

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

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 22 de marzo de 2013 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de HIPOCAT 10, 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 Hipocat 10, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

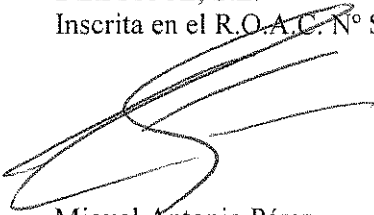
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Hipocat 10, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

- Tal y como se indica en la Nota 9 de la memoria adjunta, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución del Fondo, al 31 de diciembre de 2012 se había dispuesto totalmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3.g. de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.
- De acuerdo con lo señalado en Nota 3.1 de la Memoria adjunta, los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No obstante, teniendo en cuenta la inestabilidad actual del mercado inmobiliario, el valor al que finalmente serán liquidados dichos activos podría variar con respecto al valor por el que están registrados al 31 de diciembre de 2012, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de las cuentas anuales adjuntas.

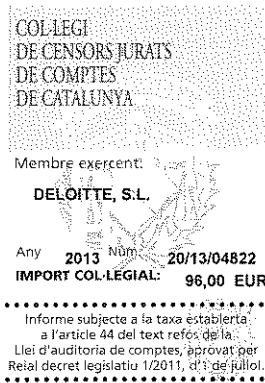
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la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

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



Miguel Antonio Pérez

12 de abril de 2013



**HIPOCAT 10, 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 (*)
<b>A)ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>642.067</b>	<b>687.806</b>	<b>A)PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>585.758</b>	<b>708.938</b>
<b>I. Activos Financieros a L/P</b>	<b>642.067</b>	<b>687.806</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	585.758	708.938
<b>2. Derechos de Crédito (Nota 4)</b>	<b>642.067</b>	<b>687.806</b>	<b>1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)</b>	562.026	646.952
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	455.426	545.509
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	587.526	677.609	1.2 Series subordinadas	132.100	132.100
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(25.500)	(30.657)
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	<b>2. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)</b>	-	25.875
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado	424	424
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	25.875
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(424)	(424)
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	<b>3. Derivados</b>	23.732	36.111
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	23.732	36.111
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	<b>4. Otros Pasivos Financieros</b>	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	57.774	10.979	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(3.233)	(782)			
2.22 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
<b>3. Derivados</b>	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
<b>4. Otros Activos Financieros</b>	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	-			
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	-	<b>B)PASIVO CORRIENTE</b>	130.515	265.281
			<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
			<b>V. Provisiones a c/p</b>	-	-
<b>B)ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>50.239</b>	<b>250.051</b>	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	130.394	265.202
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)</b>	9.436	3.563	<b>1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)</b>	132	72
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	30.253	30.805	<b>2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)</b>	128.071	264.343
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	215	6	2.1 Series no subordinadas	124.069	254.518
<b>2. Valores representativos de deuda</b>	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
<b>3. Derechos de Crédito (Nota 4)</b>	<b>30.038</b>	<b>30.799</b>	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(5.488)	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.4 Interes y gastos devengados no vencidos	750	3.345
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	26.746	28.033	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Interes vencidos e impagados	8.740	6.480
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	<b>3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)</b>	-	80
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(28)	(25)
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.5 Interes y gastos devengados no vencidos	-	81
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Interes vencidos e impagados	28	24
3.12 Créditos AAPP	-	-	<b>4. Derivados</b>	2.191	707
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	2.191	707
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	<b>5. Otros Pasivos Financieros</b>	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.19 Otros	-	-	<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	121	79
3.20 Activos Dudosos	873	247	<b>1. Comisiones</b>	44	63
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	41	54
3.22 Interes y gastos devengados no vencidos	2.322	2.425	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	3	9
3.24 Interes vencidos e impagados	97	94	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	6.631	6.631
<b>4. Derivados</b>	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(6.631)	(6.631)
<b>5. Otros Activos Financieros</b>	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	<b>2. Otros</b>	77	16
5.2 Otros	-	-			
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	3	287	<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	(23.967)	(36.362)
1. Comisiones	-	-	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
2. Otros	3	287	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)</b>	(23.732)	(36.111)
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)</b>	<b>10.547</b>	<b>215.396</b>	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
1. Tesorería	10.547	15.396	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)</b>	(235)	(251)
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	200.000			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>692.306</b>	<b>937.857</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>692.306</b>	<b>937.857</b>

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

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

**HIPOCAT 10, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2012</b>	<b>2011 (*)</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	23.294	24.296
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	22.165	21.357
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	1.129	2.939
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	(8.834)	(15.837)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(8.763)	(15.563)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(71)	(274)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)</b>	(8.880)	(3.306)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	5.580	5.153
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	(691)	(731)
7.1 Servicios exteriores (-)	(29)	(45)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(9)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	(13)
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(21)	(23)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(662)	(686)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(240)	(285)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(18)	(22)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(404)	(379)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	(3.965)	(1.640)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(3.965)	(1.640)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
<b>9. Dotaciones provisiones (neto)</b>	-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)</b>	(1.258)	(1.110)
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)</b>	334	(1.672)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	-
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	-	-

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

**HIPOCAT 10, 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 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	3.413	13.652
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	2.875	4.458
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	18.489	17.963
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 7)	(9.101)	(12.110)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 15)	(7.396)	(3.621)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	1.030	2.415
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 8)	(147)	(189)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	(277)	(315)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(253)	(285)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(24)	(13)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	(17)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	815	9.509
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	1.057	9.400
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	170	389
3.4 Otros	(412)	(280)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	(208.262)	58.525
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	(181.978)	32.705
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	38.553	46.329
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 7)	(220.531)	(13.624)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	(26.284)	25.820
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos (Nota 8)	-	50.000
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 8)	(25.875)	(24.125)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(27)	(24)
7.5 Otros deudores y acreedores	(382)	(31)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	(204.849)	72.177
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	215.396	143.219
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	10.547	215.396

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

**HIPOCAT 10, 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 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	3.499	(12.227)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	3.499	(12.227)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15)	8.880	3.306
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 12)	(12.379)	8.921
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	16	19
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(16)	(19)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	-	-

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

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

## **HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos**

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

### **1. Reseña del Fondo**

HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 5 de julio de 2006, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de certificados de transmisión de hipoteca – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de siete series de bonos de titulización, por un importe total de 1.525.500 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 10 de julio de 2006, 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 0,030% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 mil euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 240 miles de euros (285 miles de euros en el ejercicio 2011).

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

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias 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, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 15). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

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

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

**e) Agrupación de partidas**

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

**f) Corrección de errores**

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

**g) Cambios en criterios contables**

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

**h) Impacto medioambiental**

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

**i) Empresa en funcionamiento**

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

**j) Hechos posteriores**

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

**3. Normas de registro y valoración**

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

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

*i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *iv. Registro de resultados*

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

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

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

#### *i. Definición*

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, o cuando lleve 19 meses con saldos impagados indistintamente, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009 y 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 diferencian 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 deducir, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la deducción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1, 8 y 9). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

## **h) Impuesto sobre Beneficios**

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

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

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

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

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

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

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

***i) Gastos de constitución y emisión en transición***

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

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

***j) Transacciones en moneda extranjera***

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

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

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

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

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



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

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

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

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

#### **m) Compensación de saldos**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**4. Derechos de crédito**

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 5 de julio de 2006 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante certificados de transmisión de hipoteca suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal e intereses, ordinarios y de demora por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2011	739.414	32.928
Amortización	(13.401)	(32.928)
Otros (*)	(7.408)	-
Trasposos	(30.799)	30.799
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>687.806</b>	<b>30.799</b>
Amortización	(7.754)	(30.799)
Otros (*)	(7.947)	-
Trasposos	(30.038)	30.038
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>642.067</b>	<b>30.038</b>

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

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 58.647 miles de euros (11.226 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	11.083	15.324
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(7.745)	(10.040)
Recuperación en efectivo	(549)	(3.046)
Recuperación mediante adjudicación	(97)	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	55.465	8.845
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>58.157</b>	<b>11.083</b>

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 1,91% (2,54% en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 2,81% y 3,10%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ha ascendido a 22.165 y 21.357 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 5,85% 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	150	662	1.234	2.541	17.683	653.068

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	106	437	937	3.314	18.470	696.123

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	13.473	167
Con antigüedad superior a tres meses	44.684	10.916
	58.157	11.083
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	490	143
	<b>58.647</b>	<b>11.226</b>

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

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
SalDOS al inicio del ejercicio	32.950	32.227
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	7.746	10.040
Recuperación mediante adjudicación	(8.523)	-
Recuperación en efectivo	(1.036)	(9.317)
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>31.137</b>	<b>32.950</b>

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	782	1.531
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	2.451	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	(749)
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>3.233</b>	<b>782</b>

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 9.339 y 11.819 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 9.656 y 9.430 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el epígrafe "Deterioro neto de los derechos de crédito" se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 1.831 miles de euros en el ejercicio 2012.

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

## 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	4.623	5.062
Adiciones	7.060	-
Retiros	(404)	(439)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>11.279</b>	<b>4.623</b>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.843)	(1.060)
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>9.436</b>	<b>3.563</b>

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

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2012 y 2011, han ascendido a (146) y (1.110) miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las dotaciones netas de activos adjudicados del ejercicio 2012 han ascendido a 872 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", se registra el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos, entre los que se registran 66 miles de euros en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

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

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	11.279	(1.831)	66%	1 año	37%	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

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

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

La composición del epígrafe "Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo – Otros" del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2012
Otros Gastos / Ingresos	26
Gastos asociados a la Adjudicación de Activos	(141)
Costas judiciales	(297)
	<b>(412)</b>

## 6. Deudores y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	202	6
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	13	-
	<b>215</b>	<b>6</b>

## 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

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

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

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 1,33% y 1,43% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 746 y 2.580 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el epígrafe "Otros activos líquidos equivalentes" se registraban las cantidades correspondientes a las retenciones de principales realizadas sobre la cuenta corriente y que se realizaban para amortizar los bonos de la serie A4 en la fecha de vencimiento legal de dichos bonos (24 de abril de 2012). En cada fecha de pago se acumulaban 12.500 miles de euros. Según lo previsto en folleto, el 24 de abril de 2012 se procedió a la amortización total de la serie A4.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 9) que será financiado mediante la emisión de la Serie D.

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

A continuación se detallan 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	
24/01/2012	A2	1.588	-	1.186	1.868		
	A3	1.063	-	1.186	1.868		
	A4	861	-	-	-		
	B	265	-	-	-	-	-
	C	-	289	-	-	-	-
	D	-	396	-	-	-	-
24/04/2012	A2	1.200	-	-	1.548		
	A3	803	-	-	1.548		
	A4	648	-	200.000	-		
	B	205	-	-	-	-	-
	C	-	233	-	-	-	-
	D	-	366	-	-	-	-
24/07/2012	A2	793	-	4.535	2.254		
	A3	533	-	4.535	2.254		
	A4	-	-	-	-		
	B	143	-	-	-	-	-
	C	-	175	-	-	-	-
	D	-	337	-	-	-	-
24/10/2012	A2	535	-	4.545	2.747		
	A3	359	-	4.545	2.747		
	A4	-	-	-	-		
	B	105	-	-	-	-	-
	C	-	139	-	-	-	-
	D	-	323	-	-	-	-

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	54	-	9	6.631	6.631
Importes devengados durante el ejercicio 2012	240	-	18	-	-
Pagos realizados el 24.01.12	(71)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 24.04.12	(71)	-	(6)	-	-
Pagos realizados el 24.07.12	(56)	-	(7)	-	-
Pagos realizados el 24.10.12	(55)	-	(5)	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>6.631</b>	<b>6.631</b>



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

<b><i>Liquidación de cobros y pagos del período</i></b>	<b>Período</b>
<b>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</b>	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	17.667
Cobros por amortizaciones extraordinarias	16.101
Cobros por intereses ordinarios	14.421
Cobros por intereses previamente impagados	4.015
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.818
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	105
Otros cobros en efectivo	-
<b>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>	
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A3)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A4)	200.000
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2)	4.116
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A3)	2.758
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A4)	1.509
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	718
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2)	10.266
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A3)	10.266
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A4)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A3)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A4)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	7.396
Otros pagos del período	25.947

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

#### INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,10%	Bono A1	0,40
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2	4,75
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono A3	7,75
Tasa Amortización Anticipada	15,00%	Bono A4	5,85
LTV Medio Ponderado	78,98%	Bono B	9,78
		Bono C	9,78
		Bono D	9,43

#### INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	8,65%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	3,97%	Bono A2	7,50
Tasa Recuperación Fallidos	28,72%	Bono A3	3,85
Tasa Amortización Anticipada	1,91%	Bono A4	-
LTV Medio Ponderado	68,84%	Bono B	7,75
		Bono C	7,75
		Bono D	7,75

## 8. Deudas con entidades de crédito

### Préstamo subordinado

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

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

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 3 y 6 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha amortizado este préstamo.

