

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

Barcelona, a 12 de abril de 2013.

D. Pedro García Hom Saladich  
Consejero

D. Jordi Ruíz-Kaiser Barceló  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Jose Maria Paniceiro Prime  
Consejero

D. Carlos Paz Rubio  
Presidente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

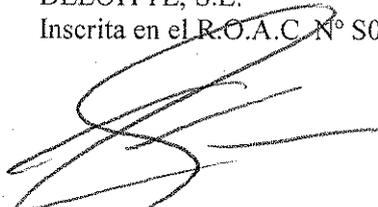
Al Consejo de Administración de  
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
(en adelante, la Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de Hipocat 6, 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 6, 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.

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 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1,2 Y 3)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)	PASIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	207.403	223.723	A)PASIVO NO CORRIENTE	228.273	254.165
<b>I. Activos Financieros a L/P</b>	207.403	223.723	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	228.273	254.165
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	207.403	223.723	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	202.393	222.774
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	176.267	194.537
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	202.393	222.774	1.2 Series subordinadas	26.126	28.237
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
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	-	-	2. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	17.028	17.040
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado	17.028	17.040
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	8.852	14.351
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	8.852	14.351
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	5.121	974	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(111)	(25)			
2.22 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	-			
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	19.068	15.525
B)ACTIVO CORRIENTE	30.937	31.455	<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)</b>	141	173	<b>V. Provisiones a c/p</b>	-	-
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	13.190	13.590	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	5.829	2.180
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	3	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	3	8
2. Valores representativos de deuda	-	-	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	5.478	2.029
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	13.187	13.590	2.1 Series no subordinadas	5.432	1.842
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	12.263	12.778	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.4 Interes y gastos devengados no vencidos	46	187
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	2.6 Interes vencidos e impagados	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	1	11
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.5 Interes y gastos devengados no vencidos	1	11
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	3.7 Interes vencidos e impagados	-	-
3.14 Préstamos automoción	-	-	4. Derivados	347	132
3.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	347	132
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.19 Otros	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.20 Activos Dudosos	99	27	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	13.239	13.345
3.22 Interes y gastos devengados no vencidos	810	767	1. Comisiones	13.229	13.339
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	6	7
3.24 Interes vencidos e impagados	15	18	1.2 Comisión Administrador	-	-
4. Derivados	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	10
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	13.222	13.322
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
5.2 Otros	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	10	28	2. Otros	10	6
1. Comisiones	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(9.001)	(14.512)
2. Otros	10	28	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)</b>	17.596	17.664	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)</b>	(8.852)	(14.351)
1. Tesorería	17.596	17.664	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)</b>	(149)	(161)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	238.340	255.178	<b>TOTAL PASIVO</b>	238.340	255.178

(\*) 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 6, 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>	8.657	8.286
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	8.464	7.969
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	193	317
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	(2.553)	(4.171)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(2.425)	(3.946)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(128)	(225)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)</b>	(4.378)	(2.332)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	1.726	1.783
<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>	(1.494)	(1.636)
7.1 Servicios exteriores (-)	(20)	(21)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(9)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(12)	(12)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(1.474)	(1.615)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(144)	(155)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(11)	(25)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	(1.281)	(1.391)
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(38)	(44)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	(165)	(102)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(165)	(102)
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>	(67)	(45)
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	-	-
<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 6, 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>	(183)	(202)
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	1.306	1.377
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	7.988	7.603
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 7)	(2.567)	(3.915)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 15)	(4.163)	(2.364)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	186	275
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	(138)	(222)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	(1.545)	(1.710)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(145)	(156)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(19)	(16)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	(1.381)	(1.538)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	56	131
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	-	56
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	56	75
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	115	(583)
<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>	195	(546)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	16.986	18.539
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 7)	(16.791)	(19.085)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	(80)	(37)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 8)	(12)	(14)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(1)	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(67)	(23)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	(68)	(785)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	17.664	18.448
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	17.596	17.664

(\*) 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 6, 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	1.121	(3.696)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	1.121	(3.696)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15)	4.378	2.332
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 12)	(5.499)	1.364
	-	-
<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)	12	13
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(12)	(13)
<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 6, Fondo de Titulización de Activos**

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

### **1. Reseña del Fondo**

Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 17 de septiembre de 2003, 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 , instrumentados a través de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de cuatro series de bonos de titulización, por un importe total de 850.000 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 22 de septiembre de 2003, 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 0,065% 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 144 miles de euros (155 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 que se devengará y liquidará anualmente por una cantidad igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos del Fondo al cierre de su contabilidad oficial. 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 titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Otros activos financieros: Incluye, en su caso, los depósitos en entidades de crédito y fianzas y depósitos constituidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

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

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

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

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

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

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

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

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

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

### *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
  - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido 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 25 meses con saldos impagados indistintamente, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

#### *ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

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

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

### **d) Periodificaciones (activo y pasivo)**

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

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

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

**e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

*i. Ingresos y gastos por intereses*

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

*ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

*iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

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

**f) Comisión variable**

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

**g) Repercusión de pérdidas**

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

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

#### **h) Impuesto sobre Beneficios**

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

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

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

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

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

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

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

#### **i) Gastos de constitución en transición**

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

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

**j) Transacciones en moneda extranjera**

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

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

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 25 meses con saldos impagados, similarmente los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

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

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

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

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

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

En el momento de la 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 17 de septiembre de 2003 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Crédito total primera vivienda se instrumenta mediante participaciones hipotecarias y 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, y comisiones por el Crédito total primera vivienda 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	241.428	14.288
Amortización	(4.251)	(14.288)
Otros (*)	136	-
Traspasos	(13.590)	13.590
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>223.723</b>	<b>13.590</b>
Amortización	(3.396)	(13.590)
Otros (*)	263	-
Traspasos	(13.187)	13.187
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>207.403</b>	<b>13.187</b>

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

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 5.220 miles de euros (1.001 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	984	767
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(73)	(129)
Recuperación en efectivo	(75)	(58)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	4.324	404
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>5.160</b>	<b>984</b>

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 2,45% (2,59% en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 3,66% y 3,55%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ha ascendido a 8.464 y 7.969 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 1,138% y 6,10%, 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	123	235	485	3.699	17.228	198.931

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	151	345	488	2.232	14.817	219.305

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	1.720	23
Con antigüedad superior a tres meses	3.440	961
	5.160	984
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	60	17
	<b>5.220</b>	<b>1.001</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 ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	133	51
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	73	129
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Recuperación en efectivo	-	(47)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>206</b>	<b>133</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	25	7
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	86	18
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>111</b>	<b>25</b>

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 79 y 143 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 0 y 59 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 127.500 miles de euros, equivalente al 15% 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	218	218
Adiciones	6	-
Retiros	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>224</b>	<b>218</b>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(83)	(45)
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>141</b>	<b>173</b>

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

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

Las dotaciones netas de activos adjudicados del ejercicio 2012 han ascendido a 38 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.

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	224	-	100%	1 año	2%	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

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

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

## 6. Deudores y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	3	-
	<b>3</b>	<b>-</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 el Instituto de Crédito Oficial.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Instituto de Crédito Oficial garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 1 Mes + 0,45%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Instituto de Crédito Oficial no descienda de la categoría F1 según la agencia calificadora Fitch IBCA 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 fecha 16 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación "Fitch Ratings" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "AA-" a "A" y para riesgos a corto plazo de "F1+" a "F1", de Instituto de Crédito Oficial. La sociedad gestora ha iniciado las tareas que le corresponden de acuerdo con el Folleto Informativo.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 0,86% y 1,43% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 167 y 285 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8) que será financiado mediante el Préstamo subordinado otorgado por Catalunya Banc a favor del Fondo.

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	
15/03/2012	A	847	-	4.193	-		392
	B	45	-	190	-	-	
	C	111	-	413	-		
15/06/2012	A	568	-	3.279	-		350
	B	32	-	149	-	-	
	C	83	-	323	-		
17/09/2012	A	465	-	3.980	-		284
	B	27	-	181	-	-	
	C	73	-	390	-		
17/12/2012	A	249	-	3.228	-		355
	B	17	-	147	-	-	
	C	50	-	318	-		

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

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2011	7	-	10	13.322	-
Importes devengados durante el ejercicio 2012	144	-	11	1.281	-
Pagos realizados el 15.03.12	(37)	-	(5)	(392)	-
Pagos realizados el 15.06.12	(37)	-	(5)	(350)	-
Pagos realizados el 17.09.12	(37)	-	(5)	(284)	-
Pagos realizados el 17.12.12	(34)	-	(5)	(355)	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>13.222</b>	<b>-</b>

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	<b>Período</b>
<b>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</b>	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	9.434
Cobros por amortizaciones extraordinarias	5.865
Cobros por intereses ordinarios	6.797
Cobros por intereses previamente impagados	1.180
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.687
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	84
Otros cobros en efectivo	-
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>	
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A)	14.680
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	667
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	1.444
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A)	2.129
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	121
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	317
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	12
Pagos por intereses de préstamos subordinados	138
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	4.163
Otros pagos del período	1.443

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

#### INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A	5,91
Tasa Fallidos	0,00%	Bono B	9,96
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono C	9,96
Tasa Amortización Anticipada	10,00%	Bono D	1,49
LTV Medio Ponderado	86,71%		

#### INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	2,35%	Bono A	4,40
Tasa Fallidos	0,09%	Bono B	4,40
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono C	4,40
Tasa Amortización Anticipada	2,45%	Bono D	-
LTV Medio Ponderado	64,89%		

## 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 22.168.517 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.
3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 19.550.000 euros. El fondo de reserva podrá decrecer Trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 5,75% del saldo vivo de los derechos de crédito, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,40% del saldo inicial de los derechos de crédito, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 16.878 y 16.878 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres 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 128 y 225 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo ha amortizado 12 y 14 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

En aplicación del orden de prelación establecido en el Folleto, el fondo de reserva se ha dotado en su totalidad.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	16.878	16.878	17.664
Saldos a 15.03.12	16.878	16.878	17.093
Saldos a 15.06.12	16.878	16.878	17.158
Saldos a 17.09.12	16.878	16.878	17.095
Saldos a 17.12.12	16.878	16.878	17.162
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>16.878</b>	<b>16.878</b>	<b>17.596</b>

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

### *Bonos preferentes Serie A*

Importe nominal 787.600.000 euros  
 Número de bonos 7.876  
 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: El 0,28% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.

Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,430 %.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	Aaa y AAA respectivamente
Calificación actual	A3 y AA- respectivamente

#### *Bonos subordinados Serie B*

Importe Nominal	15.700.000 euros.
Número de bonos	157
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:	El 0,55% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 2,700%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	Aa2 y AA respectivamente
Calificación actual	A3 y AA- respectivamente

#### *Bonos subordinados Serie C*

Importe Nominal	34.000.000 euros.
Número de bonos	340
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:	El 0,85% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la serie C, al tipo de interés establecido del 3,000%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	A1 y A respectivamente
Calificación actual	Baa1 y AA- respectivamente

#### *Bonos subordinados Serie D*

Importe Nominal	12.700.000 euros.
Número de bonos	127
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:	El 0,95% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la serie C, al tipo de interés establecido del 3,100%. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	Baa1 y BBB respectivamente

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

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

Los bonos están admitidos a cotización en el mercado AIAF.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 31 de diciembre de 2034. 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 15% del saldo inicial;
2. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora.

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

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	-	-	207.825	-	-

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 A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos a 1 enero de 2011	210.041	3.024	9.678	-	20.958	-	240.677	3.024
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	(4.821)	-	(219)	-	(474)	-	(5.514)
Amortización de 15 de junio de 2011	-	(3.933)	-	(179)	-	(387)	-	(4.499)
Amortización de 15 de septiembre de 2011	-	(3.949)	-	(180)	-	(388)	-	(4.517)
Amortización de 15 de diciembre de 2011	-	(3.983)	-	(180)	-	(392)	-	(4.555)
Traspasos	(15.504)	15.504	(758)	758	(1.641)	1.641	(17.903)	17.903
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>194.537</b>	<b>1.842</b>	<b>8.920</b>	<b>-</b>	<b>19.317</b>	<b>-</b>	<b>222.774</b>	<b>1.842</b>
Amortización de 15 de marzo de 2012	-	(4.193)	-	(190)	-	(413)	-	(4.796)
Amortización de 15 de junio de 2012	-	(3.279)	-	(149)	-	(322)	-	(3.750)
Amortización de 17 de septiembre de 2012	-	(3.980)	-	(181)	-	(392)	-	(4.553)
Amortización de 17 de diciembre de 2012	-	(3.228)	-	(147)	-	(317)	-	(3.692)
Traspasos	(18.270)	18.270	(667)	667	(1.444)	1.444	(20.381)	20.381
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>176.267</b>	<b>5.432</b>	<b>8.253</b>	<b>-</b>	<b>17.873</b>	<b>-</b>	<b>202.393</b>	<b>5.432</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 1,12% y 1,67%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 2.425 y 3.946 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago y no vencidos 46 y 187 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

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

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Acree - Anticipos De Costas	3	-
Acree - Otros	-	1
H.P. Acreeedor Por Conceptos Fiscales	-	1
Hp.Acree.Retenciones Bonistas	-	6
	<b>3</b>	<b>8</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 y emisión 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	161	174
Amortizaciones (*)	(12)	(13)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>149</b>	<b>161</b>

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

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

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(14.351)	(12.987)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	5.499	(1.364)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(8.852)</b>	<b>(14.351)</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
Amortización Gtos Emisión	12	13
Gastos Ejecucion Ph'S	23	16
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	3	15
	<b>38</b>	<b>44</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 Catalunya Banc, 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 caja un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El notional de la parte de Catalunya Banc, será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga Catalunya Banc, 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 4.378 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2011 se registraron 2.332 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable del swap ha sido de (9.199) y de (14.483) miles de euros, respectivamente.

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

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

## 16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Impago de Activos**

Tasa Morosidad	2,35%
Tasa Fallidos	0,09%
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%

**Fondo de Reserva**

Importe Inicial	19.550
Importe Mínimo	11.900
Importe Requerido Actual	16.878
Importe Actual	16.878

**Cartera de Activos - Situación Inicial**

Número Operaciones	10.467
Principal Pendiente	850.000
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,74%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	303

**Cartera de Activos - Situación Actual**

Número Operaciones	3.881
Principal Pendiente	219.816
Porcentaje Pendiente Amortizar	25,86%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,66%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	196
Amortización Anticipada - TAA	2,45%

**Bonos Titulización**

Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,52%
Vida total residual Estimada Anticipada	5,00 años

**Permuta Financiera**

Margen	0,65%
--------	-------

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 17/09/2003			
	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	3.881	0031	219.816	0061	4.020	0091	236.536	0121	10.467	0151	850.000
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>3.881</b>	<b>0050</b>	<b>219.816</b>	<b>0080</b>	<b>4.020</b>	<b>0110</b>	<b>236.536</b>	<b>0140</b>	<b>10.467</b>	<b>0170</b>	<b>850.000</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 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

#### CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-73	0206	-129
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-11.121	0210	-11.980
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-5.526	0211	-6.291
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-630.185	0212	-613.464
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	219.816	0214	236.536
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	2,45	0215	2,59

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

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

#### CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total			
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total		Principal pendiente no vencido				
Hasta 1 mes	0700	93	0710	14	0720	6	0730	20	0740	5.622	0750	5.675
De 1 a 3 meses	0701	32	0711	11	0721	9	0731	20	0741	2.164	0751	2.194
De 3 a 6 meses	0703	15	0713	11	0723	10	0733	21	0743	1.102	0753	1.123
De 6 a 9 meses	0704	12	0714	10	0724	11	0734	21	0744	962	0754	983
De 9 a 12 meses	0705	7	0715	6	0725	5	0735	11	0745	517	0755	528
De 12 meses a 2 años	0706	6	0716	5	0726	5	0736	10	0746	505	0756	515
Más de 2 años	0708	2	0718	4	0728	3	0738	7	0748	316	0758	323
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>167</b>	<b>0719</b>	<b>61</b>	<b>0729</b>	<b>49</b>	<b>0739</b>	<b>110</b>	<b>0749</b>	<b>11.188</b>	<b>0759</b>	<b>11.341</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							Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación						
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total		Principal pendiente no vencido										
Hasta 1 mes	0772	93	0782	14	0792	6	0802	20	0812	5.622	0822	5.675	0832	8.367	0842	67,83		
De 1 a 3 meses	0773	32	0783	11	0793	9	0803	20	0813	2.164	0823	2.194	0833	2.912	0843	75,38		
De 3 a 6 meses	0774	15	0784	11	0794	10	0804	21	0814	1.102	0824	1.123	0834	1.459	1.459	0844	77,04	
De 6 a 9 meses	0775	12	0785	10	0795	11	0805	21	0815	962	0825	983	0835	1.244	1.244	0845	79,10	
De 9 a 12 meses	0776	7	0786	6	0796	5	0806	11	0816	517	0826	528	0836	669	1.856	669	0846	79,07
De 12 meses a 2 años	0777	6	0787	5	0797	5	0807	10	0817	505	0827	515	0837	641	1.857	641	0847	80,34
Más de 2 años	0778	2	0788	4	0798	3	0808	7	0818	316	0828	323	0838	417	1.858	417	0848	77,46
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>167</b>	<b>0789</b>	<b>61</b>	<b>0799</b>	<b>49</b>	<b>0809</b>	<b>110</b>	<b>0819</b>	<b>11.188</b>	<b>0829</b>	<b>11.341</b>	<b>0839</b>	<b>15.709</b>		<b>0849</b>	<b>72,22</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 pignoradas, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

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

**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

CUADRO D	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	2,35	0869	0,09	0887	0,00	0905	0,42	0923	0,05	0941	100,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	47	1310	123	1320	48	1330	151	1340	1	1350	87
Entre 1 y 2 años	1301	32	1311	235	1321	46	1331	345	1341	2	1351	91
Entre 2 y 3 años	1302	41	1312	485	1322	39	1332	488	1342	7	1352	257
Entre 3 y 5 años	1303	199	1313	3.699	1323	124	1333	2.232	1343	25	1353	1.159
Entre 5 y 10 años	1304	508	1314	17.228	1324	464	1334	14.817	1344	304	1354	14.953
Superior a 10 años	1305	3.054	1315	198.045	1325	3.299	1335	218.503	1345	10.128	1355	833.453
<b>Total</b>	1306	3.881	1316	219.815	1326	4.020	1336	236.536	1346	10.467	1356	850.000
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	16,32			1327	17,18			1347	25,25		

(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 17/09/2003	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	11,93	0632	10,95	0634	2,72

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 17/09/2003			
		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
ES0345782009	SERIE A	7.876	23	181.699	4,40	7.876	25	196.379	5,40	7.876	100	787.600	5,91
ES0345782017	SERIE B	157	53	8.253	4,40	157	57	8.920	5,40	157	100	15.700	9,96
ES0345782025	SERIE C	340	53	17.873	4,40	340	57	19.317	5,40	340	100	34.000	9,96
ES0345782033	SERIE D	127	0	0	0,00	127	0	0	0,00	127	100	12.700	1,49
<b>Total</b>		<b>8006</b>	<b>8.500</b>	<b>8025</b>	<b>207.825</b>	<b>8045</b>	<b>8.500</b>	<b>8065</b>	<b>224.616</b>	<b>8085</b>	<b>8.500</b>	<b>8105</b>	<b>850.000</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 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

CUADRO B		Intereses								Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
		Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido			Principal impagado	Total pendiente			
Serie (1)		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995					
ES0345782009	SERIE A	NS	EURIBOR 3M	0,28	0,46	360	15	35	0	181.699	0	181.734						
ES0345782017	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,55	0,73	360	15	3	0	8.253	0	8.256						
ES0345782025	SERIE C	S	EURIBOR 3M	0,85	1,03	360	15	8	0	17.873	0	17.881						
ES0345782033	SERIE D	S	EURIBOR 3M	0,95	0,00	360	0	0	0	0	0	0						
<b>Total</b>								9228	46	9105	0	9085	207.825	9095	0	9115	207.871	9227

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0345782009	SERIE A	15-12-2034	14.680	605.901	2.128	88.363	16.686	591.221	3.298	86.235
ES0345782017	SERIE B	15-12-2034	667	7.447	121	3.526	758	6.780	175	3.405
ES0345782025	SERIE C	15-12-2034	1.444	16.127	319	8.405	1.641	14.683	442	8.086
ES0345782033	SERIE D	15-06-2006		12.700		530		12.700		530
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>16.791</b>	<b>7315</b>	<b>642.175</b>	<b>7325</b>	<b>2.568</b>	<b>7335</b>	<b>100.824</b>
							<b>7345</b>	<b>19.085</b>	<b>7355</b>	<b>625.384</b>
									<b>7365</b>	<b>3.915</b>
									<b>7375</b>	<b>98.256</b>

