

## 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 terminado a 31 de Diciembre de 2013, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 26 de marzo de 2014 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 7, 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 22 de abril de 2014.

D. Pedro García-Hom Saladich  
Consejero

D. Josep Reyner Serra  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova  
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime  
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):

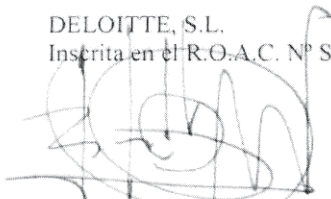
Hemos auditado las cuentas anuales de HIPOCAT 7, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de HIPOCAT 7, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención con respecto a lo señalado en la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se menciona el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los Administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2013, según se indica en la Nota 8 de la Memoria integrante de las cuentas anuales. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3.g de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.º S0692



Rafael Orti Baquerizo

10 de abril de 2014

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04885  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

**HIPOCAT 7, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1,2 Y 3)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)	PASIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	390.388	429.286	A)PASIVO NO CORRIENTE	420.911	453.727
<b>I. Activos Financieros a L/P</b>	390.388	429.286	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	420.911	453.727
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	390.388	429.286	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	392.044	412.695
2.1 Participaciones Hipotecarias	113.411	127.109	1.1 Series no subordinadas	324.766	345.417
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	250.805	285.586	1.2 Series subordinadas	67.278	67.278
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	19.862	19.862
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	19.862	19.862
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 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	9.005	21.170
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	9.005	21.170
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	27.612	17.222	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.440)	(631)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	-			
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	38.582	55.743
			<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
			<b>V. Provisiones a c/p</b>	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	60.100	58.602	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	32.716	45.179
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)</b>	2.248	1.421	<b>1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)</b>	39	49
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	24.322	24.423	<b>2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)</b>	21.147	42.991
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	88	15	2.1 Series no subordinadas	20.746	42.570
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	24.234	24.408	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	8.499	8.502	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	401	421
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	14.016	13.968	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3. Deudas con entidades de crédito	10.145	133
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito (Nota 7)	9.970	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	10	9
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	165	124
3.12 Créditos AAPP	-	-	4. Derivados	1.385	2.006
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	1.385	2.006
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.19 Otros	-	-	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	5.866	10.564
3.20 Activos Dudosos	633	308	1. Comisiones	5.819	10.538
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	58	64
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.027	1.584	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	3	3
3.24 Intereses vencidos e impagados	59	46	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	10.830	10.636
4. Derivados	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(5.074)	(167)
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.8 Otras comisiones	2	2
5.1 Garantías financieras	-	-	2. Otros	47	26
5.2 Otros	-	-			
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	9	10	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(9.005)	(21.582)
1. Comisiones	-	-	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
2. Otros	9	10	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)</b>	(9.005)	(21.170)
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)</b>	33.521	32.748	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
1. Tesorería	23.551	32.748	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)</b>	-	(412)
2. Otros Activos Líquidos equivalentes	9.970	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	450.488	487.888
<b>TOTAL ACTIVO</b>	450.488	487.888			

(\*) 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 2013

**HIPOCAT 7, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2013</b>	<b>2012 (*)</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	12.390	15.686
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	12.099	15.449
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	291	237
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	(1.924)	(4.692)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(1.882)	(4.547)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(42)	(145)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)</b>	(6.742)	(7.315)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	3.724	3.679
<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>	(1.161)	(2.029)
7.1 Servicios exteriores (-)	(44)	(45)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(8)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	(10)	(11)
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(26)	(26)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(1.117)	(1.984)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(283)	(310)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(15)	(15)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	(193)	(1.511)
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(626)	(148)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	(7.100)	(1.662)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(7.100)	(1.662)
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>	(372)	(155)
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)</b>	4 909	167
<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 2013

**HIPOCAT 7, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2013	2012 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	11.744	1.490
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	2.127	2.416
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	11 297	14 260
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(1 901)	(5 976)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(7 363)	(5 911)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	94	121
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	(78)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	(315)	(1 014)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(289)	(313)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(15)	(15)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	(674)
2.5 Otras comisiones (-)	(11)	(12)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	9.932	88
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	117	165
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	155	-
3.4 Otros	9.660	(77)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	(10 971)	(5 527)
<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>	(10 912)	(5.415)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	31 563	29.720
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(42.475)	(35.135)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	(59)	(112)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	(9)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(6)	(1)
7.5 Otros deudores y acreedores	(53)	(102)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	773	(4 037)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	32.748	36.785
Efectivo o equivalentes al final del periodo	33 521	32.748