### **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	449	444
Repercusión de pérdidas	3	5
Repercusión de ganancias	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>452</b>	<b>449</b>

### **Crédito Línea de Liquidez**

Esta epígrafe del pasivo del balance corresponde a la línea de crédito concedida por Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (antes denominada Calyon Sucursal en España) (Crédit Agricole CIB) al Fondo para la amortización de los bonos A1 y A4 en el caso de que la Cantidad Disponible para Amortizar o el saldo de la Cuenta de Retenciones de Principal, respectivamente, no sean suficientes para amortizar por completo las series A1 y A4 en sus respectivas Fechas de Vencimiento Legal.

La disposición de ésta línea de crédito quedaba supeditada a que la calificación de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank no descendiera de la categoría F1+ según la agencia calificadora Fitch IBCA, A-1+ según Standard & Poor's España, S.A. y P-1 según Moody's Investors Service Limited; tal y como consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

A fecha 20 de mayo de 2011, la Agencia de Calificación "Standard & Poor's" bajo la calificación para riesgos a corto plazo de "A-1+" a "A-1", de Crédit Agricole, S.A. y correlativamente, la de sus filiales, incluyendo Crédit Agricole CIB.

Como consecuencia de ello la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, efectuó una disposición de la Línea de Crédito por importe único de 50.000 miles de euros, depositado en la Cuenta de Retención de Principales que figura en el epígrafe "Otros activos líquidos equivalentes". El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2011 era de 25.875 miles de euros, devengando intereses por importe de 268 miles de euros.

En fecha 24 de julio de 2012 se procedió a la cancelación total de este crédito, con unos intereses devengados hasta la fecha de cancelación de 68 miles de euros.

## 9. Obligaciones y otros valores negociables

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

### *Bonos preferentes Serie A1*

Importe nominal	160.000.000 euros
Número de bonos	1.600
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,00% y el 0,05%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente

### *Bonos preferentes Serie A2*

Importe nominal	733.400.000 euros
Número de bonos	7.334
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,12% y el 0,17%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Baa1, A y BB+ respectivamente

### *Bonos preferentes Serie A3*

Importe nominal	300.000.000 euros
Número de bonos	3.000
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,12% y el 0,17%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Baa1, A y BB+ respectivamente

### *Bonos subordinados Serie A4*

Importe nominal	200.000.000 euros
Número de bonos	2000
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,09% y el 0,15%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente

### *Bonos subordinados Serie B*

Importe nominal	54.800.000 euros
Número de bonos	548
Importe nominal unitario	100.000 euros

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,20% y el 0,35%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aa2, A y A respectivamente
Calificación actual	B1, BB y CCC- respectivamente

#### *Bonos subordinados Serie C*

Importe nominal	51.800.000 euros
Número de bonos	518
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,45% y el 0,70%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A..
Calificación inicial	Baa2, BBB y BBB respectivamente
Calificación actual	Ca, CC y D respectivamente

#### *Bonos subordinados Serie D*

Importe nominal	25.500.000 euros
Número de bonos	255
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 3,50% y el 4,50%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de

amortización:	octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A..
Calificación inicial	Caa, CCC y CCC- respectivamente
Calificación actual	C, C y D respectivamente

La emisión de la Serie D ha sido destinada a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 25.500.000 euros. Si se dan las condiciones para poderse reducir, el menor entre a) 1,70% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 0,85% del saldo inicial de los bonos y el 3,40% del saldo vivo. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 0 miles de euros.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	25.500	-	15.396
Saldos a 24.01.12	25.500	-	726
Saldos a 24.04.12	25.500	-	286
Saldos a 24.07.12	25.500	-	102
Saldos a 24.10.12	25.500	-	316
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>25.500</b>	<b>-</b>	<b>10.547</b>

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 24 de octubre de 2039. 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 aquellos 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	-	-	-	229.496	482.099	-

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 A2		Serie A3		Serie A4		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	267.818	99.260	179.898	66.675	145.919	54.081	54.800	-
Amortización de 24 de enero de 2011	-	(2.994)	-	(2.994)	-	-	-	-
Amortización de 26 de abril de 2011	-	(2.067)	-	(2.067)	-	-	-	-
Amortización de 26 de julio de 2011	-	(1.751)	-	(1.751)	-	-	-	-
Amortización de 24 de octubre de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	(22.166)	22.166	(16.414)	16.414	(9.546)	9.546	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>245.652</b>	<b>114.614</b>	<b>163.484</b>	<b>76.277</b>	<b>136.373</b>	<b>63.627</b>	<b>54.800</b>	-
Amortización de 24 de enero de 2012	-	(1.186)	-	(1.186)	-	-	-	-
Amortización de 24 de abril de 2012	-	-	-	-	-	(200.000)	-	-
Amortización de 24 de julio de 2012	-	(4.535)	-	(4.535)	-	-	-	-
Amortización de 24 de octubre de 2012	-	(4.545)	-	(4.545)	-	-	-	-
Traspasos	29.413	(29.413)	16.877	(16.877)	(136.373)	136.373	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>275.065</b>	<b>74.935</b>	<b>180.361</b>	<b>49.134</b>	-	-	<b>54.800</b>	-



	Miles de Euros					
	Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	51.800	-	25.500	-	725.735	220.016
Amortización de 24 de enero de 2011	-	-	-	-	-	(5.988)
Amortización de 26 de abril de 2011	-	-	-	-	-	(4.134)
Amortización de 26 de julio de 2011	-	-	-	-	-	(3.502)
Amortización de 24 de octubre de 2011	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	(48.126)	48.126
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>51.800</b>	<b>-</b>	<b>25.500</b>	<b>-</b>	<b>677.609</b>	<b>254.518</b>
Amortización de 24 de enero de 2012	-	-	-	-	-	(2.372)
Amortización de 24 de abril de 2012	-	-	-	-	-	(200.000)
Amortización de 24 de julio de 2012	-	-	-	-	-	(9.070)
Amortización de 24 de octubre de 2012	-	-	-	-	-	(9.090)
Trasposos	-	-	-	-	(90.083)	90.083
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>51.800</b>	<b>-</b>	<b>25.500</b>	<b>-</b>	<b>587.526</b>	<b>124.069</b>

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 1,13% y 1,66%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 8.763 y 15.563 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 750 y 3.345 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 8.740 y 6.480 miles de euros, respectivamente.

#### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	30.657	32.334
Repercusión de pérdidas	331	-
Repercusión de ganancias	-	(1.677)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>30.988</b>	<b>30.657</b>

**10. Acreeedores y otras cuentas a pagar**

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Acreed - Anticipos De Costas	100	68
Acreed - Otros	32	4
	<b>132</b>	<b>72</b>

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

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

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	251	270
Amortizaciones (*)	(16)	(19)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>235</b>	<b>251</b>

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

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

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(36.111)	(27.190)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	12.379	(8.921)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(23.732)</b>	<b>(36.111)</b>

### 13. Otros gastos de explotación

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Otros Gastos	5	1
Amortización Gtos Emisión	16	19
Gastos Ejecucion Ph'S	329	306
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	54	53
	<b>404</b>	<b>379</b>

### 14. Situación fiscal

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

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

### 15. Derivados de cobertura

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

nocional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nocional de la permuta para el Fondo, está fijado en el nocional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El nocional de la parte de CECA, será el importe mayor del nocional de permuta para el fondo y el nocional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga CECA, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo).

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2012, ha sido un gasto por importe de 8.880 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias (0 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 8.880 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2011 se registraron 3.306 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable del swap ha sido de (25.923) y de (36.818) miles de euros, respectivamente.

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

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

## 16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	8,65%	Importe Inicial	25.500
Tasa Fallidos	3,97%	Importe Mínimo	12.750
Tasa Recuperación Fallidos	28,72%	Importe Requerido Actual	25.500
		Importe Actual	0
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	11.370	Número Operaciones	6.326
Principal Pendiente	1.500.001	Principal Pendiente	672.429
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	44,83%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,63%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,81%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	320	Vida Residual Media Ponderada (meses)	246
		Amortización Anticipada - TAA	1,91%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,55%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	12,00 años		

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 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 05/07/2006			
	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	6.326	0031	672.429	0061	6.557	0091	716.724	0121	11.370	0151	1.500.001
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>6.326</b>	<b>0050</b>	<b>672.429</b>	<b>0080</b>	<b>6.557</b>	<b>0110</b>	<b>716.724</b>	<b>0140</b>	<b>11.370</b>	<b>0170</b>	<b>1.500.001</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 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	-7.745	0206	-10.040
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-97	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-23.237	0210	-25.698
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-13.216	0211	-18.962
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-827.572	0212	-783.277
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	672.429	0214	716.724
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	1,91	0215	2,54

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

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



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 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							Principal pendiente no vencido	Deuda Total		
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total						
Hasta 1 mes	0700	256	0710	59	0720	28	0730	87	0740	33.723	0750	33.942
De 1 a 3 meses	0701	125	0711	92	0721	72	0731	164	0741	16.701	0751	16.940
De 3 a 6 meses	0703	137	0713	143	0723	147	0733	290	0743	20.013	0753	20.303
De 6 a 9 meses	0704	75	0714	97	0724	105	0734	202	0744	10.707	0754	10.909
De 9 a 12 meses	0705	58	0715	81	0725	80	0735	161	0745	8.585	0755	8.746
De 12 meses a 2 años	0706	34	0716	51	0726	48	0736	99	0746	5.008	0756	5.107
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>685</b>	<b>0719</b>	<b>523</b>	<b>0729</b>	<b>480</b>	<b>0739</b>	<b>1.003</b>	<b>0749</b>	<b>94.737</b>	<b>0759</b>	<b>95.947</b>

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

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado							Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación			
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total										
Hasta 1 mes	0772	256	0782	59	0792	28	0802	87	0812	33.723	0822	33.942	0832	47.770	0842	71,05
De 1 a 3 meses	0773	125	0783	92	0793	72	0803	164	0813	16.701	0823	16.940	0833	21.820	0843	77,63
De 3 a 6 meses	0774	137	0784	143	0794	147	0804	290	0814	20.013	0824	20.303	0834	24.529	1854	82,77
De 6 a 9 meses	0775	75	0785	97	0795	105	0805	202	0815	10.707	0825	10.909	0835	12.948	1855	84,25
De 9 a 12 meses	0776	58	0786	81	0796	80	0806	161	0816	8.585	0826	8.746	0836	10.591	1856	82,58
De 12 meses a 2 años	0777	34	0787	51	0797	48	0807	99	0817	5.008	0827	5.107	0837	6.568	1857	77,74
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0848
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>685</b>	<b>0789</b>	<b>523</b>	<b>0799</b>	<b>480</b>	<b>0809</b>	<b>1.003</b>	<b>0819</b>	<b>94.737</b>	<b>0829</b>	<b>95.947</b>	<b>0839</b>	<b>124.226</b>	<b>0849</b>	<b>77,23</b>