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Período: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

#### CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0345782009	SERIE A	02-07-2012	MDY	A3	Aa2	Aaa
ES0345782017	SERIE B	02-07-2012	MDY	A3	Aa2	Aa2
ES0345782025	SERIE C	30-11-2011	MDY	Baa1	Baa1	A1
ES0345782033	SERIE D	22-09-2003	MDY	Baa1	Baa1	Baa1
ES0345782009	SERIE A	08-06-2012	FCH	AA-	AAA	AAA
ES0345782017	SERIE B	08-06-2012	FCH	AA-	AAA	AA
ES0345782025	SERIE C	21-10-2008	FCH	AA-	AA-	A
ES0345782033	SERIE D	22-09-2003	FCH	BBB	BBB	BBB

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por 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 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

### INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	16.878	1010	16.878
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	7,68	1020	7,14
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	3,14	1040	1,78
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	87,42	1120	87,42
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

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

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

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

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

### Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

### 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	3.440	0200	961	0300	1,56	0400	0,41	1120	1,65		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	1.720	0210	23	0310	0,78	0410	0,01	1130	0,76		
<b>Total Morosos</b>					0120	5.160	0220	984	0320	2,35	0420	0,42	1140	2,41	1280	II.11.3.8
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	25	0060	0	0130	202	0230	129	0330	0,02	0430	0,02	1050	0,02		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	1.657	0240	1.552	0340	0,19	0440	0,18	1160	0,18		
<b>Total Fallidos</b>					0150	1.859	0250	1.681	0350	0,22	0450	0,20	1200	0,21	1290	0

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha		Ref. Folleto		
			Pago	Pago			
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500	0520		0540	0560		
Serie B ES0345782017	4,00	1,56		1,65	Aptdo. II.11.3.8 - pag.29		
Serie C ES0345782025	4,00	1,56		1,65	Aptdo. II.11.3.8 - pag.29		
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526		0546	0566		
Serie B ES0345782017	13,45	1,56		1,65	Aptdo. V.5.2 - pag. 118		
Serie C ES0345782025	10,20	1,56		1,65	Aptdo. V.5.2 - pag. 118		
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	0532	6,94	0552	6,70	0572	Aptdo. V.1.1 - pag. 100
<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 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 24 meses (préstamos con LTV superior a 80%) o superior a 36 meses (préstamos con LTV inferior o igual a 80%), o considerados como tal por el cedente.

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	57	0426	2.044	0452	60	0478	2.240	0504	148	0530	7.277
Aragón	0401	10	0427	554	0453	10	0479	568	0505	32	0531	2.366
Asturias	0402	1	0428	62	0454	1	0480	65	0506	2	0532	143
Baleares	0403	37	0429	1.831	0455	37	0481	1.949	0507	102	0533	8.428
Canarias	0404	1	0430	33	0456	1	0482	34	0508	1	0534	41
Cantabria	0405	3	0431	150	0457	3	0483	158	0509	5	0535	351
Castilla-León	0406	4	0432	178	0458	4	0484	186	0510	7	0536	400
Castilla La Mancha	0407	4	0433	295	0459	4	0485	307	0511	16	0537	1.512
Cataluña	0408	3.058	0434	183.847	0460	3.166	0486	197.425	0512	8.467	0538	716.059
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	239	0438	13.058	0464	251	0490	14.054	0516	589	0542	49.714
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	48	0440	1.894	0466	50	0492	2.109	0518	137	0544	7.268
Navarra	0415	12	0441	780	0467	12	0493	872	0519	20	0545	2.242
La Rioja	0416	4	0442	215	0468	4	0494	232	0520	7	0546	453
Comunidad Valenciana	0417	403	0443	14.875	0469	417	0495	16.337	0521	934	0547	53.746
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
<b>Total España</b>	0419	3.881	0445	219.816	0471	4.020	0497	236.536	0523	10.467	0549	850.000
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
<b>Total general</b>	0425	3.881	0450	219.816	0475	4.020	0501	236.536	0527	10.467	0553	850.000

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

#### CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Situación inicial 17/09/2003					
	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	3.881	0577	219.816	0583	219.816	0600	4.020	0606	236.536	0611	236.536	0620	10.467	0626	850.000	0631	850.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>3.881</b>			<b>0588</b>	<b>219.816</b>	<b>0605</b>	<b>4.020</b>			<b>0616</b>	<b>236.536</b>	<b>0625</b>	<b>10.467</b>			<b>0636</b>	<b>850.000</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 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	718	1110	18.804	1120	668	1130	17.807	1140	211	1150	9.934
40% - 60%	1101	887	1111	43.945	1121	797	1131	38.881	1141	632	1151	36.845
60% - 80%	1102	2.090	1112	140.462	1122	2.150	1132	144.008	1142	2.075	1152	142.320
80% - 100%	1103	186	1113	16.605	1123	405	1133	35.839	1143	7.549	1153	660.902
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>3.881</b>	<b>1118</b>	<b>219.816</b>	<b>1128</b>	<b>4.020</b>	<b>1138</b>	<b>236.535</b>	<b>1148</b>	<b>10.467</b>	<b>1158</b>	<b>850.001</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>64,89</b>			<b>1139</b>	<b>67,18</b>			<b>1159</b>	<b>86,71</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 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

#### CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	454		35.276		0,87		2,12	
Mibor 1 Año	187		5.593		1,06		2,38	
Préstamos Hipotecarios Cajas	531		19.416		0,53		4,14	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.571		156.181		0,27		3,95	
Tipo Activo C.E.C.A TAE	1		25		0,00		5,63	
Tipo Activo CECA	137		3.325		0,27		5,64	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>3.881</b>	<b>1415</b>	<b>219.816</b>	<b>1425</b>	<b>0,41</b>	<b>1435</b>	<b>3,66</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 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	60	1522	4.667	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	179	1523	12.885	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	211	1524	13.504	1545	81	1566	6.084	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	124	1525	7.119	1546	360	1567	25.940	1588	1	1609	325
3% - 3,49%	1505	90	1526	4.556	1547	1.125	1568	68.801	1589	178	1610	20.840
3,5% - 3,99%	1506	1.611	1527	98.643	1548	1.780	1569	106.395	1590	388	1611	37.874
4% - 4,49%	1507	1.435	1528	74.046	1549	523	1570	25.414	1591	1.789	1612	157.687
4,5% - 4,99%	1508	33	1529	1.046	1550	22	1571	533	1592	3.700	1613	305.710
5% - 5,49%	1509	20	1530	493	1551	72	1572	1.937	1593	2.388	1614	190.086
5,5% - 5,99%	1510	115	1531	2.796	1552	57	1573	1.432	1594	1.813	1615	127.666
6% - 6,49%	1511	3	1532	61	1553	0	1574	0	1595	204	1616	9.538
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	6	1617	276
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>3.881</b>	<b>1541</b>	<b>219.816</b>	<b>1562</b>	<b>4.020</b>	<b>1583</b>	<b>236.536</b>	<b>1604</b>	<b>10.467</b>	<b>1625</b>	<b>850.002</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>3,66</b>			<b>9584</b>	<b>3,55</b>			<b>1626</b>	<b>4,74</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>0,52</b>			<b>9585</b>	<b>1,77</b>			<b>1627</b>	<b>0,00</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 17/09/2003		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,12		2030	1,08		2060	0,46	
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 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2012**

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

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

#### CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2012						Situación inicial 17/09/2003					
	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	8.500	3060	207.825	3110	207.825	3170	8.500	3230	850.000	3250	850.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>8.500</b>			<b>3160</b>	<b>207.825</b>	<b>3220</b>	<b>8.500</b>			<b>3300</b>	<b>850.000</b>

## **Hipocat 6, 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 850.000.000 euros integrados por 7.876 bonos de la Serie A, 157 bonos de la Serie B, 340 bonos de la Serie C y 127 bonos de la Serie D, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con dos calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa , Aa2, A1 y Baa1 respectivamente, y otra otorgada por Fitch Ibcá España, S.A. de AAA , AA+, A+ y BBB respectivamente.

