,000000%					
		Media ponderada:				3,208462	0,903507	40,350835	91,597188	19/08/2020
		Media simple:		70.574,26		4,701818	0,594461	7,025508	46,067694	02/11/2016
		Mínimo:		73,16		0,000000	-0,230000	0,000000	0,000000	30/10/2011
		Máximo:		5.719.697,69		15,400000	6,000000	102,031675	438,965092	31/07/2049

Tasa de Prepago a 31/12/2012

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente						
31/01/2012	466.818.512,99	71,818154%	2.538.982,16	0,52837400%	6,15943678%	0,49418902%	5,77170719%	0,46502960%	5,43981793%	0,43141358%	5,05587468%	0,45323896%	5,30531426%
29/02/2012	454.790.729,16	69,967728%	1.180.136,42	0,25280412%	2,99182229%	0,45026708%	5,27138435%	0,48402013%	5,65608748%	0,38676124%	4,54367099%	0,43667915%	5,11610929%
31/03/2012	442.483.013,56	68,074235%	1.680.005,54	0,36940189%	4,34386035%	0,37593915%	4,41915087%	0,48253025%	5,63913668%	0,38604294%	4,53541076%	0,42707227%	5,00618672%
30/04/2012	428.785.611,17	65,966945%	2.625.704,37	0,59340230%	6,89296038%	0,39326324%	4,61841222%	0,43049512%	5,04536461%	0,39503491%	4,63876850%	0,42745151%	5,01052818%
31/05/2012	418.204.202,11	64,339037%	1.162.815,78	0,27118815%	3,20615555%	0,40242624%	4,72365077%	0,41249874%	4,83921240%	0,37568962%	4,41627803%	0,41487943%	4,86650722%
30/06/2012	403.450.475,03	62,069236%	4.050.089,12	0,96844773%	11,02191856%	0,59402336%	6,89994059%	0,46449969%	5,43377671%	0,41751570%	4,89672385%	0,42805686%	5,01745778%
31/07/2012	383.715.348,52	59,033066%	8.387.203,60	2,07886819%	22,28280907%	1,06863701%	12,09614746%	0,69332654%	8,00987452%	0,53298835%	6,21166102%	0,47556450%	5,55984846%
31/08/2012	370.123.289,97	56,941982%	1.975.382,06	0,51480403%	6,00570009%	1,16223037%	13,08890157%	0,74222096%	8,55190986%	0,56453405%	6,56797583%	0,46908586%	5,48604997%
30/09/2012	359.299.425,10	55,276774%	1.357.556,85	0,36678504%	4,31370649%	0,97785645%	11,12330831%	0,75065116%	8,64506913%	0,56686054%	6,59420474%	0,45858818%	5,36635806%
31/10/2012	347.034.076,27	53,389799%	3.519.211,78	0,97946491%	11,14063070%	0,59882474%	6,95388791%	0,81124439%	9,31210923%	0,56578367%	6,58206488%	0,46460869%	5,43501937%
30/11/2012	334.066.741,03	51,394827%	3.713.877,48	1,07017660%	12,11256175%	0,77973840%	8,96583501%	0,93849570%	10,69844443%	0,61159965%	7,09728442%	0,47164695%	5,51522969%
31/12/2012	322.736.085,50	49,651651%	2.578.531,47	0,77186117%	8,87906929%	0,91866847%	10,48372288%	0,90993402%	10,38898195%	0,62394743%	7,23569400%	0,47063455%	5,50369588%

(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	0,9187%	0,7719%	0,6239%	0,4706%
Opción (1)		% anual equivalente	10,4837%	8,8791%	7,2357%	5,5037%
BONOS SERIE A1(G) ISIN: ES0372223000	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	0,75	0,85	0,90	1,00
		Amortización Final	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	0,75	0,85	0,90	1,00
		Amortización Final	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015
BONOS SERIE A2 ISIN: ES0372223018	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	0,75	0,85	0,90	1,00
		Amortización Final	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	0,75	0,85	0,90	1,00
		Amortización Final	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015
BONOS SERIE A3 ISIN: ES0372223026	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	0,75	0,85	0,90	1,00
		Amortización Final	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	0,75	0,85	0,90	1,00
		Amortización Final	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015	20/12/2015

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 PYMECAT 3 FTPYME FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 68 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL3087880 al OL3087947 ambos inclusive, más esta hoja número OK1694495, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 22 de marzo de 2013.

D. Pedro Garcia-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

PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Diligencia de corrección

Diligencia que extiende D^a. Mireia Agelet Cusiné, en calidad de Secretaria del Consejo de Administración de Gestión de Activos Titulizados, S.A., en papel timbrado Clase 8^a, hoja OK1964497, para hacer constar que en la formulación por el Consejo de Administración de las cuentas anuales de PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS del ejercicio 2012 (que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha) y el informe de gestión del ejercicio 2012 (referenciados con la numeración OL3087880 al OL3087947 más la hoja OK1694495) en su reunión del día 22 de marzo de 2013, se recoge por error el nombre del fondo como PYMECAT 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, siendo PYMECAT 3 FTPYME, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, el nombre del mismo.

Firmantes:

Mireia Agelet Cusiné
Secretario no Consejero

10 de abril de 2013