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **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	8,65	0869	3,97	0887	28,72	0905	1,55	0923	3,97	0941	28,08	0959	0,10	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 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 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	59	1310	150	1320	34	1330	106	1340	3	1350	336
Entre 1 y 2 años	1301	68	1311	662	1321	59	1331	437	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	90	1312	1.234	1322	68	1332	937	1342	15	1352	790
Entre 3 y 5 años	1303	121	1313	2.541	1323	156	1333	3.314	1343	74	1353	2.680
Entre 5 y 10 años	1304	467	1314	17.683	1324	479	1334	18.470	1344	465	1354	22.285
Superior a 10 años	1305	5.521	1315	650.159	1325	5.761	1335	693.460	1345	10.813	1355	1.473.910
<b>Total</b>	1306	6.326	1316	672.429	1326	6.557	1336	716.724	1346	11.370	1356	1.500.001
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	20,52			1327	21,40			1347	26,67		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 05/07/2006	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	7,97	0632	6,98	0634	1,46

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 05/07/2006			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0345671004	SERIE A1	1.600	0	0	0,00	1.600	0	0	0,00	1.600	100	160.000	0,40
ES0345671012	SERIE A2	7.334	48	349.999	7,50	7.334	49	360.265	8,20	7.334	100	733.400	4,75
ES0345671020	SERIE A3	3.000	76	229.496	3,85	3.000	80	239.762	4,60	3.000	100	300.000	7,75
ES0345671038	SERIE A4	2.000	0	0	0,00	2.000	100	200.000	0,50	2.000	100	200.000	5,85
ES0345671046	SERIE B	548	100	54.800	7,75	548	100	54.800	8,30	548	100	54.800	9,78
ES0345671053	SERIE C	518	100	51.800	7,75	518	100	51.800	8,30	518	100	51.800	9,78
ES0345671061	SERIE D	255	100	25.500	7,75	255	100	25.500	8,50	255	100	25.500	9,43
<b>Total</b>		<b>8006</b>	<b>15.255</b>	<b>8025</b>	<b>711.595</b>	<b>8045</b>	<b>15.255</b>	<b>8065</b>	<b>932.127</b>	<b>8085</b>	<b>15.255</b>	<b>8105</b>	<b>1.525.500</b>

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

CUADRO B													Intereses		Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas		
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
													9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993
ES0345671004	SERIE A1	NS	EURIBOR 3M	0,02	0,00	360	0	0	0	0	0	0							
ES0345671012	SERIE A2	NS	EURIBOR 3M	0,14	0,34	360	69	231	0	347.252	2.747	350.230							
ES0345671020	SERIE A3	NS	EURIBOR 3M	0,15	0,35	360	69	156	0	226.749	2.747	229.652							
ES0345671038	SERIE A4	NS	EURIBOR 3M	0,10	0,00	360	0	0	0	0	0	0							
ES0345671046	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,30	0,50	360	69	53	0	54.800	0	54.853							
ES0345671053	SERIE C	S	EURIBOR 3M	0,60	0,80	360	69	80	2.162	51.800	0	54.042							
ES0345671061	SERIE D	S	EURIBOR 3M	4,50	4,70	360	69	230	6.578	25.500	0	32.308		-30.922					
<b>Total</b>																			
								9228	750	9105	8.740	9085	706.101	9095	5.494	9115	721.085	9227	-30.922

(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: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

*(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								
ES0345671004	SERIE A1	24-07-2007		160.000		3.249		160.000		3.249								
ES0345671012	SERIE A2	24-10-2039	10.266	383.401	4.116	94.938	6.812	373.135	5.096	90.822								
ES0345671020	SERIE A3	24-10-2039	10.266	70.504	2.758	46.143	6.812	60.238	3.429	43.385								
ES0345671038	SERIE A4	24-04-2012	200.000	200.000	1.509	30.654			2.727	29.145								
ES0345671046	SERIE B	24-10-2039			718	9.291			858	8.574								
ES0345671053	SERIE C	24-10-2039				7.613				7.613								
ES0345671061	SERIE D	24-10-2039				4.582				4.582								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>220.532</b>	<b>7315</b>	<b>813.905</b>	<b>7325</b>	<b>9.101</b>	<b>7335</b>	<b>196.470</b>	<b>7345</b>	<b>13.624</b>	<b>7355</b>	<b>593.373</b>	<b>7365</b>	<b>12.110</b>	<b>7375</b>	<b>187.370</b>

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0345671004	SERIE A1	10-07-2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345671012	SERIE A2	23-11-2012	MDY	Baa1	A1	Aaa
ES0345671020	SERIE A3	23-11-2012	MDY	Baa1	A1	Aaa
ES0345671038	SERIE A4	15-12-2010	MDY	Aa1	Aa1	Aaa
ES0345671046	SERIE B	15-12-2010	MDY	B1	B1	Aa2
ES0345671053	SERIE C	18-12-2009	MDY	Ca	Ca	Baa2
ES0345671061	SERIE D	02-04-2009	MDY	C	C	Caa
ES0345671004	SERIE A1	10-07-2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345671012	SERIE A2	19-12-2012	SYP	BB+	A+	AAA
ES0345671020	SERIE A3	19-12-2012	SYP	BB+	A+	AAA
ES0345671038	SERIE A4	10-07-2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345671046	SERIE B	24-03-2011	SYP	CCC-	CCC-	A
ES0345671053	SERIE C	28-07-2010	SYP	D	D	BBB
ES0345671061	SERIE D	29-07-2009	SYP	D	D	CCC-
ES0345671004	SERIE A1	10-07-2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345671012	SERIE A2	11-07-2011	FCH	A	A	AAA
ES0345671020	SERIE A3	11-07-2011	FCH	A	A	AAA
ES0345671038	SERIE A4	11-07-2011	FCH	AA-	AA-	AAA
ES0345671046	SERIE B	11-07-2011	FCH	BB	BB	A
ES0345671053	SERIE C	11-07-2011	FCH	CC	CC	BBB
ES0345671061	SERIE D	14-01-2010	FCH	C	C	CCC

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 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		1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020		1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,26	1040	1,23
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	81,44	1120	85,82
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	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	Confederación Española de Cajas de Ahorros
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
Entidad Avalista	0250		1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

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



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 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	44.684	0200	10.916	0300	6,65	0400	1,52	1120	5,50		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	13.473	0210	167	0310	2,00	0410	0,02	1130	2,70		
<b>Total Morosos</b>					0120	58.157	0220	11.083	0320	8,65	0420	1,55	1140	8,20	1280	4.9.2.4
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	19	0060	0	0130	15.412	0230	21.259	0330	1,03	0430	1,42	1050	1,06		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	140.663	0240	126.842	0340	9,38	0440	8,46	1160	9,28		
<b>Total Fallidos</b>					0150	156.075	0250	148.101	0350	10,40	0450	9,87	1200	10,34	1290	0

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto	
	0500	0520	0540	0560				
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>								
Serie B ES0345671046	1,50	6,65	5,50				Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 48	
Serie C ES0345671053	1,00	6,65	5,50				Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 49	
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)</b>								
Serie B ES0345671046	11,00	10,40	10,34				Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 48	
Serie C ES0345671053	7,00	10,40	10,34				Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 49	
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00	0532	6,65	0552	5,50	0572	Aptdo. 3.4.2.1 - pag. 107
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>		0513	0523		0553		0573	

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

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

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

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

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	176	0426	14.181	0452	179	0478	14.905	0504	273	0530	27.210
Aragón	0401	78	0427	8.890	0453	81	0479	9.294	0505	164	0531	20.785
Asturias	0402	1	0428	124	0454	1	0480	128	0506	1	0532	148
Baleares	0403	33	0429	3.136	0455	37	0481	3.441	0507	58	0533	6.705
Canarias	0404	29	0430	2.740	0456	30	0482	2.972	0508	47	0534	5.499
Cantabria	0405	7	0431	599	0457	7	0483	621	0509	13	0535	1.110
Castilla-León	0406	74	0432	6.521	0458	76	0484	6.809	0510	111	0536	11.472
Castilla La Mancha	0407	66	0433	7.515	0459	71	0485	8.329	0511	110	0537	15.191
Cataluña	0408	4.380	0434	476.388	0460	4.546	0486	508.569	0512	7.801	0538	1.058.626
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	38	0436	2.572	0462	40	0488	2.702	0514	55	0540	4.236
Galicia	0411	58	0437	4.169	0463	59	0489	4.393	0515	83	0541	7.964
Madrid	0412	611	0438	77.536	0464	631	0490	82.633	0516	1.112	0542	175.826
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	161	0440	14.252	0466	168	0492	15.102	0518	368	0544	40.559
Navarra	0415	24	0441	2.984	0467	26	0493	3.347	0519	42	0545	6.295
La Rioja	0416	4	0442	209	0468	4	0494	218	0520	5	0546	436
Comunidad Valenciana	0417	573	0443	49.167	0469	587	0495	51.736	0521	1.104	0547	114.829
País Vasco	0418	13	0444	1.446	0470	14	0496	1.525	0522	23	0548	3.110
<b>Total España</b>	0419	6.326	0445	672.429	0471	6.557	0497	716.724	0523	11.370	0549	1.500.001
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
<b>Total general</b>	0425	6.326	0450	672.429	0475	6.557	0501	716.724	0527	11.370	0553	1.500.001

(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: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

#### CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Situación inicial 05/07/2006					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	6.326	0577	672.429	0583	672.429	0600	6.557	0606	716.724	0611	716.724	0620	11.370	0626	1.500.001	0631	1.500.001
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
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>6.326</b>			<b>0588</b>	<b>672.429</b>	<b>0605</b>	<b>6.557</b>			<b>0616</b>	<b>716.724</b>	<b>0625</b>	<b>11.370</b>			<b>0636</b>	<b>1.500.001</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	1.628	1110	74.476	1120	1.579	1130	74.031	1140	2.140	1150	128.648
40% - 60%	1101	1.223	1111	115.183	1121	1.235	1131	116.859	1141	1.621	1151	168.844
60% - 80%	1102	1.834	1112	222.530	1122	1.826	1132	223.127	1142	2.321	1152	313.267
80% - 100%	1103	1.641	1113	260.240	1123	1.917	1133	302.708	1143	5.288	1153	889.242
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>6.326</b>	<b>1118</b>	<b>672.429</b>	<b>1128</b>	<b>6.557</b>	<b>1138</b>	<b>716.725</b>	<b>1148</b>	<b>11.370</b>	<b>1158</b>	<b>1.500.001</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>68,84</b>			<b>1139</b>	<b>70,36</b>			<b>1159</b>	<b>78,98</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

#### CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	3.776		422.549		0,89		2,20	
Mibor 1 Año	33		1.128		1,14		2,30	
Préstamos Hipotecarios Cajas	118		3.754		0,52		4,15	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.392		244.800		0,17		3,83	
Tipo Activo CECA	7		198		0,25		5,61	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>6.326</b>	<b>1415</b>	<b>672.429</b>	<b>1425</b>	<b>0,62</b>	<b>1435</b>	<b>2,81</b>