La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, 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 15% 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 15% 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	3.876	100,000000%	218.847.464,86	100,000000%	3,658503%	0,409263	64,681704	195,988556	01/05/2029
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>3.876</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.847.464,86</b>	<b>100,000000%</b>	<b>3,658503%</b>	<b>0,409263</b>	<b>64,681704</b>	<b>195,988556</b>	<b>01/05/2029</b>
<b>Total cartera</b>	<b>3.876</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.847.464,86</b>	<b>100,000000%</b>					
					<i>Media ponderada:</i>	<i>0,409263</i>	<i>64,681704</i>	<i>195,988556</i>	<i>01/05/2029</i>
			<i>56.462,19</i>		<i>3,765484</i>	<i>0,426713</i>	<i>58,341948</i>	<i>174,858571</i>	<i>28/07/2027</i>
			<i>27,81</i>		<i>1,138000</i>	<i>-0,050000</i>	<i>0,025488</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2013</i>
			<i>283.686,47</i>		<i>6,100000</i>	<i>2,000000</i>	<i>96,825998</i>	<i>240,000000</i>	<i>31/12/2032</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	42	1,083591%	104.234,76	0,047629%	3,514649%	0,425702	5,370235	7,991257	31/08/2013
2014	32	0,825593%	223.138,45	0,101961%	3,686602%	0,468677	12,703677	18,529850	18/07/2014
2015	41	1,057792%	471.136,54	0,215281%	3,729140%	0,442638	18,546730	31,127492	05/08/2015
2016	88	2,270382%	1.372.413,34	0,627110%	4,280376%	0,438002	25,252027	44,585968	18/09/2016
2017	111	2,863777%	2.260.411,15	1,032871%	3,794671%	0,657880	28,546500	54,575552	19/07/2017
2018	88	2,270382%	2.086.371,01	0,953345%	3,547024%	0,526073	31,522358	66,542478	18/07/2018
2019	66	1,702786%	2.243.885,44	1,025319%	3,454788%	0,455375	36,260772	78,568190	19/07/2019
2020	81	2,089783%	2.754.023,56	1,258422%	3,633588%	0,430975	39,379245	90,138690	06/07/2020
2021	114	2,941176%	3.642.977,45	1,664619%	3,768204%	0,517957	44,030657	103,750944	24/08/2021
2022	159	4,102167%	6.348.336,03	2,900804%	3,420103%	0,554484	45,970744	114,623670	21/07/2022
2023	101	2,605779%	4.092.177,69	1,869877%	3,729029%	0,495253	51,069957	125,875065	28/06/2023
2024	111	2,863777%	5.074.952,51	2,318945%	3,614148%	0,427939	53,735504	138,745680	24/07/2024
2025	109	2,812178%	5.050.584,96	2,307811%	3,765353%	0,374310	53,711556	150,746899	24/07/2025
2026	134	3,457172%	7.509.777,36	3,431512%	3,690496%	0,416232	58,504932	162,863485	28/07/2026
2027	294	7,585139%	16.266.169,96	7,432652%	3,506228%	0,574082	61,833287	174,458115	16/07/2027
2028	259	6,682147%	13.637.283,26	6,231410%	3,797150%	0,472265	64,108101	186,134640	05/07/2028
2029	290	7,481940%	15.745.673,80	7,194817%	3,811622%	0,334258	66,804398	199,910118	29/08/2029
2030	474	12,229102%	29.347.310,56	13,409939%	3,815740%	0,343290	67,826193	210,408802	14/07/2030
2031	552	14,241486%	39.250.996,12	17,935321%	3,728890%	0,347252	69,580204	223,021467	02/08/2031
2032	730	18,833849%	61.365.610,91	28,040357%	3,505989%	0,398369	73,174876	234,042215	03/07/2032
<b>Total cartera</b>	<b>3.876</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.847.464,86</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<b>3,658503</b>	<b>0,409263</b>	<b>64,681704</b>	<b>195,988556</b>	<b>01/05/2029</b>
		<i>Media simple:</i>	<b>56.462,19</b>		<b>3,765484</b>	<b>0,426713</b>	<b>58,341948</b>	<b>174,858571</b>	<b>28/07/2027</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>27,81</b>		<b>1.138000</b>	<b>-0.050000</b>	<b>0,025488</b>	<b>1.018480</b>	<b>31/01/2013</b>
		<i>Máximo:</i>	<b>283.686,47</b>		<b>6.100000</b>	<b>2.000000</b>	<b>96,825998</b>	<b>240.000000</b>	<b>31/12/2032</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
11	Cádiz	3	0,077399%	108.665,46	0,049654%	3,856294%	0,499756	64,120488	168,046773	02/01/2027
29	Málaga	2	0,051600%	59.529,63	0,027201%	3,789865%	0,734756	57,599435	153,798382	25/10/2025
41	Sevilla	52	1,341589%	1.867.287,99	0,853237%	3,735096%	0,344676	65,254577	206,842176	28/03/2030
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>57</b>	<b>1,470588%</b>	<b>2.035.483,08</b>	<b>0,930092%</b>	<b>3,743168%</b>	<b>0,364363</b>	<b>64,970151</b>	<b>203,219745</b>	<b>08/12/2029</b>
50	Zaragoza	10	0,257998%	551.297,31	0,251909%	3,011281%	0,633568	66,068761	192,452094	14/01/2029
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>10</b>	<b>0,257998%</b>	<b>551.297,31</b>	<b>0,251909%</b>	<b>3,011281%</b>	<b>0,633568</b>	<b>66,068761</b>	<b>192,452094</b>	<b>14/01/2029</b>
33	Asturias	1	0,025800%	61.893,43	0,028282%	3,857000%	0,250000	68,232608	198,965092	31/07/2029
<b>03</b>	<b>Asturias</b>	<b>1</b>	<b>0,025800%</b>	<b>61.893,43</b>	<b>0,028282%</b>	<b>3,857000%</b>	<b>0,250000</b>	<b>68,232608</b>	<b>198,965092</b>	<b>31/07/2029</b>
07	Baleares	37	0,954592%	1.820.291,57	0,831763%	3,377274%	0,619052	62,169157	184,421846	14/05/2028
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>37</b>	<b>0,954592%</b>	<b>1.820.291,57</b>	<b>0,831763%</b>	<b>3,377274%</b>	<b>0,619052</b>	<b>62,169157</b>	<b>184,421846</b>	<b>14/05/2028</b>
38	Sta. Cruz Tenerife	1	0,025800%	32.603,49	0,014898%	1,877000%	1,000000	77,905591	237,995893	31/10/2032
<b>05</b>	<b>Canarias</b>	<b>1</b>	<b>0,025800%</b>	<b>32.603,49</b>	<b>0,014898%</b>	<b>1,877000%</b>	<b>1,000000</b>	<b>77,905591</b>	<b>237,995893</b>	<b>31/10/2032</b>
39	Cantabria	3	0,077399%	149.773,46	0,068437%	3,625814%	0,000000	63,838921	186,818119	26/07/2028
<b>06</b>	<b>Cantabria</b>	<b>3</b>	<b>0,077399%</b>	<b>149.773,46</b>	<b>0,068437%</b>	<b>3,625814%</b>	<b>0,000000</b>	<b>63,838921</b>	<b>186,818119</b>	<b>26/07/2028</b>
08	Barcelona	2.784	71,826625%	169.211.617,77	77,319432%	3,722744%	0,381785	65,941033	200,811883	25/09/2029
17	Girona	158	4,076367%	8.046.291,57	3,676667%	3,812292%	0,436939	64,405404	193,913370	27/02/2029
25	Lleida	33	0,851393%	1.438.014,98	0,657086%	3,707221%	0,302380	58,737580	170,057824	04/03/2027
43	Tarragona	81	2,089783%	4.370.104,36	1,996872%	3,567590%	0,423692	61,638158	184,922347	30/05/2028
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>3.056</b>	<b>78,844169%</b>	<b>183.066.028,68</b>	<b>83,650057%</b>	<b>3,722854%</b>	<b>0,384586</b>	<b>65,714236</b>	<b>199,887783</b>	<b>28/08/2029</b>
05	Avila	1	0,025800%	51.846,16	0,023691%	4,193000%	0,400000	70,114566	194,956879	31/03/2029
09	Burgos	1	0,025800%	19.623,69	0,008967%	3,955000%	0,350000	53,503259	103,983573	31/08/2021
47	Valladolid	2	0,051600%	105.741,09	0,048317%	3,917817%	0,327297	71,755000	200,907830	28/09/2029
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>4</b>	<b>0,103199%</b>	<b>177.210,94</b>	<b>0,080975%</b>	<b>4,002444%</b>	<b>0,351081</b>	<b>69,253932</b>	<b>188,433738</b>	<b>13/09/2028</b>
28	Madrid	239	6,166151%	12.984.840,67	5,933284%	3,200205%	0,591061	56,988424	169,681917	21/02/2027
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>239</b>	<b>6,166151%</b>	<b>12.984.840,67</b>	<b>5,933284%</b>	<b>3,200205%</b>	<b>0,591061</b>	<b>56,988424</b>	<b>169,681917</b>	<b>21/02/2027</b>
16	Cuenca	1	0,025800%	30.625,13	0,013994%	3,004000%	1,000000	34,168613	61,930185	28/02/2018
19	Guadalajara	2	0,051600%	218.041,13	0,099632%	2,294208%	0,877387	79,417387	232,386420	13/05/2032
45	Toledo	1	0,025800%	45.010,87	0,020567%	3,946000%	0,000000	40,045971	171,926078	30/04/2027
<b>13</b>	<b>Castilla La Mancha</b>	<b>4</b>	<b>0,103199%</b>	<b>293.677,13</b>	<b>0,134193%</b>	<b>2,621391%</b>	<b>0,755699</b>	<b>68,664452</b>	<b>205,344420</b>	<b>10/02/2030</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
30	Murcia	47	1,212590%	1.885.645,66	0,861626%	3,250784%	0,495437	58,831536	186,684110	22/07/2028
<b>14</b>	<b>Murcia</b>	<b>47</b>	<b>1,212590%</b>	<b>1.885.645,66</b>	<b>0,861626%</b>	<b>3,250784%</b>	<b>0,495437</b>	<b>58,831536</b>	<b>186,684110</b>	<b>22/07/2028</b>
31	Navarra	12	0,309598%	775.939,26	0,354557%	2,551258%	0,552439	47,782189	174,029353	03/07/2027
<b>15</b>	<b>Navarra</b>	<b>12</b>	<b>0,309598%</b>	<b>775.939,26</b>	<b>0,354557%</b>	<b>2,551258%</b>	<b>0,552439</b>	<b>47,782189</b>	<b>174,029353</b>	<b>03/07/2027</b>
26	La Rioja	4	0,103199%	214.485,15	0,098007%	3,509798%	0,303397	61,844298	188,450936	14/09/2028
<b>16</b>	<b>La Rioja</b>	<b>4</b>	<b>0,103199%</b>	<b>214.485,15</b>	<b>0,098007%</b>	<b>3,509798%</b>	<b>0,303397</b>	<b>61,844298</b>	<b>188,450936</b>	<b>14/09/2028</b>
03	Alicante	31	0,799794%	1.237.372,96	0,565404%	3,307074%	0,507904	58,165786	162,164283	07/07/2026
12	Castellon	49	1,264190%	2.132.778,17	0,974550%	3,668628%	0,319792	59,218751	178,482054	16/11/2027
46	Valencia	321	8,281734%	11.428.143,90	5,221968%	3,416501%	0,542369	60,836669	174,100412	05/07/2027
<b>17</b>	<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>401</b>	<b>10,345717%</b>	<b>14.798.295,03</b>	<b>6,761922%</b>	<b>3,443688%</b>	<b>0,507409</b>	<b>60,380161</b>	<b>173,733858</b>	<b>24/06/2027</b>
	<b>Total cartera</b>	<b>3.876</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.847.464,86</b>	<b>100,000000%</b>					
			<i>Media ponderada:</i>			<b>3,658503</b>	<b>0,409263</b>	<b>64,681704</b>	<b>195,988556</b>	<b>01/05/2029</b>
			<i>Media simple:</i>	<b>56.462,19</b>		<b>3,765484</b>	<b>0,426713</b>	<b>58,341948</b>	<b>174,858571</b>	<b>28/07/2027</b>
			<i>Mínimo:</i>	<b>27,81</b>		<b>1,138000</b>	<b>-0,050000</b>	<b>0,025488</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2013</b>
			<i>Máximo:</i>	<b>283.686,47</b>		<b>6,100000</b>	<b>2,000000</b>	<b>96,825998</b>	<b>240,000000</b>	<b>31/12/2032</b>