(\*) 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 2013

**HIPOCAT 7, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
 (Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2013	2012 (*)
<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	5.423	(2.048)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	5.423	(2.048)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6.742	7.315
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	(12.165)	(5.267)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	412	18
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(412)	(18)
<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 2013

## **HIPOCAT 7, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2013

### **1. Reseña del Fondo**

HIPOCAT 7, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 08 de junio de 2004, 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 Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios, 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 cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 1.400.000 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 14 de junio de 2004, 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. (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 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2013, ha ascendido a 283 miles de euros (310 miles de euros en el ejercicio 2012).

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

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. El accionariado de Catalunya Banc, a 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

- Participación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria en el capital social de la entidad del 66%.
- Participación del Fondo de Garantía de Depósitos en el capital social de la entidad del 32,4%.
- Participación de accionistas minoritarios del 1,2%.
- Autocartera 0,4%.

El depositario de la Cuenta de Tesorería y el Agente de pagos es Barclays (véase nota 7).

En la fecha de Desembolso el Fondo recibió de Catalunya Banc un préstamo Subordinado (véase nota 8).

La contraparte de la Permuta Financiera y de la Línea de Liquidez es Catalunya Banc (véase nota 15).

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 2013 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 26 de marzo de 2014, 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 2013, 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 2013, 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 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013.

En el ejercicio 2013 la entidad ha procedido a segregar los Derechos de Crédito entre aquellos que proceden de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria. A efectos de poder comparar la información se ha segregado el saldo del ejercicio 2012 que se encontraba únicamente clasificado en el epígrafe Certificados de Transmisión Hipotecaria.

**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 2012.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

**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 2013, 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 2013, 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, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, y teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2013 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros.

### *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
  - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
  - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Dado que el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por, en su caso, la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

Al 31 de diciembre de 2013, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el

mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

#### *iv. Registro de resultados*

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

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

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

#### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

*i. Ingresos y gastos por intereses*

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

*ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

*iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

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

**f) Remuneración variable**

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y los gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta Remuneración Variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el

periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

#### **g) Repercusión de pérdidas**

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 2013 y 2012 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 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 2013 y 2012, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

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

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

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

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

Con carácter general, en el momento de su reconocimiento inicial los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se registran por su valor razonable menos los costes de venta (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación). En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tiene una antigüedad superior a 6 meses.

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 08 de junio de 2004 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Créditos Hipotecarios 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 los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2012	460.289	24.776
Amortización	(4.944)	(24.776)
Otros (*)	(1.651)	-
Traspasos	(24.408)	24.408
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>429.286</b>	<b>24.408</b>
Amortización	(7.155)	(24.408)
Otros (*)	(7.509)	-
Traspasos	(24.234)	24.234
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>390.388</b>	<b>24.234</b>

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

Al 31 de diciembre de 2013 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 28.245 miles de euros (17.530 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	17.355	3.871
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(6.939)	(2.149)
Recuperación en efectivo	(183)	(90)
Recuperación mediante adjudicación	(365)	(88)
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	18.048	15.811
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>27.916</b>	<b>17.355</b>

Durante el ejercicio 2013 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 2,44% (1,92% en el ejercicio 2012).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 2,76% y 3,13%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2013 y 2012 por este concepto ha ascendido a 12.099 y 15.449 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 asciende a 0,83% y 5,97% a 31 de diciembre de 2013. En el estado S.05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2013, 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	143	481	906	5.996	27.943	380.593

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2012:

	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	272	345	912	3.668	20.735	428.393

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

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha habido variaciones significativas en el ratio de mora que asciende a un 6,64%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

#### **Activos Deteriorados**

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Con antigüedad inferior a tres meses	1.823	4.317
Con antigüedad superior a tres meses	26.093	13.038
	<b>27.916</b>	<b>17.355</b>
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	329	175
	<b>28.245</b>	<b>17.530</b>