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 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 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	1	1521	184	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	338	1522	38.477	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	1.003	1523	110.812	1544	3	1565	242	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	1.337	1524	152.220	1545	752	1566	86.110	1587	2	1608	260
2,5% - 2,99%	1504	884	1525	98.432	1546	2.019	1567	228.724	1588	695	1609	94.123
3% - 3,49%	1505	330	1526	33.166	1547	2.071	1568	227.887	1589	2.905	1610	392.146
3,5% - 3,99%	1506	1.860	1527	192.039	1548	1.548	1569	164.781	1590	5.376	1611	726.146
4% - 4,49%	1507	555	1528	46.492	1549	156	1570	8.704	1591	2.199	1612	271.846
4,5% - 4,99%	1508	11	1529	410	1550	5	1571	178	1592	190	1613	15.341
5% - 5,49%	1509	2	1530	65	1551	3	1572	99	1593	1	1614	40
5,5% - 5,99%	1510	5	1531	132	1552	0	1573	0	1594	2	1615	100
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>6.326</b>	<b>1541</b>	<b>672.429</b>	<b>1562</b>	<b>6.557</b>	<b>1583</b>	<b>716.725</b>	<b>1604</b>	<b>11.370</b>	<b>1625</b>	<b>1.500.002</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>2,81</b>			<b>9584</b>	<b>3,10</b>			<b>1626</b>	<b>3,63</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>0,55</b>			<b>9585</b>	<b>1,87</b>			<b>1627</b>	<b>0,00</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 05/07/2006		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,82		2030	0,80		2060	0,45	
Sector: (1)	2010		2020	2040		2050	2070		2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

#### CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2012						Situación inicial 05/07/2006					
	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	15.255	3060	711.595	3110	711.595	3170	15.255	3230	1.525.500	3250	1.525.500
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>15.255</b>			<b>3160</b>	<b>711.595</b>	<b>3220</b>	<b>15.255</b>			<b>3300</b>	<b>1.525.500</b>

## **HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos**

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

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

## INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

### 1. Evolución del Fondo.

#### 1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

## 1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 1.525.500.000 euros integrados por 1.600 bonos de la Serie A1, 7.334 bonos de la Serie A2, 3.000 bonos de la Serie A3, 2000 bonos de la Serie A4, 548 bonos de la Serie B, 518 bonos de la Serie C y 255 bonos de la serie D de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aaa, Aaa, Aa2, Baa2 y Caa respectivamente, otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC- respectivamente.

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

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

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

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

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

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

## 3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

## 4. Perspectivas de futuro

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

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

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

## Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
Tipo Variable	6.315	100,000000%	670.007.254,57	100,000000%	2,807095%	0,623774	68,640546	246,381678	13/07/2033	
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>6.315</b>	<b>100,000000%</b>	<b>670.007.254,57</b>	<b>100,000000%</b>	<b>2,807095%</b>	<b>0,623774</b>	<b>68,640546</b>	<b>246,381678</b>	<b>13/07/2033</b>	
<b>Total cartera</b>	<b>6.315</b>	<b>100,000000%</b>	<b>670.007.254,57</b>	<b>100,000000%</b>						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>2,807095</i>	<i>0,623774</i>	<i>68,640546</i>	<i>246,381678</i>	<i>13/07/2033</i>
			<i>106.097,74</i>		<i>Media simple:</i>	<i>2,867771</i>	<i>0,612130</i>	<i>58,391059</i>	<i>219,482367</i>	<i>16/04/2031</i>
			<i>232,35</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,000000</i>	<i>-0,350000</i>	<i>0,272475</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2013</i>
			<i>722.446,45</i>		<i>Máximo:</i>	<i>5,850000</i>	<i>2,000000</i>	<i>99,598259</i>	<i>277,946612</i>	<i>29/02/2036</i>

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

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
2013	50	0,791766%	123.332,69	0,018408%	2,919699%	0,560642	4,783699	7,539787	17/08/2013
2014	68	1,076801%	629.527,09	0,093958%	2,724458%	0,561659	13,091762	20,335794	11/09/2014
2015	90	1,425178%	1.194.967,36	0,178351%	2,950999%	0,523232	12,308848	30,078928	05/07/2015
2016	51	0,807601%	956.415,51	0,142747%	2,790527%	0,549275	17,186455	42,988350	31/07/2016
2017	70	1,108472%	1.536.381,59	0,229308%	2,897298%	0,572516	21,029759	54,727134	24/07/2017
2018	74	1,171813%	1.606.342,81	0,239750%	2,953781%	0,638370	21,124039	66,700467	23/07/2018
2019	85	1,346002%	3.103.558,14	0,463213%	2,639190%	0,641566	30,279123	79,897161	29/08/2019
2020	160	2,533650%	6.303.150,54	0,940759%	2,744237%	0,578708	28,673588	90,151675	06/07/2020
2021	65	1,029295%	2.986.019,88	0,445670%	2,779505%	0,539915	31,854602	102,581808	19/07/2021
2022	83	1,314331%	3.512.659,63	0,524272%	2,757294%	0,638066	37,122370	115,281296	10/08/2022
2023	112	1,773555%	6.467.395,09	0,965272%	2,731928%	0,612971	43,697040	126,662555	22/07/2023
2024	139	2,201108%	7.340.429,46	1,095575%	2,787111%	0,621994	41,127071	139,451016	15/08/2024
2025	253	4,006334%	16.723.893,53	2,496076%	2,710664%	0,589046	44,090305	150,133736	06/07/2025
2026	74	1,171813%	5.315.700,47	0,793380%	2,841360%	0,551391	47,782543	163,059547	03/08/2026
2027	122	1,931908%	8.266.374,09	1,233774%	2,814450%	0,567418	49,918222	175,251990	09/08/2027
2028	148	2,343626%	11.349.138,08	1,693883%	2,605193%	0,705766	54,058323	186,920151	29/07/2028
2029	154	2,438638%	13.088.198,46	1,953441%	2,488721%	0,611163	53,272105	199,778924	25/08/2029
2030	316	5,003959%	29.095.083,51	4,342503%	2,759049%	0,576014	55,148728	210,868131	28/07/2030
2031	161	2,549485%	14.012.295,19	2,091365%	3,136434%	0,467045	62,255760	222,849896	28/07/2031
2032	273	4,323040%	27.110.467,15	4,046295%	2,970000%	0,531276	68,501830	235,266508	09/08/2032
2033	441	6,983373%	44.394.565,32	6,625983%	2,861939%	0,631862	66,875610	246,516709	17/07/2033
2034	525	8,313539%	61.804.513,21	9,224454%	2,485402%	0,636926	67,264111	260,030814	02/09/2034
2035	2.725	43,151227%	390.275.517,27	58,249446%	2,836978%	0,640947	75,930743	270,734926	24/07/2035
2036	76	1,203484%	12.811.328,50	1,912118%	3,376515%	0,599625	77,267698	277,134584	04/02/2036
<b>Total cartera</b>	<b>6.315</b>	<b>100,000000%</b>	<b>670.007.254,57</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<b>2,807095</b>	<b>0,623774</b>	<b>68,640546</b>	<b>246,381678</b>	<b>13/07/2033</b>
		<i>Media simple:</i>	<b>106.097,74</b>		<b>2,867771</b>	<b>0,612130</b>	<b>58,391059</b>	<b>219,482367</b>	<b>16/04/2031</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>232,35</b>		<b>0,000000</b>	<b>-0,350000</b>	<b>0,272475</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2013</b>
		<i>Máximo:</i>	<b>722.446,45</b>		<b>5,850000</b>	<b>2,000000</b>	<b>99,598259</b>	<b>277,946612</b>	<b>29/02/2036</b>

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

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
				%	Principal pendiente	nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
04	Almería	9	0,142518%	1.004.387,21	0,149907%	2,501661%	0,858669	66,744619	247,547225	18/08/2033
11	Cádiz	21	0,332542%	1.634.490,22	0,243951%	2,719533%	0,644643	71,729680	255,146148	06/04/2034
14	Córdoba	16	0,253365%	1.101.288,55	0,164370%	2,294367%	0,791381	45,441169	216,862603	27/01/2031
18	Granada	5	0,079177%	271.707,61	0,040553%	2,324079%	0,796314	49,450510	209,992902	02/07/2030
21	Huelva	12	0,190024%	1.100.022,90	0,164181%	2,751028%	0,583848	74,490622	258,568880	19/07/2034
23	Jaén	2	0,031671%	275.590,87	0,041133%	1,624532%	0,884532	73,155852	269,168812	07/06/2035
29	Málaga	28	0,443389%	2.449.422,39	0,365581%	2,422696%	0,872251	61,221483	235,698490	22/08/2032
41	Sevilla	82	1,298496%	6.295.621,17	0,939635%	3,381757%	0,362526	77,598219	260,597524	19/09/2034
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>175</b>	<b>2,771180%</b>	<b>14.132.530,92</b>	<b>2,109310%</b>	<b>2,887967%</b>	<b>0,587924</b>	<b>69,934222</b>	<b>250,352378</b>	<b>11/11/2033</b>
22	Huesca	6	0,095012%	480.894,56	0,071775%	2,603760%	0,951983	82,621778	266,604104	21/03/2035
44	Teruel	3	0,047506%	169.142,46	0,025245%	1,636551%	0,570258	56,721784	214,336861	11/11/2030
50	Zaragoza	69	1,092637%	8.209.091,09	1,225224%	2,581021%	1,011018	77,449747	258,776536	26/07/2034
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>78</b>	<b>1,235154%</b>	<b>8.859.128,11</b>	<b>1,322244%</b>	<b>2,564223%</b>	<b>0,999398</b>	<b>77,334750</b>	<b>258,352973</b>	<b>13/07/2034</b>
33	Asturias	1	0,015835%	123.546,76	0,018440%	2,487000%	0,650000	60,517046	254,948665	31/03/2034
<b>03</b>	<b>Asturias</b>	<b>1</b>	<b>0,015835%</b>	<b>123.546,76</b>	<b>0,018440%</b>	<b>2,487000%</b>	<b>0,650000</b>	<b>60,517046</b>	<b>254,948665</b>	<b>31/03/2034</b>
07	Baleares	33	0,522565%	3.125.246,95	0,466450%	2,227217%	0,811978	60,942884	249,587915	19/10/2033
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>33</b>	<b>0,522565%</b>	<b>3.125.246,95</b>	<b>0,466450%</b>	<b>2,227217%</b>	<b>0,811978</b>	<b>60,942884</b>	<b>249,587915</b>	<b>19/10/2033</b>
35	Las Palmas	16	0,253365%	1.596.136,94	0,238227%	2,163868%	0,926079	73,485832	255,427282	15/04/2034
38	Sta. Cruz Tenerife	13	0,205859%	1.135.785,52	0,169518%	2,423622%	0,772584	67,984711	241,510140	15/02/2033
<b>05</b>	<b>Canarias</b>	<b>29</b>	<b>0,459224%</b>	<b>2.731.922,46</b>	<b>0,407745%</b>	<b>2,271860%</b>	<b>0,862264</b>	<b>71,198764</b>	<b>249,641288</b>	<b>20/10/2033</b>
39	Cantabria	7	0,110847%	596.747,30	0,089066%	2,407309%	0,757340	75,483333	240,568065	17/01/2033
<b>06</b>	<b>Cantabria</b>	<b>7</b>	<b>0,110847%</b>	<b>596.747,30</b>	<b>0,089066%</b>	<b>2,407309%</b>	<b>0,757340</b>	<b>75,483333</b>	<b>240,568065</b>	<b>17/01/2033</b>
08	Barcelona	3.718	58,875693%	416.255.582,21	62,127026%	2,921414%	0,544898	68,554082	247,208270	07/08/2033
17	Girona	316	5,003959%	30.291.629,45	4,521090%	2,670839%	0,646951	65,461883	245,142237	06/06/2033
25	Lleida	101	1,599367%	8.082.089,78	1,206269%	2,522190%	0,753955	61,207521	233,507998	16/06/2032
43	Tarragona	238	3,768804%	20.061.019,74	2,994150%	2,834184%	0,597655	63,886939	233,247740	08/06/2032
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>4.373</b>	<b>69,247823%</b>	<b>474.690.321,18</b>	<b>70,848535%</b>	<b>2,894941%</b>	<b>0,557200</b>	<b>68,034436</b>	<b>246,253179</b>	<b>09/07/2033</b>
01	Alava	7	0,110847%	833.707,50	0,124433%	1,956869%	0,639743	71,045375	246,608777	20/07/2033
20	Guipúzcoa	1	0,015835%	126.674,43	0,018906%	1,766000%	0,500000	38,979698	270,948665	31/07/2035
48	Vizcaya	5	0,079177%	481.378,54	0,071847%	2,742602%	0,685414	61,548472	232,378918	13/05/2032
<b>08</b>	<b>Euskadi</b>	<b>13</b>	<b>0,205859%</b>	<b>1.441.760,47</b>	<b>0,215186%</b>	<b>2,202442%</b>	<b>0,642714</b>	<b>65,057205</b>	<b>243,996202</b>	<b>02/05/2033</b>