**Bonos Titulización de Activos SERIE A**

<b>Número de Bonos:</b>		7.876											
<b>Código ISIN:</b>		ES0345782009											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	0,5320%	31,58 €	24,95 €	248.724,08 €	0,00	409,83 €	23.069,92 €	23,07%	3.227.821,08 €	181.698.689,92 €	3.227.821,08 €	3.227.821,08 €	0,00 €
17/09/2012	0,9420%	59,00 €	46,61 €	464.684,00 €	0,00	505,37 €	23.479,75 €	23,48%	3.980.294,12 €	184.926.511,00 €	3.980.294,12 €	3.980.294,12 €	0,00 €
15/06/2012	1,1560%	72,09 €	56,95 €	567.780,84 €	0,00	416,32 €	23.985,12 €	23,99%	3.278.936,32 €	188.906.805,12 €	3.278.936,32 €	3.278.936,32 €	0,00 €
15/03/2012	1,7060%	107,52 €	84,94 €	846.827,52 €	0,00	532,41 €	24.401,44 €	24,40%	4.193.261,16 €	192.185.741,44 €	4.193.261,16 €	4.193.261,16 €	0,00 €
15/12/2011	1,8080%	116,26 €	94,17 €	915.663,76 €	0,00	505,80 €	24.933,85 €	24,93%	3.983.680,80 €	196.379.002,60 €	3.983.680,80 €	3.983.680,80 €	0,00 €
15/09/2011	1,7490%	115,95 €	93,92 €	913.222,20 €	0,00	501,36 €	25.439,65 €	25,44%	3.948.711,36 €	200.362.683,40 €	3.948.711,36 €	3.948.711,36 €	0,00 €
15/06/2011	1,4530%	98,18 €	79,53 €	773.265,68 €	0,00	499,38 €	25.941,01 €	25,94%	3.933.116,88 €	204.311.394,76 €	3.933.116,88 €	3.933.116,88 €	0,00 €
15/03/2011	1,3060%	88,33 €	71,55 €	695.687,08 €	0,00	612,07 €	26.440,39 €	26,44%	4.820.663,32 €	208.244.511,64 €	4.820.663,32 €	4.820.663,32 €	0,00 €
15/12/2010	1,1590%	81,21 €	65,78 €	639.609,96 €	0,00	668,07 €	27.052,46 €	27,05%	5.261.719,32 €	213.065.174,96 €	5.261.719,32 €	5.261.719,32 €	0,00 €
15/09/2010	0,9990%	72,51 €	58,73 €	571.088,76 €	0,00	682,07 €	27.720,53 €	27,72%	5.371.983,32 €	218.326.894,28 €	5.371.983,32 €	5.371.983,32 €	0,00 €
15/06/2010	0,9300%	69,42 €	56,23 €	546.751,92 €	0,00	805,21 €	28.402,60 €	28,40%	6.341.833,96 €	223.698.877,60 €	6.341.833,96 €	6.341.833,96 €	0,00 €
15/03/2010	0,9940%	74,72 €	60,52 €	588.494,72 €	0,00	860,38 €	29.207,81 €	29,21%	6.776.352,88 €	230.040.711,56 €	6.776.352,88 €	6.776.352,88 €	0,00 €
15/12/2009	1,0530%	81,96 €	67,21 €	645.516,96 €	0,00	725,14 €	30.068,19 €	30,07%	5.711.202,64 €	236.817.064,44 €	5.711.202,64 €	5.711.202,64 €	0,00 €
15/09/2009	1,5570%	126,10 €	103,40 €	993.163,60 €	0,00	899,05 €	30.793,33 €	30,79%	7.080.917,80 €	242.528.267,08 €	7.080.917,80 €	7.080.917,80 €	0,00 €
15/06/2009	1,9300%	159,59 €	130,86 €	1.256.930,84 €	0,00	1.018,82 €	31.692,38 €	31,69%	8.024.226,32 €	249.609.184,88 €	8.024.226,32 €	8.024.226,32 €	0,00 €
16/03/2009	3,6090%	305,42 €	250,44 €	2.405.487,92 €	0,00	767,27 €	32.711,20 €	32,71%	6.043.018,52 €	257.633.411,20 €	6.043.018,52 €	6.043.018,52 €	0,00 €
15/12/2008	5,2380%	452,62 €	371,15 €	3.564.835,12 €	0,00	706,15 €	33.478,47 €	33,48%	5.561.637,40 €	263.676.429,72 €	5.561.637,40 €	5.561.637,40 €	0,00 €
15/09/2008	5,2380%	461,94 €	378,79 €	3.638.239,44 €	0,00	703,68 €	34.184,62 €	34,18%	5.542.183,68 €	269.238.067,12 €	5.542.183,68 €	5.542.183,68 €	0,00 €
16/06/2008	4,8860%	443,15 €	363,38 €	3.490.249,40 €	0,00	992,43 €	34.888,30 €	34,89%	7.816.378,68 €	274.780.250,80 €	7.816.378,68 €	7.816.378,68 €	0,00 €
17/03/2008	5,2280%	487,42 €	399,68 €	3.838.919,92 €	0,00	1.002,29 €	35.880,73 €	35,88%	7.894.036,04 €	282.596.629,48 €	7.894.036,04 €	7.894.036,04 €	0,00 €
17/12/2007	5,0100%	480,60 €	394,09 €	3.785.205,60 €	0,00	1.066,36 €	36.883,02 €	36,88%	8.398.651,36 €	290.490.665,52 €	8.398.651,36 €	8.398.651,36 €	0,00 €
17/09/2007	4,4250%	453,94 €	372,23 €	3.575.231,44 €	0,00	1.338,59 €	37.949,38 €	37,95%	10.542.734,84 €	298.889.316,88 €	10.542.734,84 €	10.542.734,84 €	0,00 €
15/06/2007	4,1690%	436,45 €	357,89 €	3.437.480,20 €	0,00	1.677,29 €	39.287,97 €	39,29%	13.210.336,04 €	309.432.051,72 €	13.210.336,04 €	13.210.336,04 €	0,00 €
15/03/2007	3,9540%	425,59 €	348,98 €	3.351.946,84 €	0,00	2.088,82 €	40.965,26 €	40,97%	16.451.546,32 €	322.642.387,76 €	16.451.546,32 €	16.451.546,32 €	0,00 €
15/12/2006	3,6010%	412,31 €	350,46 €	3.247.353,56 €	0,00	2.242,25 €	43.054,08 €	43,05%	17.659.961,00 €	339.093.934,08 €	17.659.961,00 €	17.659.961,00 €	0,00 €
15/09/2006	3,2390%	396,09 €	336,68 €	3.119.604,84 €	0,00	2.555,36 €	45.296,33 €	45,30%	20.126.015,36 €	356.753.895,08 €	20.126.015,36 €	20.126.015,36 €	0,00 €
15/06/2006	2,9810%	394,07 €	334,96 €	3.103.695,32 €	0,00	3.876,46 €	47.851,69 €	47,85%	30.530.998,96 €	376.879.910,44 €	30.530.998,96 €	30.530.998,96 €	0,00 €
15/03/2006	2,7360%	383,35 €	325,85 €	3.019.264,60 €	0,00	4.317,76 €	51.728,15 €	51,73%	34.006.677,76 €	407.410.909,40 €	34.006.677,76 €	34.006.677,76 €	0,00 €
15/12/2005	2,4160%	369,96 €	314,47 €	2.913.804,96 €	0,00	4.532,29 €	56.045,91 €	56,05%	35.696.316,04 €	441.417.587,16 €	35.696.316,04 €	35.696.316,04 €	0,00 €
15/09/2005	2,3910%	395,41 €	336,10 €	3.114.249,16 €	0,00	4.132,86 €	60.578,20 €	60,58%	32.550.405,36 €	477.113.903,20 €	32.550.405,36 €	32.550.405,36 €	0,00 €
15/06/2005	2,4150%	429,57 €	365,13 €	3.383.293,32 €	0,00	4.892,21 €	64.711,06 €	64,71%	38.531.045,96 €	509.664.308,56 €	38.531.045,96 €	38.531.045,96 €	0,00 €
15/03/2005	2,4540%	456,39 €	387,93 €	3.594.527,64 €	0,00	4.787,13 €	69.603,27 €	69,60%	37.703.435,88 €	548.195.354,52 €	37.703.435,88 €	37.703.435,88 €	0,00 €
15/12/2004	2,3960%	478,35 €	406,60 €	3.767.484,60 €	0,00	4.589,86 €	74.390,40 €	74,39%	36.149.737,36 €	585.898.790,40 €	36.149.737,36 €	36.149.737,36 €	0,00 €

**Bonos Titulización de Activos SERIE A**

15/09/2004	2,3920%	513,97 €	436,87 €	4.048.027,72 €	0,00	5.098,97 €	78.980,26 €	78,98%	40.159.487,72 €	622.048.527,76 €	40.159.487,72 €	40.159.487,72 €	0,00 €
15/06/2004	2,3380%	536,95 €	456,41 €	4.229.018,20 €	0,00	5.788,19 €	84.079,23 €	84,08%	45.587.784,44 €	662.208.015,48 €	45.587.784,44 €	45.587.784,44 €	0,00 €
15/03/2004	2,4300%	584,29 €	496,65 €	4.601.868,04 €	0,00	5.254,31 €	89.867,42 €	89,87%	41.382.945,56 €	707.795.799,92 €	41.382.945,56 €	41.382.945,56 €	0,00 €
15/12/2003	2,4300%	567,00 €	481,95 €	4.465.692,00 €	0,00	4.878,27 €	95.121,73 €	95,12%	38.421.254,52 €	749.178.745,48 €	38.421.254,52 €	38.421.254,52 €	0,00 €
22/09/2003							100.000,00 €			787.600.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos SERIE B**