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

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	3.897	2.904
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	6.940	2.148
Recuperación mediante adjudicación	(1.355)	(1.007)
Recuperación en efectivo	(100)	(148)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>9.382</b>	<b>3.897</b>

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	631	156
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	1.362	620
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(553)	(145)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.440</b>	<b>631</b>

A continuación se muestran las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito segregadas entre morosidad y otras razones:

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Por morosidad	1.384	573
Por otras razones	56	58
	<b>1.440</b>	<b>631</b>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 7.276 y 2.348 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 1.524 y 1.225 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el epígrafe "Deterioro neto de los derechos de crédito" se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 539 miles de euros en el ejercicio 2013.

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 140 millones de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2014.

##### 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 2013 y 2012, se muestra a continuación :

	Miles de Euros	
	2013	2012
<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	1.628	499
Adiciones	1.272	1.129
Retiros	(105)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.795</b>	<b>1.628</b>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(547)	(207)
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>2.248</b>	<b>1.421</b>

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

No hay ningún saldo vivo de los préstamos, créditos u otros activos asociados a los activos adjudicados que se considere de importe significativo individualmente.

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2013 y 2012, han ascendido a 40 y 0 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las dotaciones netas de activos adjudicados del ejercicio 2013 han ascendido a 340 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta”, se registran 7 miles de euros en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

El resto de ingresos y gastos afectos a los Activos no Corrientes en Venta ascienden, a 31 de diciembre de 2013, a (65) miles de euros compuestos principalmente por el gasto derivado del mantenimiento de dichos activos.

En su caso, para aquellos activos adjudicados dados de baja en el balance, por enajenación o venta, no existe ningún grado de vinculación entre la contrapartida y la gestora, el cedente o el administrador del Fondo.

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2013:

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	2.795	(539)	100%	1 año	12%	-
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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	78	12
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	7	3
H.P. Deudor por Conceptos Fiscales	3	-
	88	15

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

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

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Barclays garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 1 mes + 0,27%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Barclays no descienda de la categoría F1+ según la agencia calificadora Fitch IBCA, P-1 según Standard & Poor's 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.

Al 31 de diciembre de 2013, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 0,40% y 0,36% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 91 y 107 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.

En el epígrafe "Otros efectivos líquidos y equivalentes" se incluye, en su caso, el depósito de garantía (colateral) a nombre del Fondo, mantenido por la contraparte del contrato de permuta financiera en cumplimiento de los acuerdos del mismo. A 31 de diciembre de 2013 este depósito asciende a 9.970 miles de euros. El flujo de caja generado por este concepto se ha clasificado en el estado de flujos de efectivo como "Otros flujos de caja provenientes de operaciones del fondo – Otros".

La contrapartida de este depósito se registra en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación adjunto.

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2013, 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	
15/01/2013	A2	377	-	10.731	-	2.785	-
	B	19	-	-	-		
	C	48	-	-	-		
	D	53	-	-	-		
15/04/2013	A2	344	-	10.392	-	2.482	-
	B	18	-	-	-		
	C	46	-	-	-		
	D	51	-	-	-		
15/07/2013	A2	352	-	11.012	-	2.224	-
	B	19	-	-	-		
	C	48	-	-	-		
	D	52	-	-	-		
15/10/2013	A2	353	-	10.340	-	2.473	-
	B	19	-	-	-		
	C	49	-	-	-		
	D	53	-	-	-		

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2013 en concepto de comisiones, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Remuneración Variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2012	64	-	3	10.636	167
Importes devengados durante el ejercicio 2013	283	-	15	193	4.909
Pagos realizados el 15.01.13	(76)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 15.04.13	(72)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 15.07.13	(71)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 15.10.13	(70)	-	(4)	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>10.830</b>	<b>5.074</b>

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



<b><i>Liquidación de cobros y pagos del período</i></b>	<b>Período</b>
<b>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</b>	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	16.286
Cobros por amortizaciones extraordinarias	12.877
Cobros por intereses ordinarios	9.095
Cobros por intereses previamente impagados	2.179
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.500
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	63
Otros cobros netos en efectivo	9.512
<b>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>	
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2)	42.475
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2)	1.426
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	75
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	191
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	209
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	7.363
Otros pagos netos del período	-