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

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
				%		nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
06	Badajoz	34	0,538401%	2.322.271,16	0,346604%	1,974670%	0,819654	64,066713	232,386648	13/05/2032
10	Cáceres	4	0,063341%	238.852,55	0,035649%	2,904022%	0,557051	70,332202	198,171322	07/07/2029
<b>09</b>	<b>Extremadura</b>	<b>38</b>	<b>0,601742%</b>	<b>2.561.123,71</b>	<b>0,382253%</b>	<b>2,061342%</b>	<b>0,795163</b>	<b>64,651038</b>	<b>229,195698</b>	<b>06/02/2032</b>
15	A Coruña	4	0,063341%	330.037,43	0,049259%	2,785331%	0,951927	75,263758	246,010790	02/07/2033
27	Lugo	9	0,142518%	414.842,02	0,061916%	2,551096%	0,822475	53,697426	200,003228	01/09/2029
32	Orense	33	0,522565%	2.581.884,72	0,385352%	2,463856%	0,972169	70,927240	256,120588	06/05/2034
36	Pontevedra	12	0,190024%	826.714,26	0,123389%	2,265602%	0,753754	58,590781	244,610607	20/05/2033
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>58</b>	<b>0,918448%</b>	<b>4.153.478,43</b>	<b>0,619915%</b>	<b>2,458653%</b>	<b>0,912136</b>	<b>67,095472</b>	<b>247,421394</b>	<b>14/08/2033</b>
05	Avila	6	0,095012%	300.124,84	0,044794%	2,502028%	0,719030	69,301048	223,768806	25/08/2031
09	Burgos	8	0,126683%	713.209,88	0,106448%	2,624357%	0,687693	69,566438	246,343209	12/07/2033
24	Leon	7	0,110847%	470.573,12	0,070234%	3,371202%	0,474521	66,147594	224,951681	30/09/2031
34	Palencia	1	0,015835%	35.705,65	0,005329%	3,754000%	0,250000	72,449354	212,960986	30/09/2030
37	Salamanca	8	0,126683%	825.856,48	0,123261%	2,106705%	0,901010	66,934409	260,587978	19/09/2034
40	Segovia	13	0,205859%	1.335.364,42	0,199306%	2,254470%	0,843865	72,699960	258,173783	07/07/2034
42	Soria	13	0,205859%	974.016,65	0,145374%	2,229563%	0,770418	56,889052	214,744359	23/11/2030
47	Valladolid	16	0,253365%	1.757.760,26	0,262349%	2,056629%	0,685882	66,293789	235,264333	09/08/2032
49	Zamora	2	0,031671%	85.880,73	0,012818%	2,241458%	0,841525	66,480713	219,064981	04/04/2031
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>74</b>	<b>1,171813%</b>	<b>6.498.492,03</b>	<b>0,969914%</b>	<b>2,319406%</b>	<b>0,744442</b>	<b>66,805746</b>	<b>239,716198</b>	<b>22/12/2032</b>
28	Madrid	609	9,643705%	77.232.464,81	11,527109%	2,607476%	0,765902	69,289378	245,682319	22/06/2033
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>609</b>	<b>9,643705%</b>	<b>77.232.464,81</b>	<b>11,527109%</b>	<b>2,607476%</b>	<b>0,765902</b>	<b>69,289378</b>	<b>245,682319</b>	<b>22/06/2033</b>
02	Albacete	11	0,174188%	682.379,00	0,101847%	1,937224%	0,840891	60,288782	198,329768	12/07/2029
13	Ciudad Real	2	0,031671%	214.013,49	0,031942%	2,946241%	0,611468	72,207410	241,016720	31/01/2033
16	Cuenca	6	0,095012%	739.194,27	0,110326%	2,232788%	0,922287	81,059257	267,939303	30/04/2035
19	Guadalajara	17	0,269200%	2.268.377,39	0,338560%	2,271348%	0,836664	66,328994	256,607488	20/05/2034
45	Toledo	30	0,475059%	3.584.497,50	0,534994%	2,444280%	0,783387	70,641241	254,009428	02/03/2034
<b>13</b>	<b>Castilla La Mancha</b>	<b>66</b>	<b>1,045131%</b>	<b>7.488.461,65</b>	<b>1,117669%</b>	<b>2,339160%</b>	<b>0,813563</b>	<b>69,464766</b>	<b>250,726380</b>	<b>22/11/2033</b>
30	Murcia	161	2,549485%	14.208.351,48	2,120627%	2,816133%	0,823783	75,270354	251,754033	24/12/2033
<b>14</b>	<b>Murcia</b>	<b>161</b>	<b>2,549485%</b>	<b>14.208.351,48</b>	<b>2,120627%</b>	<b>2,816133%</b>	<b>0,823783</b>	<b>75,270354</b>	<b>251,754033</b>	<b>24/12/2033</b>
31	Navarra	24	0,380048%	2.970.172,79	0,443305%	2,918011%	0,693632	80,913670	255,368691	13/04/2034
<b>15</b>	<b>Navarra</b>	<b>24</b>	<b>0,380048%</b>	<b>2.970.172,79</b>	<b>0,443305%</b>	<b>2,918011%</b>	<b>0,693632</b>	<b>80,913670</b>	<b>255,368691</b>	<b>13/04/2034</b>
26	La Rioja	3	0,047506%	207.335,22	0,030945%	2,214708%	0,961666	65,931262	199,360925	12/08/2029



## 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	
<b>16</b>	<b>La Rioja</b>	<b>3</b>	<b>0,047506%</b>	<b>207.335,22</b>	<b>0,030945%</b>	<b>2,214708%</b>	<b>0,961666</b>	<b>65,931262</b>	<b>199,360925</b>	<b>12/08/2029</b>
03	Alicante	100	1,583531%	8.586.628,77	1,281573%	2,700871%	0,715200	67,131992	246,880016	28/07/2033
12	Castellon	65	1,029295%	6.541.338,60	0,976309%	2,318880%	0,758636	67,186953	244,364029	13/05/2033
46	Valencia	408	6,460808%	33.858.202,93	5,053408%	2,598935%	0,854901	70,891415	243,601977	20/04/2033
<b>17</b>	<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>573</b>	<b>9,073634%</b>	<b>48.986.170,30</b>	<b>7,311290%</b>	<b>2,579406%</b>	<b>0,817559</b>	<b>69,737765</b>	<b>244,278334</b>	<b>10/05/2033</b>
<b>Total cartera</b>		<b>6.315</b>	<b>100,000000%</b>	<b>670.007.254,57</b>	<b>100,000000%</b>					
			<i>Media ponderada:</i>			<b>2,807095</b>	<b>0,623774</b>	<b>68,640546</b>	<b>246,381678</b>	<b>13/07/2033</b>
			<i>Media simple:</i>	<b>106.097,74</b>		<b>2,867771</b>	<b>0,612130</b>	<b>58,391059</b>	<b>219,482367</b>	<b>16/04/2031</b>
			<i>Mínimo:</i>	<b>232,35</b>		<b>0,000000</b>	<b>-0,350000</b>	<b>0,272475</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2013</b>
			<i>Máximo:</i>	<b>722.446,45</b>		<b>5,850000</b>	<b>2,000000</b>	<b>99,598259</b>	<b>277,946612</b>	<b>29/02/2036</b>

**Bonos Titulización de Activos SERIE A1**

<b>Número de Bonos:</b>		1.600											
<b>Código ISIN:</b>		ES0345671004											
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			
24/07/2007	4,0080%	122,60 €	100,53 €	196.160,00 €	0,00	12.100,84 €	0,00 €	0,00%	19.361.344,00 €	0,00 €	19.361.344,00 €	19.361.344,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,7750%	377,41 €	309,48 €	603.856,00 €	0,00	27.889,72 €	12.100,84 €	12,10%	44.623.552,00 €	19.361.344,00 €	44.623.552,00 €	44.623.552,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,5410%	622,91 €	510,79 €	996.656,00 €	0,00	28.845,50 €	39.990,56 €	39,99%	46.152.800,00 €	63.984.896,00 €	46.152.800,00 €	46.152.800,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,0820%	907,48 €	771,36 €	1.451.968,00 €	0,00	31.163,94 €	68.836,06 €	68,84%	49.862.304,00 €	110.137.696,00 €	49.862.304,00 €	49.862.304,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			160.000.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE A2