Número de Bonos:		157											
Código ISIN:		ES0345782017											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	0,8020%	108,46 €	85,68 €	17.028,22 €	0,00	933,93 €	52.566,87 €	52,57%	146.627,01 €	8.252.998,59 €	146.627,01 €	146.627,01 €	0,00 €
17/09/2012	1,2120%	172,96 €	136,64 €	27.154,72 €	0,00	1.151,71 €	53.500,80 €	53,50%	180.818,47 €	8.399.625,60 €	180.818,47 €	180.818,47 €	0,00 €
15/06/2012	1,4260%	202,62 €	160,07 €	31.811,34 €	0,00	948,73 €	54.652,51 €	54,65%	148.950,61 €	8.580.444,07 €	148.950,61 €	148.950,61 €	0,00 €
15/03/2012	1,9760%	283,78 €	224,19 €	44.553,46 €	0,00	1.213,26 €	55.601,24 €	55,60%	190.481,82 €	8.729.394,68 €	190.481,82 €	190.481,82 €	0,00 €
15/12/2011	2,0780%	304,49 €	246,64 €	47.804,93 €	0,00	1.152,61 €	56.814,50 €	56,81%	180.959,77 €	8.919.876,50 €	180.959,77 €	180.959,77 €	0,00 €
15/09/2011	2,0190%	304,99 €	247,04 €	47.883,43 €	0,00	1.142,57 €	57.967,11 €	57,97%	179.383,49 €	9.100.836,27 €	179.383,49 €	179.383,49 €	0,00 €
15/06/2011	1,7230%	265,28 €	214,88 €	41.648,96 €	0,00	1.137,96 €	59.109,68 €	59,11%	178.659,72 €	9.280.219,76 €	178.659,72 €	178.659,72 €	0,00 €
15/03/2011	1,5760%	242,87 €	196,72 €	38.130,59 €	0,00	1.394,68 €	60.247,64 €	60,25%	218.964,76 €	9.458.879,48 €	218.964,76 €	218.964,76 €	0,00 €
15/12/2010	1,4290%	228,16 €	184,81 €	35.821,12 €	0,00	1.522,29 €	61.642,32 €	61,64%	238.999,53 €	9.677.844,24 €	238.999,53 €	238.999,53 €	0,00 €
15/09/2010	1,2690%	209,88 €	170,00 €	32.951,16 €	0,00	1.554,30 €	63.164,61 €	63,16%	244.025,10 €	9.916.843,77 €	244.025,10 €	244.025,10 €	0,00 €
15/06/2010	1,2000%	204,10 €	165,32 €	32.043,70 €	0,00	1.834,77 €	64.718,91 €	64,72%	288.058,89 €	10.160.868,87 €	288.058,89 €	288.058,89 €	0,00 €
15/03/2010	1,2640%	216,50 €	175,37 €	33.990,50 €	0,00	1.960,50 €	66.553,68 €	66,55%	307.798,50 €	10.448.927,76 €	307.798,50 €	307.798,50 €	0,00 €
15/12/2009	1,3230%	234,65 €	192,41 €	36.840,05 €	0,00	1.652,46 €	68.514,18 €	68,51%	259.436,22 €	10.756.726,26 €	259.436,22 €	259.436,22 €	0,00 €
15/09/2009	1,8270%	337,17 €	276,48 €	52.935,69 €	0,00	2.048,66 €	70.166,64 €	70,17%	321.639,62 €	11.016.162,48 €	321.639,62 €	321.639,62 €	0,00 €
15/06/2009	2,2000%	401,60 €	329,31 €	63.051,20 €	0,00	0,00 €	72.215,30 €	72,22%	0,00 €	11.337.802,10 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,8790%	724,70 €	594,25 €	113.777,90 €	0,00	1.693,99 €	72.215,30 €	72,22%	265.956,43 €	11.337.802,10 €	265.956,43 €	265.956,43 €	0,00 €
15/12/2008	5,5080%	1.050,75 €	861,62 €	164.967,75 €	0,00	1.559,12 €	73.909,29 €	73,91%	244.781,84 €	11.603.758,53 €	244.781,84 €	244.781,84 €	0,00 €
15/09/2008	5,5080%	1.072,38 €	879,35 €	168.363,66 €	0,00	1.553,50 €	75.468,41 €	75,47%	243.899,50 €	11.848.540,37 €	243.899,50 €	243.899,50 €	0,00 €
16/06/2008	5,1560%	1.032,40 €	846,57 €	162.086,80 €	0,00	2.191,11 €	77.021,91 €	77,02%	344.004,27 €	12.092.439,87 €	344.004,27 €	344.004,27 €	0,00 €
17/03/2008	5,4980%	1.131,63 €	927,94 €	177.665,91 €	0,00	2.212,89 €	79.213,02 €	79,21%	347.423,73 €	12.436.444,14 €	347.423,73 €	347.423,73 €	0,00 €
17/12/2007	5,2800%	1.118,19 €	916,92 €	175.555,83 €	0,00	2.354,28 €	81.425,91 €	81,43%	369.621,96 €	12.783.867,87 €	369.621,96 €	369.621,96 €	0,00 €
17/09/2007	4,6950%	1.063,30 €	871,91 €	166.938,10 €	0,00	2.955,22 €	83.780,19 €	83,78%	463.969,54 €	13.153.489,83 €	463.969,54 €	463.969,54 €	0,00 €
15/06/2007	4,4390%	1.025,94 €	841,27 €	161.072,58 €	0,00	3.702,95 €	86.735,41 €	86,74%	581.363,15 €	13.617.459,37 €	581.363,15 €	581.363,15 €	0,00 €
15/03/2007	4,2240%	1.003,73 €	823,06 €	157.585,61 €	0,00	4.611,46 €	90.438,36 €	90,44%	723.999,22 €	14.198.822,52 €	723.999,22 €	723.999,22 €	0,00 €
15/12/2006	3,8710%	978,50 €	831,73 €	153.624,50 €	0,00	4.950,18 €	95.049,82 €	95,05%	777.178,26 €	14.922.821,74 €	777.178,26 €	777.178,26 €	0,00 €
15/09/2006	3,5090%	896,74 €	762,23 €	140.788,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2006	3,2510%	830,81 €	706,19 €	130.437,17 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2006	3,0060%	751,50 €	638,78 €	117.985,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005	2,6860%	678,96 €	577,12 €	106.596,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2005	2,6610%	680,03 €	578,03 €	106.764,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2005	2,6850%	686,17 €	583,24 €	107.728,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2005	2,7240%	681,00 €	578,85 €	106.917,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2004	2,6660%	673,91 €	572,82 €	105.803,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

**Bonos Titulización de Activos SERIE B**

15/09/2004	2,6620%	680,29 €	578,25 €	106.805,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2004	2,6080%	666,49 €	566,52 €	104.638,93 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2004	2,7000%	682,50 €	580,13 €	107.152,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2003	2,7000%	630,00 €	535,50 €	98.910,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2003							100.000,00 €			15.700.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos SERIE C**

<b>Número de Bonos:</b>		340											
<b>Código ISIN:</b>		ES0345782025											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	1,1020%	149,03 €	117,73 €	50.670,20 €	0,00	933,93 €	52.566,87 €	52,57%	317.536,20 €	17.872.735,80 €	317.536,20 €	317.536,20 €	0,00 €
17/09/2012	1,5120%	215,77 €	170,46 €	73.361,80 €	0,00	1.151,71 €	53.500,80 €	53,50%	391.581,40 €	18.190.272,00 €	391.581,40 €	391.581,40 €	0,00 €
15/06/2012	1,7260%	245,25 €	193,75 €	83.385,00 €	0,00	948,73 €	54.652,51 €	54,65%	322.568,20 €	18.581.853,40 €	322.568,20 €	322.568,20 €	0,00 €
15/03/2012	2,2760%	326,87 €	258,23 €	111.135,80 €	0,00	1.213,26 €	55.601,24 €	55,60%	412.508,40 €	18.904.421,60 €	412.508,40 €	412.508,40 €	0,00 €
15/12/2011	2,3780%	348,44 €	282,24 €	118.469,60 €	0,00	1.152,61 €	56.814,50 €	56,81%	391.887,40 €	19.316.930,00 €	391.887,40 €	391.887,40 €	0,00 €
15/09/2011	2,3190%	350,30 €	283,74 €	119.102,00 €	0,00	1.142,57 €	57.967,11 €	57,97%	388.473,80 €	19.708.817,40 €	388.473,80 €	388.473,80 €	0,00 €
15/06/2011	2,0230%	311,47 €	252,29 €	105.899,80 €	0,00	1.137,96 €	59.109,68 €	59,11%	386.906,40 €	20.097.291,20 €	386.906,40 €	386.906,40 €	0,00 €
15/03/2011	1,8760%	289,10 €	234,17 €	98.294,00 €	0,00	1.394,68 €	60.247,64 €	60,25%	474.191,20 €	20.484.197,60 €	474.191,20 €	474.191,20 €	0,00 €
15/12/2010	1,7290%	276,06 €	223,61 €	93.860,40 €	0,00	1.522,29 €	61.642,32 €	61,64%	517.578,60 €	20.958.388,80 €	517.578,60 €	517.578,60 €	0,00 €
15/09/2010	1,5690%	259,50 €	210,20 €	88.230,00 €	0,00	1.554,30 €	63.164,61 €	63,16%	528.462,00 €	21.475.967,40 €	528.462,00 €	528.462,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,5000%	255,12 €	206,65 €	86.740,80 €	0,00	1.834,77 €	64.718,91 €	64,72%	623.821,80 €	22.004.429,40 €	623.821,80 €	623.821,80 €	0,00 €
15/03/2010	1,5640%	267,89 €	216,99 €	91.082,60 €	0,00	1.960,50 €	66.553,68 €	66,55%	666.570,00 €	22.628.251,20 €	666.570,00 €	666.570,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,6230%	287,86 €	236,05 €	97.872,40 €	0,00	1.652,46 €	68.514,18 €	68,51%	561.836,40 €	23.294.821,20 €	561.836,40 €	561.836,40 €	0,00 €
15/09/2009	2,1270%	392,54 €	321,88 €	133.463,60 €	0,00	2.048,66 €	70.166,64 €	70,17%	696.544,40 €	23.856.657,60 €	696.544,40 €	696.544,40 €	0,00 €
15/06/2009	2,5000%	456,36 €	374,22 €	155.162,40 €	0,00	0,00 €	72.215,30 €	72,22%	0,00 €	24.553.202,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	4,1790%	780,75 €	640,22 €	265.455,00 €	0,00	1.693,99 €	72.215,30 €	72,22%	575.956,60 €	24.553.202,00 €	575.956,60 €	575.956,60 €	0,00 €
15/12/2008	5,8080%	1.107,98 €	908,54 €	376.713,20 €	0,00	1.559,12 €	73.909,29 €	73,91%	530.100,80 €	25.129.158,60 €	530.100,80 €	530.100,80 €	0,00 €
15/09/2008	5,8080%	1.130,78 €	927,24 €	384.465,20 €	0,00	1.553,50 €	75.468,41 €	75,47%	528.190,00 €	25.659.259,40 €	528.190,00 €	528.190,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,4560%	1.092,47 €	895,83 €	371.439,80 €	0,00	2.191,11 €	77.021,91 €	77,02%	744.977,40 €	26.187.449,40 €	744.977,40 €	744.977,40 €	0,00 €
17/03/2008	5,7980%	1.193,38 €	978,57 €	405.749,20 €	0,00	2.212,89 €	79.213,02 €	79,21%	752.382,60 €	26.932.426,80 €	752.382,60 €	752.382,60 €	0,00 €
17/12/2007	5,5800%	1.181,72 €	969,01 €	401.784,80 €	0,00	2.354,28 €	81.425,91 €	81,43%	800.455,20 €	27.684.809,40 €	800.455,20 €	800.455,20 €	0,00 €
17/09/2007	4,9950%	1.131,25 €	927,63 €	384.625,00 €	0,00	2.955,22 €	83.780,19 €	83,78%	1.004.774,80 €	28.485.264,60 €	1.004.774,80 €	1.004.774,80 €	0,00 €
15/06/2007	4,7390%	1.095,28 €	898,13 €	372.395,20 €	0,00	3.702,95 €	86.735,41 €	86,74%	1.259.003,00 €	29.490.039,40 €	1.259.003,00 €	1.259.003,00 €	0,00 €
15/03/2007	4,5240%	1.075,01 €	881,51 €	365.503,40 €	0,00	4.611,46 €	90.438,36 €	90,44%	1.567.896,40 €	30.749.042,40 €	1.567.896,40 €	1.567.896,40 €	0,00 €
15/12/2006	4,1710%	1.054,34 €	896,19 €	358.475,60 €	0,00	4.950,18 €	95.049,82 €	95,05%	1.683.061,20 €	32.316.938,80 €	1.683.061,20 €	1.683.061,20 €	0,00 €
15/09/2006	3,8090%	973,41 €	827,40 €	330.959,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2006	3,5510%	907,48 €	771,36 €	308.543,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2006	3,3060%	826,50 €	702,53 €	281.010,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005	2,9860%	754,79 €	641,57 €	256.628,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2005	2,9610%	756,70 €	643,20 €	257.278,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2005	2,9850%	762,83 €	648,41 €	259.362,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2005	3,0240%	756,00 €	642,60 €	257.040,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2004	2,9660%	749,74 €	637,28 €	254.911,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