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

**INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN**

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A1	1,08
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2	5,95
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	8,93
Tasa Amortización Anticipada	12,00%	Bono C	8,93
LTV Medio Ponderado	82,23%	Bono D	8,93

**INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	6,29%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	2,20%	Bono A2	5,90
Tasa Recuperación Fallidos	41,12%	Bono B	5,90
Tasa Amortización Anticipada	2,44%	Bono C	5,90
LTV Medio Ponderado	62,33%	Bono D	5,90

La composición del epígrafe "Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo – Otros" del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2013
Otros Gastos / Ingresos	21
Depósito Garantía Swap (mejora crediticia)	9.970
Gastos asociados a la Adjudicación de Activos	(158)
Costas judiciales	(173)
	<b>9.660</b>

**8. Deudas con entidades de crédito**

**Préstamo subordinado**

Este epígrafe del pasivo balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 28.595.891 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 26.600.000 euros. Si el ratio de morosidad es menor del 3% y se dan las condiciones para poderse reducir, el menor entre a) 1,90% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 1,30% del saldo inicial de los bonos y el 4% del saldo vivo. Si el ratio es mayor del 3% , el menor entre a) 2,10% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 1,4% del saldo inicial y el 5% del saldo vivo. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 14.752 y 24.716 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 meses aplicable durante el mes anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 42 y 145 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013, se encuentran pendientes de pago y no vencidos 10 miles de euros (9 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) y 165 miles de euros pendientes de pago y vencidos (124 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

Durante el ejercicio 2013, el Fondo no ha amortizado este préstamo (9 miles de euros en el ejercicio 2012).

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

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, 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 2012</b>	25.386	24.716	32.748
Saldos a 15.01.13	25.386	21.931	22.399
Saldos a 15.04.13	25.386	19.449	28.995
Saldos a 15.07.13	25.386	17.225	26.439
Saldos a 15.10.13	25.386	14.752	24.545
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>25.386</b>	<b>14.752</b>	<b>33.521</b>

### Línea de Liquidez

El Fondo tiene a su disposición una Línea de Liquidez concedida por Catalunya Banc, S.A. al Fondo, en la fecha de Constitución del Fondo, cuyo destino es dar cumplimiento de las obligaciones de pago del Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de pagos y el orden de Prelación de pagos de Liquidación. El saldo de este Crédito, en su caso, figura en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito".

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo dispuesto de la Línea de Liquidez ha sido de 0 miles de euros.

El importe dispuesto y pendiente de reembolso de la Línea de Liquidez devengará trimestralmente a favor de Catalunya Banc intereses sobre la base de los días efectivamente transcurridos desde la disposición y un año de 360 días, pagándose en cada Fecha de Pago, igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos de Titulización.

La Línea de Liquidez devengará, por trimestres vencidos, a favor de Catalunya Banc una comisión de disponibilidad igual al 0,02% anual sobre el Importe Máximo de la Línea de Liquidez menos el importe dispuesto hasta esa fecha, pagándose en cada Fecha de Pago.

Las comisiones devengadas durante los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 10 y 11 miles de euros, quedando pendientes de pago 2 y 2 miles de euros, respectivamente.

La amortización de la Línea de Liquidez se realizará de conformidad con las reglas recogidas en el Folleto Informativo del Fondo.

## 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 A1*

Importe nominal	160.000.000 euros
Número de bonos	1.600
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Entre el 0,05% y el 0,10% hasta el día 15 de julio de 2005 y a partir de dicha fecha, el doble de margen aplicado hasta el 15 de julio de 2005.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2005, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,065%. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ibcá España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente

### *Bonos preferentes Serie A2*

Importe nominal	1.148.300.000 euros
Número de bonos	11.483
Importe nominal unitario	100.000 euros

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Entre el 0,14% y el 0,19%.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2005, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,065%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ibcá España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	A3, A y BBB+ respectivamente

*Bonos subordinados Serie B*

Importe nominal	21.700.000 euros
Número de bonos	217
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Entre el 0,25% y el 0,35%.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2005, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,065%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ibcá España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aa3, AA y AA respectivamente
Calificación actual	Baa3, A y BBB- respectivamente