Número de Bonos:		7.334												
Código ISIN:		ES0345671012												
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				
24/10/2012	0,5910%	73,01 €	57,68 €	535.455,34 €	0,00	619,69 €	47.722,86 €	47,72%	4.544.806,46 €	349.999.455,24 €	7.291.902,84 €	4.544.806,46 €	2.747.096,38 €	
24/07/2012	0,8740%	108,17 €	85,45 €	793.318,78 €	0,00	618,34 €	48.342,55 €	48,34%	4.534.905,56 €	354.544.261,70 €	6.788.863,78 €	4.534.905,56 €	2.253.958,22 €	
24/04/2012	1,3220%	163,61 €	129,25 €	1.199.915,74 €	0,00	0,00 €	48.960,89 €	48,96%	0,00 €	359.079.167,26 €	1.548.207,40 €	0,00 €	1.548.207,40 €	
24/01/2012	1,7240%	216,42 €	170,97 €	1.587.224,28 €	0,00	161,70 €	48.960,89 €	48,96%	1.185.907,80 €	359.079.167,26 €	3.054.390,98 €	1.185.907,80 €	1.868.483,18 €	
24/10/2011	1,7510%	215,03 €	174,17 €	1.577.030,02 €	0,00	0,00 €	49.122,59 €	49,12%	0,00 €	360.265.075,06 €	2.155.535,94 €	0,00 €	2.155.535,94 €	
26/07/2011	1,4890%	185,79 €	150,49 €	1.362.583,86 €	0,00	238,78 €	49.122,59 €	49,12%	1.751.212,52 €	360.265.075,06 €	4.480.707,30 €	1.751.212,52 €	2.729.494,78 €	
26/04/2011	1,1560%	146,66 €	118,79 €	1.075.604,44 €	0,00	281,86 €	49.361,37 €	49,36%	2.067.161,24 €	362.016.287,58 €	5.135.486,82 €	2.067.161,24 €	3.068.325,58 €	
24/01/2011	1,1650%	147,39 €	119,39 €	1.080.958,26 €	0,00	408,18 €	49.643,23 €	49,64%	2.993.592,12 €	364.083.448,82 €	7.060.368,46 €	2.993.592,12 €	4.066.776,34 €	
25/10/2010	1,0240%	130,54 €	105,74 €	957.380,36 €	0,00	379,94 €	50.051,41 €	50,05%	2.786.479,96 €	367.077.040,94 €	5.538.856,82 €	2.786.479,96 €	2.752.376,86 €	
26/07/2010	0,7840%	101,83 €	82,48 €	746.821,22 €	0,00	951,57 €	50.431,35 €	50,43%	6.978.814,38 €	369.863.520,90 €	7.603.744,52 €	6.978.814,38 €	624.930,14 €	
26/04/2010	0,8120%	108,49 €	87,88 €	795.665,66 €	0,00	1.473,73 €	51.382,92 €	51,38%	10.808.335,82 €	376.842.335,28 €	10.808.335,82 €	10.808.335,82 €	0,00 €	
25/01/2010	0,8730%	121,81 €	98,67 €	893.354,54 €	0,00	2.344,06 €	52.856,65 €	52,86%	17.191.336,04 €	387.650.671,10 €	17.191.336,04 €	17.191.336,04 €	0,00 €	
26/10/2009	1,0730%	160,64 €	131,72 €	1.178.133,76 €	0,00	2.135,43 €	55.200,71 €	55,20%	15.661.243,62 €	404.842.007,14 €	15.661.243,62 €	15.661.243,62 €	0,00 €	
24/07/2009	1,5450%	265,96 €	218,09 €	1.950.550,64 €	0,00	10.762,96 €	57.336,14 €	57,34%	78.935.548,64 €	420.503.250,76 €	78.935.548,64 €	78.935.548,64 €	0,00 €	
24/04/2009	2,3940%	448,24 €	367,56 €	3.287.392,16 €	0,00	8.497,78 €	68.099,10 €	68,10%	62.322.718,52 €	499.438.799,40 €	62.322.718,52 €	62.322.718,52 €	0,00 €	
26/01/2009	5,0760%	1.075,71 €	882,08 €	7.889.257,14 €	0,00	4.564,43 €	76.596,88 €	76,60%	33.475.529,62 €	561.761.517,92 €	33.475.529,62 €	33.475.529,62 €	0,00 €	
24/10/2008	5,1010%	1.082,88 €	887,96 €	7.941.841,92 €	0,00	1.908,02 €	81.161,31 €	81,16%	13.993.418,68 €	595.237.047,54 €	13.993.418,68 €	13.993.418,68 €	0,00 €	
24/07/2008	4,9600%	1.072,76 €	879,66 €	7.867.621,84 €	0,00	2.492,97 €	83.069,33 €	83,07%	18.283.441,98 €	609.230.466,22 €	18.283.441,98 €	18.283.441,98 €	0,00 €	
24/04/2008	4,4700%	1.007,76 €	826,36 €	7.390.911,84 €	0,00	3.626,89 €	85.562,30 €	85,56%	26.599.611,26 €	627.513.908,20 €	26.599.611,26 €	26.599.611,26 €	0,00 €	
24/01/2008	4,7720%	1.134,01 €	929,89 €	8.316.829,34 €	0,00	3.799,58 €	89.189,19 €	89,19%	27.866.119,72 €	654.113.519,46 €	27.866.119,72 €	27.866.119,72 €	0,00 €	
24/10/2007	4,3680%	1.082,60 €	887,73 €	7.939.788,40 €	0,00	3.995,15 €	92.988,77 €	92,99%	29.300.430,10 €	681.979.639,18 €	29.300.430,10 €	29.300.430,10 €	0,00 €	
24/07/2007	4,1280%	1.043,47 €	855,65 €	7.652.808,98 €	0,00	3.016,08 €	96.983,92 €	96,98%	22.119.930,72 €	711.280.069,28 €	22.119.930,72 €	22.119.930,72 €	0,00 €	
24/04/2007	3,8950%	973,75 €	798,48 €	7.141.482,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/01/2007	3,6610%	935,59 €	767,18 €	6.861.617,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/10/2006	3,2020%	942,81 €	801,39 €	6.914.568,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
10/07/2006							100.000,00 €			733.400.000,00 €				

## Bonos Titulización de Activos SERIE A3

Número de Bonos:		3.000												
Código ISIN:		ES0345671020												
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				
24/10/2012	0,6010%	119,82 €	94,66 €	359.460,00 €	0,00	1.514,94 €	76.498,58 €	76,50%	4.544.820,00 €	229.495.740,00 €	7.292.010,00 €	4.544.820,00 €	2.747.190,00 €	
24/07/2012	0,8840%	177,70 €	140,38 €	533.100,00 €	0,00	1.511,67 €	78.013,52 €	78,01%	4.535.010,00 €	234.040.560,00 €	6.788.970,00 €	4.535.010,00 €	2.253.960,00 €	
24/04/2012	1,3320%	267,76 €	211,53 €	803.280,00 €	0,00	0,00 €	79.525,19 €	79,53%	0,00 €	238.575.570,00 €	1.548.330,00 €	0,00 €	1.548.330,00 €	
24/01/2012	1,7340%	354,15 €	279,78 €	1.062.450,00 €	0,00	395,34 €	79.525,19 €	79,53%	1.186.020,00 €	238.575.570,00 €	3.054.450,00 €	1.186.020,00 €	1.868.430,00 €	
24/10/2011	1,7610%	351,85 €	285,00 €	1.055.550,00 €	0,00	0,00 €	79.920,53 €	79,92%	0,00 €	239.761.590,00 €	2.155.650,00 €	0,00 €	2.155.650,00 €	
26/07/2011	1,4990%	305,04 €	247,08 €	915.120,00 €	0,00	583,76 €	79.920,53 €	79,92%	1.751.280,00 €	239.761.590,00 €	4.480.710,00 €	1.751.280,00 €	2.729.430,00 €	
26/04/2011	1,1660%	241,94 €	195,97 €	725.820,00 €	0,00	689,09 €	80.504,29 €	80,50%	2.067.270,00 €	241.512.870,00 €	5.135.610,00 €	2.067.270,00 €	3.068.340,00 €	
24/01/2011	1,1750%	244,12 €	197,74 €	732.360,00 €	0,00	997,86 €	81.193,38 €	81,19%	2.993.580,00 €	243.580.140,00 €	7.060.380,00 €	2.993.580,00 €	4.066.800,00 €	
25/10/2010	1,0340%	217,25 €	175,97 €	651.750,00 €	0,00	928,83 €	82.191,24 €	82,19%	2.786.490,00 €	246.573.720,00 €	5.538.870,00 €	2.786.490,00 €	2.752.380,00 €	
26/07/2010	0,7940%	171,50 €	138,92 €	514.500,00 €	0,00	2.326,27 €	83.120,07 €	83,12%	6.978.810,00 €	249.360.210,00 €	7.603.770,00 €	6.978.810,00 €	624.960,00 €	
26/04/2010	0,8220%	185,03 €	149,87 €	555.090,00 €	0,00	3.602,79 €	85.446,34 €	85,45%	10.808.370,00 €	256.339.020,00 €	10.808.370,00 €	10.808.370,00 €	0,00 €	
25/01/2010	0,8830%	211,55 €	171,36 €	634.650,00 €	0,00	5.730,44 €	89.049,13 €	89,05%	17.191.320,00 €	267.147.390,00 €	17.191.320,00 €	17.191.320,00 €	0,00 €	
26/10/2009	1,0830%	282,78 €	231,88 €	848.340,00 €	0,00	5.220,43 €	94.779,57 €	94,78%	15.661.290,00 €	284.338.710,00 €	15.661.290,00 €	15.661.290,00 €	0,00 €	
24/07/2009	1,5550%	393,07 €	322,32 €	1.179.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/04/2009	2,4040%	587,64 €	481,86 €	1.762.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
26/01/2009	5,0860%	1.328,01 €	1.088,97 €	3.984.030,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/10/2008	5,1110%	1.306,14 €	1.071,03 €	3.918.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/07/2008	4,9700%	1.256,31 €	1.030,17 €	3.768.930,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/04/2008	4,4800%	1.132,44 €	928,60 €	3.397.320,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/01/2008	4,7820%	1.222,07 €	1.002,10 €	3.666.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/10/2007	4,3780%	1.118,82 €	917,43 €	3.356.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/07/2007	4,1380%	1.045,99 €	857,71 €	3.137.970,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/04/2007	3,9050%	976,25 €	800,53 €	2.928.750,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/01/2007	3,6710%	938,14 €	769,27 €	2.814.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/10/2006	3,2120%	945,76 €	803,90 €	2.837.280,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
10/07/2006							100.000,00 €			300.000.000,00 €				

## Bonos Titulización de Activos SERIE A4

Número de Bonos:		2.000											
Código ISIN:		ES0345671038											
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			
24/04/2012	1,2820%	324,06 €	256,01 €	648.120,00 €	0,00	100.000,00 €	0,00 €	0,00%	200.000.000,00 €	0,00 €	200.000.000,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €
24/01/2012	1,6840%	430,36 €	339,98 €	860.720,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	1,7110%	427,75 €	346,48 €	855.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,4490%	366,28 €	296,69 €	732.560,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,1160%	285,20 €	231,01 €	570.400,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,1250%	284,38 €	230,35 €	568.760,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	0,9840%	248,73 €	201,47 €	497.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	0,7440%	188,07 €	152,34 €	376.140,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	0,7720%	195,14 €	158,06 €	390.280,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	0,8330%	210,56 €	170,55 €	421.120,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,0330%	269,73 €	221,18 €	539.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,5050%	380,43 €	311,95 €	760.860,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,3540%	575,42 €	471,84 €	1.150.840,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,0360%	1.314,96 €	1.078,27 €	2.629.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,0610%	1.293,37 €	1.060,56 €	2.586.740,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	4,9200%	1.243,67 €	1.019,81 €	2.487.340,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,4300%	1.119,81 €	918,24 €	2.239.620,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,7320%	1.209,29 €	991,62 €	2.418.580,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,3280%	1.106,04 €	906,95 €	2.212.080,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,0880%	1.033,36 €	847,36 €	2.066.720,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,8550%	963,75 €	790,28 €	1.927.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6210%	925,37 €	758,80 €	1.850.740,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,1620%	931,03 €	791,38 €	1.862.060,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			200.000.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		548											
Código ISIN:		ES0345671046											
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			
24/10/2012	0,7510%	191,92 €	151,62 €	105.172,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	1,0340%	261,37 €	206,48 €	143.230,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	1,4820%	374,62 €	295,95 €	205.291,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	1,8840%	481,47 €	380,36 €	263.845,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	1,9110%	477,75 €	386,98 €	261.807,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,6490%	416,83 €	337,63 €	228.422,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,3160%	336,31 €	272,41 €	184.297,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,3250%	334,93 €	271,29 €	183.541,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	1,1840%	299,29 €	242,42 €	164.010,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	0,9440%	238,62 €	193,28 €	130.763,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	0,9720%	245,70 €	199,02 €	134.643,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	1,0330%	261,12 €	211,51 €	143.093,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,2330%	321,95 €	264,00 €	176.428,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,7050%	430,99 €	353,41 €	236.182,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,5540%	624,31 €	511,93 €	342.121,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,2360%	1.367,18 €	1.121,09 €	749.214,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,2610%	1.344,48 €	1.102,47 €	736.775,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	5,1200%	1.294,22 €	1.061,26 €	709.232,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,6300%	1.170,36 €	959,70 €	641.357,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,9320%	1.260,40 €	1.033,53 €	690.699,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,5280%	1.157,16 €	948,87 €	634.123,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,2880%	1.083,91 €	888,81 €	593.982,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	4,0550%	1.013,75 €	831,28 €	555.535,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,8210%	976,48 €	800,71 €	535.111,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,3620%	989,92 €	841,43 €	542.476,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			54.800.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos SERIE C**