**Bonos Titulización de Activos SERIE C**

15/09/2004	2,9620%	756,96 €	643,42 €	257.366,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2004	2,9080%	743,16 €	631,69 €	252.674,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2004	3,0000%	758,33 €	644,58 €	257.832,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2003	3,0000%	700,00 €	595,00 €	238.000,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2003							100.000,00 €			34.000.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE D

<b>Número de Bonos:</b>		127											
<b>Código ISIN:</b>		ES0345782033											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/06/2006	3,6510%	47,96 €	40,77 €	6.090,92 €	0,00	5.139,97 €	0,00 €	0,00%	652.776,19 €	0,00 €	652.776,19 €	652.776,19 €	0,00 €
15/03/2006	3,4060%	108,82 €	92,50 €	13.820,14 €	0,00	7.639,60 €	5.139,97 €	5,14%	970.229,20 €	652.776,19 €	970.229,20 €	970.229,20 €	0,00 €
15/12/2005	3,0860%	157,45 €	133,83 €	19.996,15 €	0,00	7.404,00 €	12.779,57 €	12,78%	940.308,00 €	1.623.005,39 €	940.308,00 €	940.308,00 €	0,00 €
15/09/2005	3,0610%	220,81 €	187,69 €	28.042,87 €	0,00	8.043,26 €	20.183,57 €	20,18%	1.021.494,02 €	2.563.313,39 €	1.021.494,02 €	1.021.494,02 €	0,00 €
15/06/2005	3,0850%	293,12 €	249,15 €	37.226,24 €	0,00	8.953,15 €	28.226,83 €	28,23%	1.137.050,05 €	3.584.807,41 €	1.137.050,05 €	1.137.050,05 €	0,00 €
15/03/2005	3,1240%	365,81 €	310,94 €	46.457,87 €	0,00	9.658,10 €	37.179,98 €	37,18%	1.226.578,70 €	4.721.857,46 €	1.226.578,70 €	1.226.578,70 €	0,00 €
15/12/2004	3,0660%	433,08 €	368,12 €	55.001,16 €	0,00	9.041,40 €	46.838,08 €	46,84%	1.148.257,80 €	5.948.436,16 €	1.148.257,80 €	1.148.257,80 €	0,00 €
15/09/2004	3,0620%	518,06 €	440,35 €	65.793,62 €	0,00	10.324,92 €	55.879,48 €	55,88%	1.311.264,84 €	7.096.693,96 €	1.311.264,84 €	1.311.264,84 €	0,00 €
15/06/2004	3,0080%	596,14 €	506,72 €	75.709,78 €	0,00	11.346,37 €	66.204,40 €	66,20%	1.440.988,99 €	8.407.958,80 €	1.440.988,99 €	1.440.988,99 €	0,00 €
15/03/2004	3,1000%	711,81 €	605,04 €	90.399,87 €	0,00	13.286,94 €	77.550,77 €	77,55%	1.687.441,38 €	9.848.947,79 €	1.687.441,38 €	1.687.441,38 €	0,00 €
15/12/2003	3,1000%	723,33 €	614,83 €	91.862,91 €	0,00	9.162,29 €	90.837,71 €	90,84%	1.163.610,83 €	11.536.389,17 €	1.163.610,83 €	1.163.610,83 €	0,00 €
22/09/2003							100.000,00 €			12.700.000,00 €			