*Bonos subordinados Serie C*

Importe nominal	42.000.000 euros
Número de bonos	420
Importe nominal unitario	100.000 euros

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Entre el 0,40% y el 0,60%.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2005, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,065%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ibcá España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	A2, A y A+ respectivamente
Calificación actual	Ba2, BBB y BB+ respectivamente

*Bonos subordinados Serie D*

Importe nominal	28.000.000 euros
Número de bonos	280
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Entre el 0,80% y el 1,05%.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2005, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,065%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ibcá España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Baa2, BBB y BBB respectivamente
Calificación actual	B2, BB y BB respectivamente

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de julio de 2036. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2013, 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	-	-	-	-	412.790	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros									
	Serie A2		Serie B		Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2012	386.514	33.783	16.589	-	32.108	-	21.405	-	456.616	33.783
Amortización de 16 de enero de 2012	-	(9.254)	-	(365)	-	(707)	-	(471)	-	(10.797)
Amortización de 16 de abril de 2012	-	(7.685)	-	(303)	-	(587)	-	(391)	-	(8.966)
Amortización de 16 de julio de 2012	-	(8.195)	-	-	-	-	-	-	-	(8.195)
Amortización de 15 de octubre de 2012	-	(7.176)	-	-	-	-	-	-	-	(7.176)
Traspasos	(41.097)	41.097	(668)	668	(1.294)	1.294	(862)	862	(43.921)	43.921
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>345.417</b>	<b>42.570</b>	<b>15.921</b>	<b>-</b>	<b>30.814</b>	<b>-</b>	<b>20.543</b>	<b>-</b>	<b>412.695</b>	<b>42.570</b>
Amortización de 15 de enero de 2013	-	(10.731)	-	-	-	-	-	-	-	(10.731)
Amortización de 15 de abril de 2013	-	(10.392)	-	-	-	-	-	-	-	(10.392)
Amortización de 15 de julio de 2013	-	(11.012)	-	-	-	-	-	-	-	(11.012)
Amortización de 15 de octubre de 2013	-	(10.340)	-	-	-	-	-	-	-	(10.340)
Traspasos	(20.651)	20.651	-	-	-	-	-	-	(20.651)	20.651
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>324.766</b>	<b>20.746</b>	<b>15.921</b>	<b>-</b>	<b>30.814</b>	<b>-</b>	<b>20.543</b>	<b>-</b>	<b>392.044</b>	<b>20.746</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 2013 y 2012, ha sido del 0,44% y 0,97%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2013 y 2012, por este concepto ha ascendido a 1.882 y 4.547 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 401 y 421 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Acree - Anticipos De Costas	31	42
Acree - Otros	8	7
	<b>39</b>	<b>49</b>

Al 31 de diciembre de 2013 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 2013 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 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	412	430
Amortizaciones (*)	(412)	(18)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>412</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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(21.170)	(26.437)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	12.165	5.267
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(9.005)</b>	<b>(21.170)</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 2013 (7 miles de euros en el ejercicio 2012), 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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Amortización Gtos Emisión	412	18
Gastos Ejecución Ph'S	161	108
Gastos Diferidos Ejecución Ph'S / Dc'S	38	22
Gastos Emisión - ECB	15	-
	<b>626</b>	<b>148</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 2013 y 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

## 15. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CECA, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo

de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,66% y el Fondo paga a la entidad un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el 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 CECA, 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 CECA, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo).

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2013, ha sido un gasto por importe de 6.742 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2012 se registraron 7.315 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap ha sido de (10.390) y de (23.176) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2013 y 2012 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

## 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 (Cuenta de Tesorería, Permuta Financiera de Intereses, Agencia de Pagos...) con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos.