<b>Número de Bonos:</b>		518											
<b>Código ISIN:</b>		ES0345671053											
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			
24/10/2012	1,0510%	268,59 €	212,19 €	0,00 €	139.129,62	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	1,3340%	337,21 €	266,40 €	0,00 €	174.674,78	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	1,7820%	450,45 €	355,86 €	0,00 €	233.333,10	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	2,1840%	558,13 €	440,92 €	0,00 €	289.111,34	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	2,2110%	552,75 €	447,73 €	0,00 €	286.324,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,9490%	492,66 €	399,05 €	0,00 €	255.197,88	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,6160%	412,98 €	334,51 €	0,00 €	213.923,64	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,6250%	410,76 €	332,72 €	0,00 €	212.773,68	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	1,4840%	375,12 €	303,85 €	0,00 €	194.312,16	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	1,2440%	314,46 €	254,71 €	0,00 €	162.890,28	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	1,2720%	321,53 €	260,44 €	166.552,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	1,3330%	336,95 €	272,93 €	174.540,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,5330%	400,28 €	328,23 €	207.345,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	2,0050%	506,82 €	415,59 €	262.532,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,8540%	697,64 €	572,06 €	361.377,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,5360%	1.445,51 €	1.185,32 €	748.774,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,5610%	1.421,14 €	1.165,33 €	736.150,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	5,4200%	1.370,06 €	1.123,45 €	709.691,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,9300%	1.246,19 €	1.021,88 €	645.526,42 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	5,2320%	1.337,07 €	1.096,40 €	692.602,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,8280%	1.233,82 €	1.011,73 €	639.118,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,5880%	1.159,74 €	950,99 €	600.745,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	4,3550%	1.088,75 €	892,78 €	563.972,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	4,1210%	1.053,14 €	863,57 €	545.526,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,6620%	1.078,26 €	916,52 €	558.538,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			51.800.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		255											
Código ISIN:		ES0345671061											
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			
24/10/2012	4,9510%	1.265,26 €	999,56 €	0,00 €	322.641,30	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	5,2340%	1.323,04 €	1.045,20 €	0,00 €	337.375,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	5,6820%	1.436,28 €	1.134,66 €	0,00 €	366.251,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	6,0840%	1.554,80 €	1.228,29 €	0,00 €	396.474,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	6,1110%	1.527,75 €	1.237,48 €	0,00 €	389.576,25	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	5,8490%	1.478,50 €	1.197,59 €	0,00 €	377.017,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	5,5160%	1.409,64 €	1.141,81 €	0,00 €	359.458,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	5,5250%	1.396,60 €	1.131,25 €	0,00 €	356.133,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	5,3840%	1.360,96 €	1.102,38 €	0,00 €	347.044,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	5,1440%	1.300,29 €	1.053,23 €	0,00 €	331.573,95	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	5,1720%	1.307,37 €	1.058,97 €	0,00 €	333.379,35	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	5,2330%	1.322,79 €	1.071,46 €	0,00 €	337.311,45	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	5,4330%	1.418,62 €	1.163,27 €	0,00 €	361.748,10	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	5,9050%	1.492,65 €	1.223,97 €	0,00 €	380.625,75	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	6,7540%	1.650,98 €	1.353,80 €	0,00 €	420.999,90	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	9,4360%	2.463,84 €	2.020,35 €	0,00 €	628.279,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	9,4610%	331,53 €	271,85 €	84.540,15 €	532.001,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	9,3200%	2.355,89 €	1.931,83 €	600.751,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	8,8300%	2.232,03 €	1.830,26 €	569.167,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	9,1320%	2.333,73 €	1.913,66 €	595.101,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	8,7280%	2.230,49 €	1.829,00 €	568.774,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	8,4880%	2.145,58 €	1.759,38 €	547.122,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	8,2550%	2.063,75 €	1.692,28 €	526.256,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	8,0210%	2.049,81 €	1.680,84 €	522.701,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	7,5620%	2.226,59 €	1.892,60 €	567.780,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			25.500.000,00 €			



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

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2012	443.717,20 €	320.648,99 €	764.366,19 €	-407.450,01 €	-295.140,99 €	-702.591,00 €	268.002,44 €	206.230,31 €	474.232,75 €
02-2012	545.399,63 €	413.232,89 €	958.632,52 €	-541.751,35 €	-408.499,60 €	-950.250,95 €	271.650,72 €	210.963,60 €	482.614,32 €
03-2012	576.105,02 €	430.691,98 €	1.006.797,00 €	-576.508,73 €	-427.951,12 €	-1.004.459,85 €	271.247,01 €	213.704,46 €	484.951,47 €
04-2012	465.979,05 €	344.916,12 €	810.895,17 €	-423.636,42 €	-297.923,92 €	-721.560,34 €	313.589,64 €	260.696,66 €	574.286,30 €
05-2012	427.772,17 €	298.613,21 €	726.385,38 €	-417.346,82 €	-289.410,94 €	-706.757,76 €	324.014,99 €	269.898,93 €	593.913,92 €
06-2012	538.030,78 €	412.486,81 €	950.517,59 €	-546.936,27 €	-404.017,27 €	-950.953,54 €	315.109,50 €	278.368,47 €	593.477,97 €
07-2012	450.972,69 €	331.966,03 €	782.938,72 €	-396.170,85 €	-285.090,24 €	-681.261,09 €	369.911,34 €	325.244,26 €	695.155,60 €
08-2012	498.793,73 €	377.115,72 €	875.909,45 €	-456.373,48 €	-336.945,10 €	-793.318,58 €	412.331,59 €	365.414,88 €	777.746,47 €
09-2012	383.209,78 €	285.624,19 €	668.833,97 €	-334.420,76 €	-232.704,19 €	-567.124,95 €	461.120,61 €	418.334,88 €	879.455,49 €
10-2012	483.141,42 €	370.377,17 €	853.518,59 €	-465.571,63 €	-350.223,64 €	-815.795,27 €	478.690,40 €	438.488,41 €	917.178,81 €
11-2012	554.870,16 €	395.508,75 €	950.378,91 €	-545.040,77 €	-383.856,03 €	-928.896,80 €	488.519,79 €	450.141,13 €	938.660,92 €
12-2012	403.330,44 €	279.884,62 €	683.215,06 €	-369.245,47 €	-250.894,77 €	-620.140,24 €	522.604,76 €	479.130,98 €	1.001.735,74 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>41.878.589,01 €</b>	<b>58.982.806,79 €</b>	<b>100.861.395,80 €</b>	<b>-41.355.984,25 €</b>	<b>-58.503.675,81 €</b>	<b>-99.859.660,06 €</b>			

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

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2012	394.890,16 €	278.358,83 €	163.787,09 €	25.786,85 €	2.060,10 €	306.296,83 €	2.518.552,80 €	0,00 €
02/2012	104.211,70 €	72.387,78 €	491.587,12 €	19.190,57 €	6.407,07 €	73.340,70 €	691.467,11 €	118,00 €
03/2012	167.598,78 €	115.103,75 €	498.263,66 €	17.164,17 €	1.318,99 €	125.882,07 €	1.150.692,90 €	36,82 €
04/2012	105.796,18 €	95.365,65 €	908.545,26 €	12.170,72 €	7.595,28 €	93.739,63 €	763.252,56 €	11.176,49 €
05/2012	140.382,82 €	87.445,86 €	761.876,22 €	43.917,33 €	6.118,91 €	82.798,84 €	669.332,09 €	5.064,89 €
06/2012	148.764,39 €	105.123,40 €	645.928,16 €	8.168,30 €	9.998,02 €	107.186,53 €	1.050.413,97 €	1.728,06 €
07/2012	73.018,84 €	45.290,53 €	76.883,92 €	26.841,24 €	590,88 €	46.556,11 €	323.603,79 €	1.100,85 €
08/2012	6.115,56 €	7.055,45 €	588.483,31 €	29.644,28 €	0,00 €	783,18 €	3.664,40 €	9.165,32 €
09/2012	30.003,79 €	28.565,43 €	30.106,56 €	14.291,73 €	16.848,73 €	31.040,69 €	300.207,29 €	16.345,34 €
10/2012	81.531,16 €	70.645,24 €	1.676.881,12 €	22.357,57 €	825,60 €	60.686,58 €	551.829,87 €	0,00 €
11/2012	33.338,99 €	27.772,02 €	789.103,33 €	17.093,37 €	569,76 €	21.593,80 €	123.910,65 €	0,00 €
12/2012	54.585,50 €	51.405,42 €	129.170,82 €	16.397,41 €	0,00 €	54.803,57 €	406.743,84 €	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>1.340.237,87 €</b>	<b>984.519,36 €</b>	<b>6.760.616,57 €</b>	<b>253.023,54 €</b>	<b>52.333,34 €</b>	<b>1.004.708,53 €</b>	<b>8.553.671,27 €</b>	<b>44.735,77 €</b>

## Cartera por Índices a 31/12/2012

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
Índice CECA	Tipo Activo CECA	7	0,110847%	196.401,26	0,029313%	5,609550%	0,250000	53,753058	134,439873	15/03/2024
Índice ER1A	Euribor 1 año	3.774	59,762470%	421.022.438,58	62,838490%	2,204981%	0,887788	65,622698	246,423260	15/07/2033
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	116	1,836896%	3.725.063,33	0,555974%	4,153854%	0,517876	53,221702	141,568576	18/10/2024
Índice MB1A	Mibor 1 Año	33	0,522565%	1.119.086,52	0,167026%	2,302167%	1,144899	51,147625	132,315175	10/01/2024
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.385	37,767221%	243.944.264,88	36,409198%	3,825777%	0,167639	74,176720	248,523824	16/09/2033
<b>Total cartera</b>		<b>6.315</b>	<b>100%</b>	<b>670.007.254,57</b>	<b>100%</b>					
<i>Media ponderada:</i>						<b>2,807095</b>	<b>0,623774</b>	<b>68,640546</b>	<b>246,381678</b>	<b>13/07/2033</b>
<i>Media simple:</i>				<b>106.097,74</b>		<b>2,867771</b>	<b>0,612130</b>	<b>58,391059</b>	<b>219,482367</b>	<b>16/04/2031</b>
<i>Mínimo:</i>				<b>232,35</b>		<b>0,000000</b>	<b>-0,350000</b>	<b>0,272475</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2013</b>
<i>Máximo:</i>				<b>722.446,45</b>		<b>5,850000</b>	<b>2,000000</b>	<b>99,598259</b>	<b>277,946612</b>	<b>29/02/2036</b>

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

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1994	4	0,063341%	83.856,79	0,012516%	3,842098%	0,392202	31,033481	77,158517	07/06/2019
1995	1	0,015835%	6.398,64	0,000955%	4,480000%	0,750000	10,469517	26,940452	31/03/2015
1996	12	0,190024%	282.589,47	0,042177%	3,890533%	0,903530	43,058637	107,403529	13/12/2021
1997	58	0,918448%	1.774.950,27	0,264915%	3,789109%	0,663075	50,416951	130,221986	08/11/2023
1998	82	1,298496%	2.869.630,81	0,428298%	3,842316%	0,585675	55,584092	151,263752	09/08/2025
1999	81	1,282660%	2.417.210,00	0,360774%	3,759905%	0,344474	53,205517	154,763501	24/11/2025
2000	124	1,963579%	5.403.201,50	0,806439%	3,851711%	0,308361	54,695087	167,793305	25/12/2026
2001	150	2,375297%	7.641.393,76	1,140494%	3,720041%	0,304374	56,022817	197,027402	02/06/2029
2002	304	4,813935%	22.004.200,81	3,284174%	3,239119%	0,456102	64,723041	213,387810	13/10/2030
2003	631	9,992082%	49.740.352,95	7,423853%	2,840804%	0,630250	61,747586	217,398325	12/02/2031
2004	856	13,555028%	75.777.526,26	11,309956%	2,360536%	0,652997	60,035818	231,910304	29/04/2032
2005	3.896	61,694378%	485.915.037,55	72,523847%	2,794299%	0,637456	71,345257	255,826869	27/04/2034
2006	116	1,836896%	16.090.905,76	2,401602%	3,356044%	0,580500	72,151226	260,794428	25/09/2034
<b>Total cartera</b>	<b>6.315</b>	<b>100,000000%</b>	<b>670.007.254,57</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>2,807095</b>	<b>0,623774</b>	<b>68,640546</b>	<b>246,381678</b>	<b>13/07/2033</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>106.097,74</b>		<b>2,867771</b>	<b>0,612130</b>	<b>58,391059</b>	<b>219,482367</b>	<b>16/04/2031</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>232,35</b>		<b>0,000000</b>	<b>-0,350000</b>	<b>0,272475</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2013</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>722.446,45</b>		<b>5,850000</b>	<b>2,000000</b>	<b>99,598259</b>	<b>277,946612</b>	<b>29/02/2036</b>