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

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2012	127.754,09 €	84.175,18 €	211.929,27 €	-119.039,78 €	-78.377,42 €	-197.417,20 €	47.919,78 €	32.548,61 €	80.468,39 €
02-2012	164.891,42 €	114.977,20 €	279.868,62 €	-166.183,62 €	-115.722,55 €	-281.906,17 €	46.627,58 €	31.803,26 €	78.430,84 €
03-2012	177.122,94 €	122.796,58 €	299.919,52 €	-180.481,69 €	-123.831,85 €	-304.313,54 €	43.268,83 €	30.767,99 €	74.036,82 €
04-2012	137.894,20 €	95.048,18 €	232.942,38 €	-132.469,35 €	-92.286,14 €	-224.755,49 €	48.693,68 €	33.530,03 €	82.223,71 €
05-2012	126.184,34 €	88.534,04 €	214.718,38 €	-126.804,42 €	-83.668,07 €	-210.472,49 €	48.073,60 €	38.396,00 €	86.469,60 €
06-2012	158.371,98 €	112.637,26 €	271.009,24 €	-157.357,12 €	-110.519,41 €	-267.876,53 €	49.088,46 €	40.513,85 €	89.602,31 €
07-2012	128.880,62 €	93.607,92 €	222.488,54 €	-123.620,48 €	-91.549,26 €	-215.169,74 €	54.348,60 €	42.572,51 €	96.921,11 €
08-2012	145.003,04 €	102.015,37 €	247.018,41 €	-142.708,01 €	-99.319,35 €	-242.027,36 €	56.643,63 €	45.268,53 €	101.912,16 €
09-2012	104.965,05 €	74.713,26 €	179.678,31 €	-97.001,17 €	-69.347,65 €	-166.348,82 €	64.607,51 €	50.634,14 €	115.241,65 €
10-2012	155.950,59 €	111.504,04 €	267.454,63 €	-158.377,24 €	-112.895,97 €	-271.273,21 €	62.180,86 €	49.242,21 €	111.423,07 €
11-2012	171.480,31 €	124.870,57 €	296.350,88 €	-174.625,00 €	-124.122,27 €	-298.747,27 €	59.036,17 €	49.990,51 €	109.026,68 €
12-2012	112.138,64 €	79.211,30 €	191.349,94 €	-108.389,93 €	-78.151,74 €	-186.541,67 €	62.784,88 €	51.050,07 €	113.834,95 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>20.410.216,30 €</b>	<b>27.861.031,62 €</b>	<b>48.271.247,92 €</b>	<b>-20.347.431,42 €</b>	<b>-27.809.981,55 €</b>	<b>-48.157.412,97 €</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
02/2012	0,00 €	0,00 €	0,00 €	214,16 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
06/2012	0,00 €	0,00 €	0,00 €	71,09 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/2012	847,10 €	803,34 €	72.188,06 €	5.076,02 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>847,10 €</b>	<b>803,34 €</b>	<b>72.188,06 €</b>	<b>5.361,27 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</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	137	3,534572%	3.293.223,50	1,504803%	5,642408%	0,266785	47,849414	115,318017	11/08/2022
Índice ER1A	Euribor 1 año	454	11,713106%	35.115.222,90	16,045524%	2,117204%	0,872155	60,750866	198,313498	11/07/2029
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	531	13,699690%	19.295.934,36	8,817070%	4,139388%	0,529161	58,174162	154,781932	24/11/2025
Índice MB1A	Mibor 1 Año	183	4,721362%	5.541.290,23	2,532033%	2,377703%	1,056441	47,756383	130,802245	25/11/2023
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.570	66,305470%	155.577.051,66	71,089264%	3,950057%	0,269943	67,339831	204,625606	19/01/2030
Índice TAE3	Tipo Activo C.E.C.A TAE	1	0,025800%	24.742,21	0,011306%	5,625000%	0,000000	35,516845	59,991786	31/12/2017
<b>Total cartera</b>		<b>3.876</b>	<b>100%</b>	<b>218.847.464,86</b>	<b>100%</b>					
			<i>Media ponderada:</i>			<b>3,658503</b>	<b>0,409263</b>	<b>64,681704</b>	<b>195,988556</b>	<b>01/05/2029</b>
			<i>Media simple:</i>	<b>56.462,19</b>		<b>3,765484</b>	<b>0,426713</b>	<b>58,341948</b>	<b>174,858571</b>	<b>28/07/2027</b>
			<i>Mínimo:</i>	<b>27,81</b>		<b>1,138000</b>	<b>-0,050000</b>	<b>0,025488</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2013</b>
			<i>Máximo:</i>	<b>283.686,47</b>		<b>6,100000</b>	<b>2,000000</b>	<b>96,825998</b>	<b>240,000000</b>	<b>31/12/2032</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
1996	119	3,070175%	2.865.785,10	1,309490%	4,696872%	0,496801	45,644602	104,329025	11/09/2021
1997	377	9,726522%	12.619.497,19	5,766344%	3,772611%	0,678318	53,578459	140,560355	17/09/2024
1998	389	10,036120%	14.120.039,58	6,452001%	3,897011%	0,538194	58,125940	157,617834	18/02/2026
1999	427	11,016512%	18.724.102,14	8,555777%	3,790339%	0,368046	61,564541	174,353563	13/07/2027
2000	686	17,698658%	36.565.360,65	16,708149%	3,865304%	0,330150	63,693026	190,553316	17/11/2028
2001	801	20,665635%	50.207.333,85	22,941702%	3,719536%	0,353923	65,394452	204,010387	01/01/2030
2002	1.077	27,786378%	83.745.346,35	38,266537%	3,409200%	0,420921	68,812961	216,348270	11/01/2031
<b>Total cartera</b>	<b>3.876</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.847.464,86</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<b>3,658503</b>	<b>0,409263</b>	<b>64,681704</b>	<b>195,988556</b>	<b>01/05/2029</b>
		<i>Media simple:</i>	<b>56.462,19</b>		<b>3,765484</b>	<b>0,426713</b>	<b>58,341948</b>	<b>174,858571</b>	<b>28/07/2027</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>27,81</b>		<b>1.138000</b>	<b>-0.050000</b>	<b>0,025488</b>	<b>1.018480</b>	<b>31/01/2013</b>
		<i>Máximo:</i>	<b>283.686,47</b>		<b>6.100000</b>	<b>2.000000</b>	<b>96,825998</b>	<b>240.000000</b>	<b>31/12/2032</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
1,00	1,49	60	1,547988%	4.645.325,94	2,122632%	0,727402	58,960243	199,545180	18/08/2029
1,50	1,99	179	4,618163%	12.826.178,10	5,860784%	0,873188	60,243183	193,754459	22/02/2029
2,00	2,49	211	5,443756%	13.431.633,53	6,137441%	0,882996	59,390600	189,781244	24/10/2028
2,50	2,99	123	3,173375%	7.078.705,07	3,234538%	0,946640	57,199164	182,588693	20/03/2028
3,00	3,49	87	2,244582%	4.532.305,37	2,070988%	0,650151	61,407392	184,830530	27/05/2028
3,50	3,99	1.611	41,563467%	98.246.758,05	44,892802%	0,211171	66,033052	201,870090	27/10/2029
4,00	4,49	1.434	36,996904%	73.729.479,98	33,689894%	0,420833	66,733735	195,655674	21/04/2029
4,50	4,99	33	0,851393%	1.039.113,11	0,474812%	0,795363	59,365303	154,285102	09/11/2025
5,00	5,49	20	0,515996%	488.055,82	0,223012%	0,219973	50,318666	125,273651	10/06/2023
5,50	5,99	115	2,966976%	2.769.727,63	1,265597%	0,267583	47,139859	113,585998	19/06/2022
6,00	6,49	3	0,077399%	60.182,26	0,027500%	0,500000	55,409856	91,547297	17/08/2020
<b>Total cartera</b>		<b>3.876</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.847.464,86</b>	<b>100,000000%</b>				
		<b>Media Ponderada:</b>				<b>0,409263</b>	<b>64,681704</b>	<b>195,988556</b>	<b>01/05/2029</b>
		<b>Media Simple:</b>		<b>56.462,19</b>		<b>0,426713</b>	<b>58,341948</b>	<b>174,858571</b>	<b>28/07/2027</b>
		<b>Mínimo:</b>		<b>27,81</b>		<b>-0,050000</b>	<b>0,025488</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2013</b>
		<b>Máximo:</b>		<b>283.686,47</b>		<b>2,000000</b>	<b>96,825998</b>	<b>240,000000</b>	<b>31/12/2032</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	1.833	47,291022%	57.358.360,46	26,209287%	3,886226%	0,458360	53,158591	155,828932	26/12/2025
50.000,00	99.999,99	1.704	43,962848%	118.687.855,83	54,233142%	3,703441%	0,379541	68,067904	207,939285	30/04/2030
100.000,00	149.999,99	293	7,559340%	34.012.866,92	15,541814%	3,341346%	0,409539	72,189069	218,768293	26/03/2031
150.000,00	199.999,99	33	0,851393%	5.728.033,60	2,617363%	2,703530%	0,521560	63,041639	209,711079	23/06/2030
200.000,00	249.999,99	8	0,206398%	1.732.050,00	0,791442%	3,134405%	0,346882	66,032929	205,578096	17/02/2030
250.000,00	299.999,99	5	0,128999%	1.328.298,05	0,606952%	2,732493%	0,534896	72,776992	207,331654	12/04/2030
<b>Total cartera</b>	<b>3.876</b>	<b>100,000000%</b>	<b>218.847.464,86</b>	<b>100,000000%</b>						
	<b>Media ponderada:</b>				<b>3,658503</b>	<b>0,409263</b>	<b>64,681704</b>	<b>195,988556</b>	<b>01/05/2029</b>	
	<b>Media simple:</b>		<b>56.462,19</b>		<b>3,765484</b>	<b>0,426713</b>	<b>58,341948</b>	<b>174,858571</b>	<b>28/07/2027</b>	
	<b>Mínimo:</b>		<b>27,81</b>		<b>1,138000</b>	<b>-0,050000</b>	<b>0,025488</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2013</b>	
	<b>Máximo:</b>		<b>283.686,47</b>		<b>6,100000</b>	<b>2,000000</b>	<b>96,825998</b>	<b>240,000000</b>	<b>31/12/2032</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						
31/01/2012	233.594.502,63	27,481696%	1.011.481,19	0,42944334%	5,03332748%	0,32365705%	3,81548749%	0,24776617%	2,93301065%	0,23653626%	2,80179810%	0,90123253%	10,29450720%
29/02/2012	232.461.639,80	27,348418%	206.877,32	0,08856258%	1,05758962%	0,30228264%	3,56768782%	0,25247789%	2,98801502%	0,22949951%	2,71949643%	0,89298072%	10,20483040%
31/03/2012	231.270.138,27	27,208242%	260.909,33	0,11223758%	1,33856784%	0,20979013%	2,48863585%	0,23121128%	2,73952319%	0,21259582%	2,52153025%	0,88504254%	10,11848447%
30/04/2012	229.962.154,16	27,054361%	398.337,97	0,17223926%	2,04740328%	0,12374682%	1,47489665%	0,22299633%	2,64337859%	0,21734963%	2,57724143%	0,87764328%	10,03793189%
31/05/2012	228.723.570,81	26,908646%	351.979,68	0,15305983%	1,82133454%	0,14521347%	1,72871140%	0,22292014%	2,64248654%	0,21323412%	2,52901231%	0,87025744%	9,95745956%
30/06/2012	227.230.708,58	26,733015%	592.301,74	0,25895964%	3,06363587%	0,19388956%	2,30202289%	0,20068504%	2,38181638%	0,20534647%	2,43651688%	0,86367535%	9,88568877%
31/07/2012	225.510.434,72	26,530630%	827.293,95	0,36407665%	4,28248865%	0,25745457%	3,04608139%	0,18908810%	2,24560748%	0,21614469%	2,56312311%	0,85786331%	9,82227107%
31/08/2012	224.043.677,76	26,358070%	580.152,01	0,25726171%	3,04383182%	0,29228939%	3,45163256%	0,21705047%	2,57373626%	0,23214727%	2,75047205%	0,85149191%	9,75270280%
30/09/2012	223.032.362,19	26,239092%	137.150,64	0,06121603%	0,73212409%	0,22709807%	2,69139467%	0,20916017%	2,48124878%	0,21766054%	2,58088401%	0,84404468%	9,67132552%
31/10/2012	221.669.144,79	26,078713%	497.767,27	0,22318163%	2,64554832%	0,17992645%	2,13787853%	0,21763994%	2,58064262%	0,21769311%	2,58126559%	0,83769781%	9,60191899%
30/11/2012	220.462.219,05	25,936722%	257.331,07	0,11608791%	1,38419478%	0,13292588%	1,58350029%	0,21185337%	2,51282661%	0,21488343%	2,54834300%	0,83082894%	9,52674895%
31/12/2012	218.847.464,86	25,746751%	743.365,14	0,33718482%	3,97201710%	0,22445650%	2,66047428%	0,22445474%	2,66045365%	0,20991274%	2,49007355%	0,82536394%	9,46690137%

(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>0,8254%</b>	<b>0,3372%</b>	<b>0,2245%</b>	<b>0,2099%</b>
<b>Opción (1)</b>		<b>% anual equivalente</b>	<b>9,4667%</b>	<b>3,9720%</b>	<b>2,6605%</b>	<b>2,4901%</b>
<b>BONOS SERIE A</b> ISIN: ES0345676003	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,55	6,85	7,25	7,30
		Amortización Final	15/06/2018	15/09/2015	15/09/2015	15/09/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,35	9,10	9,25	9,25
		Amortización Final	15/12/2031	15/12/2031	15/12/2031	15/12/2031
<b>BONOS SERIE B</b> ISIN: ES0345676011	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,55	6,85	7,25	7,30
		Amortización Final	15/06/2018	15/09/2015	15/09/2015	15/09/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,35	9,10	9,25	9,25
		Amortización Final	15/12/2031	15/12/2031	15/12/2031	15/12/2031
<b>BONOS SERIE C</b> ISIN: ES0345676029	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,55	6,85	7,25	7,30
		Amortización Final	15/06/2018	15/09/2015	15/09/2015	15/09/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,35	9,10	9,25	9,25
		Amortización Final	15/12/2031	15/12/2031	15/12/2031	15/12/2031

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

(1) Amortización a opción de la Sociedad Gestora cuando el importe del principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 15,00% 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 6 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 72 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK8705780 al OK8705851 ambos inclusive, más esta hoja número OH6863728 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