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

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

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

#### ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	6,29%	Importe Inicial	26.600
Tasa Fallidos	2,84%	Importe Mínimo	18.200
Tasa Recuperación Fallidos	19,22%	Importe Requerido Actual	25.386
		Importe Actual	14.752
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	14.333	Número Operaciones	5.966
Principal Pendiente	1.400.001	Principal Pendiente	414.647
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	29,62%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,79%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,76%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	312	Vida Residual Media Ponderada (meses)	205
		Amortización Anticipada - TAA	2,44%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,45%	Margen	0,66%
Vida total residual Estimada Anticipada	9,35 años		

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2013**  
 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)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2004			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)				
Participaciones hipotecarias	0001	2.056	0030	124.985	0060	2.181	0090	137.294	0120	4.355	0150	399.834
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	3.910	0031	289.662	0061	4.070	0091	315.227	0121	9.978	0151	1.000.167
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>5.966</b>	<b>0050</b>	<b>414.647</b>	<b>0080</b>	<b>6.251</b>	<b>0110</b>	<b>452.521</b>	<b>0140</b>	<b>14.333</b>	<b>0170</b>	<b>1.400.001</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2013**  
 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 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-6.939	0206	-2.149
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-365	0207	-88
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-20.011	0210	-19.905
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-10.558	0211	-8.919
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-985.353	0212	-947.480
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	414.647	0214	452.520
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	2,44	0215	1,92

(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 7, 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: **2013**  
 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	152	0710	33	0720	15	0730	48	0740	10.785	0750	10.902
De 1 a 3 meses	0701	108	0711	66	0721	46	0731	112	0741	8.554	0751	8.715
De 3 a 6 meses	0703	73	0713	84	0723	62	0733	146	0743	6.529	0753	6.675
De 6 a 9 meses	0704	80	0714	86	0724	79	0734	165	0744	7.681	0754	7.846
De 9 a 12 meses	0705	40	0715	38	0725	36	0735	74	0745	3.363	0755	3.437
De 12 meses a 2 años	0706	88	0716	92	0726	78	0736	170	0746	8.219	0756	8.389
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>541</b>	<b>0719</b>	<b>399</b>	<b>0729</b>	<b>316</b>	<b>0739</b>	<b>715</b>	<b>0749</b>	<b>45.131</b>	<b>0759</b>	<b>45.964</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	152	0782	33	0792	15	0802	48	0812	10.785	0822	10.902	0832	17.620	0842	61,87		
De 1 a 3 meses	0773	108	0783	66	0793	46	0803	112	0813	8.554	0823	8.715	0833	13.384	0843	65,12		
De 3 a 6 meses	0774	73	0784	84	0794	62	0804	146	0814	6.529	0824	6.675	0834	9.352	1854	9.352	0844	71,38
De 6 a 9 meses	0775	80	0785	86	0795	79	0805	165	0815	7.681	0825	7.846	0835	9.869	1855	9.869	0845	79,50
De 9 a 12 meses	0776	40	0786	38	0796	36	0806	74	0816	3.363	0826	3.437	0836	4.156	1856	4.156	0846	82,70
De 12 meses a 2 años	0777	88	0787	92	0797	78	0807	170	0817	8.219	0827	8.389	0837	10.911	1857	10.911	0847	76,89
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>541</b>	<b>0789</b>	<b>399</b>	<b>0799</b>	<b>316</b>	<b>0809</b>	<b>715</b>	<b>0819</b>	<b>45.131</b>	<b>0829</b>	<b>45.964</b>	<b>0839</b>	<b>65.292</b>			<b>0849</b>	<b>70,40</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 pignoral, 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 7, 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: **2013**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						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	2,46	0868	0,00	0886	21,90	0904	1,23	0922	0,00	0940	60,38	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	8,58	0869	2,84	0887	19,22	0905	4,97	0923	1,07	0941	28,92	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 expresarán en términos porcentuales

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2013**  
 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	40	1310	143	1320	80	1330	272	1340	1	1350	139
Entre 1 y 2 años	1301	48	1311	481	1321	37	1331	345	1341	4	1351	219
Entre 2 y 3 años	1302	61	1312	906	1322	59	1332	912	1342	6	1352	433
Entre 3 y 5 años	1303	274	1313	5.996	1323	159	1333	3.668	1343	27	1353	2.217
Entre 5 y 10 años	1304	686	1314	27.943	1324	576	1334	20.735	1344	357	1354	21.588
Superior a 10 años	1305	4 857	1315	379.177	1325	5 340	1335	426.588	1345	13 938	1355	1 375.404
<b>Total</b>	1306	5 966	1316	414.646	1326	6 251	1336	452.520	1346	14 333	1356	1.400.000
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	17,06			1327	17,96			1347	26,01		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 08/06/2004	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	11,24	0632	10,24	0634	1,72