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

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,00	0,49	1	0,015835%	183.135,99	0,027333%	0,000000	89,036552	269,930185	30/06/2035
1,00	1,49	338	5,352336%	38.332.878,85	5,721263%	0,663005	56,199683	239,065288	03/12/2032
1,50	1,99	1.003	15,882819%	110.406.788,52	16,478447%	0,843837	64,866469	244,155992	06/05/2033
2,00	2,49	1.335	21,140143%	151.667.676,42	22,636722%	0,893193	66,254281	248,095549	03/09/2033
2,50	2,99	884	13,998416%	98.076.693,89	14,638154%	0,945838	67,409045	247,475005	16/08/2033
3,00	3,49	329	5,209818%	33.053.681,23	4,933332%	0,817853	70,918377	248,637428	20/09/2033
3,50	3,99	1.854	29,358670%	191.367.433,35	28,561994%	0,147785	73,805116	248,435567	14/09/2033
4,00	4,49	553	8,756928%	46.315.103,46	6,912627%	0,333642	75,401675	240,663106	20/01/2033
4,50	4,99	11	0,174188%	407.461,60	0,060815%	0,744593	65,459122	182,427629	15/03/2028
5,00	5,49	2	0,031671%	65.151,96	0,009724%	0,250000	59,686863	147,276052	10/04/2025
5,50	5,99	5	0,079177%	131.249,30	0,019589%	0,250000	50,807526	128,068012	03/09/2023
<b>Total cartera</b>		<b>6.315</b>	<b>100,000000%</b>	<b>670.007.254,57</b>	<b>100,000000%</b>				
		<b>Media Ponderada:</b>				<b>0,623774</b>	<b>68,640546</b>	<b>246,381678</b>	<b>13/07/2033</b>
		<b>Media Simple:</b>		<b>106.097,74</b>		<b>0,612130</b>	<b>58,391059</b>	<b>219,482367</b>	<b>16/04/2031</b>
		<b>Mínimo:</b>		<b>232,35</b>		<b>-0,350000</b>	<b>0,272475</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2013</b>
		<b>Máximo:</b>		<b>722.446,45</b>		<b>2,000000</b>	<b>99,598259</b>	<b>277,946612</b>	<b>29/02/2036</b>

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

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	1.363	21,583531%	36.926.269,65	5,511324%	2,996516%	0,579237	32,925357	150,274420	10/07/2025
50.000,00	99.999,99	1.834	29,041964%	137.158.691,64	20,471225%	2,878331%	0,616642	56,835936	225,835044	27/10/2031
100.000,00	149.999,99	1.545	24,465558%	190.159.325,73	28,381682%	2,762824%	0,640288	68,733676	253,028945	01/02/2034
150.000,00	199.999,99	1.055	16,706255%	181.523.086,52	27,092705%	2,816937%	0,623606	77,261050	262,380743	12/11/2034
200.000,00	249.999,99	384	6,080760%	83.360.536,58	12,441736%	2,844831%	0,625363	81,244392	266,326833	12/03/2035
250.000,00	299.999,99	82	1,298496%	22.117.616,58	3,301101%	2,715147%	0,522520	77,011413	258,590897	20/07/2034
300.000,00	349.999,99	35	0,554236%	11.261.925,60	1,680866%	2,258663%	0,752774	76,924078	261,646921	21/10/2034
350.000,00	399.999,99	8	0,126683%	2.990.485,55	0,446336%	2,182520%	0,598026	70,590516	257,010452	02/06/2034
400.000,00	449.999,99	2	0,031671%	816.180,41	0,121817%	2,021455%	0,549894	64,489040	209,321024	11/06/2030
450.000,00	499.999,99	4	0,063341%	1.866.131,82	0,278524%	1,819542%	0,702096	70,474037	272,255716	09/09/2035
500.000,00	549.999,99	1	0,015835%	525.097,28	0,078372%	2,016000%	0,750000	82,267119	265,002053	31/01/2035
550.000,00	599.999,99	1	0,015835%	579.460,76	0,086486%	2,428000%	0,750000	77,180858	267,926078	30/04/2035
700.000,00	749.999,99	1	0,015835%	722.446,45	0,107827%	2,694000%	0,650000	80,183715	276,993840	31/01/2036
<b>Total cartera</b>	<b>6.315</b>	<b>100,000000%</b>	<b>670.007.254,57</b>	<b>100,000000%</b>						
	<b>Media ponderada:</b>				<b>2,807095</b>	<b>0,623774</b>	<b>68,640546</b>	<b>246,381678</b>	<b>13/07/2033</b>	
	<b>Media simple:</b>		<b>106.097,74</b>		<b>2,867771</b>	<b>0,612130</b>	<b>58,391059</b>	<b>219,482367</b>	<b>16/04/2031</b>	
	<b>Mínimo:</b>		<b>232,35</b>		<b>0,000000</b>	<b>-0,350000</b>	<b>0,272475</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2013</b>	
	<b>Máximo:</b>		<b>722.446,45</b>		<b>5,850000</b>	<b>2,000000</b>	<b>99,598259</b>	<b>277,946612</b>	<b>29/02/2036</b>	

## Tasa de Prepago a 31/12/2012

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2012	709.634.287,10	47,308911%	2.533.328,52	0,35457550%	4,17290129%	0,32180983%	3,79409520%	0,24063076%	2,84965792%	0,23466322%	2,77989737%	0,74703884%	8,60516128%
29/02/2012	705.964.760,87	47,064276%	1.321.474,13	0,18621904%	2,21188274%	0,29307774%	3,46079268%	0,25997427%	3,07546840%	0,23116461%	2,73897721%	0,73820159%	8,50746244%
31/03/2012	701.830.830,19	46,788681%	1.682.339,79	0,23830365%	2,82245943%	0,25900431%	3,06415676%	0,27672286%	3,27059772%	0,23307331%	2,76130349%	0,73019760%	8,41889295%
30/04/2012	698.428.119,90	46,561834%	618.865,76	0,08817877%	1,05302841%	0,17045690%	2,02641467%	0,24532222%	2,90446888%	0,21637354%	2,56580467%	0,72075609%	8,31431546%
31/05/2012	694.948.154,50	46,329837%	941.984,91	0,13487213%	1,60651369%	0,15336788%	1,82496933%	0,22251350%	2,63772508%	0,20549263%	2,43823157%	0,71208153%	8,21813636%
30/06/2012	690.823.460,22	46,054857%	1.539.881,26	0,22158218%	2,62681918%	0,14748614%	1,75554759%	0,20252159%	2,40337108%	0,20376930%	2,41801238%	0,70456422%	8,13471352%
31/07/2012	688.192.630,09	45,879469%	713.361,38	0,10326247%	1,23213616%	0,15272927%	1,81743407%	0,16077206%	1,91229634%	0,19902434%	2,36232174%	0,69600694%	8,03966511%
31/08/2012	684.287.425,11	45,619122%	1.553.628,92	0,22575495%	2,67567413%	0,18293183%	2,17322976%	0,16713718%	1,98731154%	0,21184535%	2,51273257%	0,68893589%	7,96105660%
30/09/2012	682.139.279,19	45,475912%	256.440,29	0,03747552%	0,44878052%	0,12190810%	1,45312836%	0,13400746%	1,59629002%	0,20402943%	2,42106473%	0,68014357%	7,86322705%
31/10/2012	677.699.466,66	45,179925%	1.007.088,12	0,14763673%	1,75732555%	0,13663859%	1,62739679%	0,14399154%	1,71427984%	0,19318720%	2,29377231%	0,67267522%	7,78005405%
30/11/2012	673.890.254,76	44,925978%	1.238.949,67	0,18281698%	2,17187903%	0,12205080%	1,45481788%	0,15189024%	1,80753303%	0,18564141%	2,20509165%	0,66573601%	7,70271222%
31/12/2012	670.007.254,57	44,667111%	1.908.689,47	0,28323447%	3,34636394%	0,20343798%	2,41412467%	0,16176870%	1,92404558%	0,18042108%	2,14369743%	0,65993049%	7,63796045%

(1) Saldo de fin de mes

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

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


		<b>% mensual constante</b>	<b>0,6599%</b>	<b>0,2832%</b>	<b>0,2034%</b>	<b>0,1804%</b>
<b>Opción (1)</b>		<b>% anual equivalente</b>	<b>7,6380%</b>	<b>3,3464%</b>	<b>2,4141%</b>	<b>2,1437%</b>
<b>BONOS SERIE A1</b> ISIN: ES0345671004	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
<b>BONOS SERIE A2</b> ISIN: ES0345671012	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,00	10,05	10,65	10,75
		Amortización Final	24/07/2025	24/10/2026	24/01/2027	24/01/2027
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,55	10,65	11,15	11,25
		Amortización Final	24/04/2034	24/04/2036	24/04/2036	24/04/2036
<b>BONOS SERIE A3</b> ISIN: ES0345671020	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,25	10,15	11,35	11,45
		Amortización Final	24/04/2022	24/10/2022	24/01/2023	24/01/2023
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,25	10,15	11,35	11,45
		Amortización Final	24/04/2022	24/10/2022	24/01/2023	24/01/2023
<b>BONOS SERIE A4</b> ISIN: ES0345671038	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
<b>BONOS SERIE B</b> ISIN: ES0345671046	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,25	11,55	12,05	12,25
		Amortización Final	24/07/2025	24/10/2026	24/01/2027	24/01/2027
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,05	12,15	12,95	13,05
		Amortización Final	24/01/2039	24/01/2039	24/01/2039	24/01/2039
<b>BONOS SERIE C</b> ISIN: ES0345671053	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,25	11,55	12,05	12,25
		Amortización Final	24/07/2025	24/10/2026	24/01/2027	24/01/2027
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,05	12,15	12,95	13,05
		Amortización Final	24/01/2039	24/01/2039	24/01/2039	24/01/2039
<b>BONOS SERIE D</b> ISIN: ES0345671061	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,25	11,75	12,25	12,35
		Amortización Final	24/07/2025	24/10/2026	24/01/2027	24/01/2027
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,55	12,65	13,05	13,10
		Amortización Final	24/01/2039	24/01/2039	24/01/2039	24/01/2039

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

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




Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2012 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de HIPOCAT 10 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 77 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL3084836 al OL3084912 ambos inclusive, más esta hoja número OH6863690 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 22 de marzo de 2013.

  
D. Pedro García-Hom Saladich  
Consejero

  
D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló  
Consejero

  
D. Josep Altadill Colat  
Consejero

  
D. Josep Maria Panicello Prime  
Consejero

D. Carlos Paz Rubio  
Presidente