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial 08/06/2004			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
Serie (2)	Denominación serie	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0345783007	SERIE A1	1 600	0	0	0,00	1.600	0	0	0,00	1.600	100	160 000	1,08
ES0345783015	SERIE A2	11.483	30	345.512	5,90	11.483	34	387.987	4,65	11.483	100	1.148 300	5,95
ES0345783023	SERIE B	217	73	15.921	5,90	217	73	15.921	4,65	217	100	21.700	8,93
ES0345783031	SERIE C	420	73	30.814	5,90	420	73	30.814	4,65	420	100	42 000	8,93
ES0345783049	SERIE D	280	73	20.543	5,90	280	73	20.543	4,65	280	100	28 000	8,93
<b>Total</b>		8006	14 000	8025	412.790	8045	14.000	8065	455.265	8085	14.000	8105	1.400 000

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

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

CUADRO B																		
Intereses										Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal pendiente				Total pendiente				
										Principal no vencido	Principal impagado							
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995					
ES0345783007	SER E A1	NS	EURIBOR 3M	0,06	0,00	360	0	0	0	0	0	0						
ES0345783015	SER E A2	NS	EURIBOR 3M	0,17	0,40	360	78	297	0	345.512	0	345 809						
ES0345783023	SER E B	S	EURIBOR 3M	0,25	0,48	360	78	16	0	15.921	0	15 937						
ES0345783031	SER E C	S	EURIBOR 3M	0,40	0,63	360	78	42	0	30.814	0	30 856						
ES0345783049	SER E D	S	EURIBOR 3M	0,80	1,03	360	78	46	0	20.543	0	20 589						
<b>Total</b>								9228	401	9105	0	9085	412.790	9095	0	9115	413.191	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 7, 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: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012			
			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
ES0345783007	SERIE A1	15-07-2005		160.000		66.008		160.000		66.008
ES0345783015	SERIE A2	15-07-2036	42.475	802.788	1.427	92.308	32.310	760.313	4.932	90.881
ES0345783023	SERIE B	15-07-2036		5.779	74	3.272	669	5.779	208	3.198
ES0345783031	SERIE C	15-07-2036		11.186	190	8.807	1.294	11.186	451	8.617
ES0345783049	SERIE D	15-07-2036		7.457	210	5.155	863	7.457	385	4.945
<b>Total</b>			7305	42.475	7315	987.210	7325	1.901	7335	175.550
			7345	35.136	7355	944.735	7365	5.976	7375	173.649

(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 7, 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: **2013**

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
ES0345783007	SER E A1	14-06-2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345783015	SER E A2	02-07-2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0345783023	SER E B	19-04-2013	MDY	Baa3	A3	Aa3
ES0345783031	SER E C	19-04-2013	MDY	Ba2	Baa1	A2
ES0345783049	SER E D	19-04-2013	MDY	B2	Baa2	Baa2
ES0345783007	SER E A1	14-06-2004	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345783015	SER E A2	19-12-2012	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0345783023	SER E B	19-12-2012	SYP	BBB-	BBB-	AA
ES0345783031	SER E C	19-12-2012	SYP	BB+	BB+	A+
ES0345783049	SER E D	19-12-2012	SYP	BB	BB	BBB
ES0345783007	SER E A1	14-06-2004	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345783015	SER E A2	16-08-2013	FCH	A	AA-	AAA
ES0345783023	SER E B	16-08-2013	FCH	A	AA-	AA
ES0345783031	SER E C	17-05-2013	FCH	BBB	AA-	A
ES0345783049	SER E D	17-05-2013	FCH	BB	BBB+	BBB

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2013**

### INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	14.752	1010	24.716	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	3,56	1020	5,46	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,32	1040	2,16	
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	49.535	1090	54.632	
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	83,70	1120	85,22	
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	Confederación Española de Cajas de Ahorros
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	Catalunya Banc, S.A.
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 7, 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: **2013**

### 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
	0010		0030		0100		0200		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago				
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0		90		0100	26 093	0200	20.318	0300	6,29	0400	4,67	1120	6,40			
2. Activos Morosos por otras razones					0110	1 823	0210	3.413	0310	0,44	0410	0,78	1130	0,69			
<b>Total Morosos</b>					0120	27 916	0220	23.731	0320	6,73	0420	5,45	1140	7,09	1280	II.11.3.7.B	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	19		0		0130	9.144	0230	4.918	0330	0,65	0430	0,35	1050	0,44			
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	11.455	0240	10.650	0340	0,82	0440	0,76	1160	0,78			
<b>Total Fallidos</b>					0150	20 599	0250	15.568	0350	1,47	0450	1,11	1200	1,21	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)			Ref. Folleto
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago	

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
	0500		0520		0540		
<b>Amortización secuencial series (4)</b>							0560
Serie B ES0345783023	2,50		6,29		6,40		Aptdo. II.11.3.7.B - pág. 32
Serie C ES0345783031	2,50		6,29		6,40		Aptdo. II.11.3.7.B - pág. 32
Serie D ES0345783049	2,50		6,29		6,40		Aptdo. II.11.3.7.B - pág. 32
<b>Diferimiento/postergamiento intereses series (5)</b>							0566
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	3,00	0532	9,92	0552	10,02	0572
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>							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 18 meses, o considerados como tal por el cedente.

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2013**

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	186	0426	9.191	0452	193	0478	10.155	0504	417	0530	28.425
Aragón	0401	56	0427	3.706	0453	62	0479	4.471	0505	154	0531	13.727
Asturias	0402	8	0428	481	0454	8	0480	519	0506	13	0532	1.136
Baleares	0403	32	0429	2.315	0455	35	0481	2.457	0507	65	0533	5.971
Canarias	0404	47	0430	2.875	0456	48	0482	3.059	0508	84	0534	7.772
Cantabria	0405	45	0431	2.240	0457	45	0483	2.357	0509	82	0535	5.681
Castilla-León	0406	206	0432	10.211	0458	217	0484	11.225	0510	375	0536	29.428
Castilla La Mancha	0407	100	0433	4.799	0459	103	0485	5.177	0511	215	0537	15.498
Cataluña	0408	3.808	0434	292.743	0460	3.994	0486	319.133	0512	9.427	0538	999.694
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	56	0436	2.482	0462	58	0488	2.650	0514	122	0540	8.035
Galicia	0411	154	0437	7.747	0463	160	0489	8.443	0515	237	0541	18.783
Madrid	0412	522	0438	37.536	0464	546	0490	40.930	0516	1.287	0542	131.178
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	181	0440	8.812	0466	190	0492	9.448	0518	443	0544	28.957
Navarra	0415	51	0441	3.553	0467	57	0493	4.112	0519	124	0545	13.684
La Rioja	0416	9	0442	458	0468	10	0494	585	0520	21	0546	1.855
Comunidad Valenciana	0417	486	0443	24.132	0469	506	0495	26.337	0521	1.224	0547	85.060
País Vasco	0418	19	0444	1.366	0470	19	0496	1.462	0522	43	0548	5.116
<b>Total España</b>	<b>0419</b>	<b>5.966</b>	<b>0445</b>	<b>414.647</b>	<b>0471</b>	<b>6.251</b>	<b>0497</b>	<b>452.520</b>	<b>0523</b>	<b>14.333</b>	<b>0549</b>	<b>1.400.000</b>
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>	<b>0425</b>	<b>5.966</b>	<b>0450</b>	<b>414.647</b>	<b>0475</b>	<b>6.251</b>	<b>0501</b>	<b>452.520</b>	<b>0527</b>	<b>14.333</b>	<b>0553</b>	<b>1.400.000</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 7, 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: **2013**

### 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 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						Situación inicial 08/06/2004					
	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	5.966	0577	414.647	0583	414.647	0600	6.251	0606	452.520	0611	452.520	0620	14.333	0626	1.400.000	0631	1.400.000
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>5.966</b>			<b>0588</b>	<b>414.647</b>	<b>0605</b>	<b>6.251</b>			<b>0616</b>	<b>452.520</b>	<b>0625</b>	<b>14.333</b>			<b>0636</b>	<b>1.400.000</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 7, 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: **2013**

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	1.361	1110	52.416	1120	1.296	1130	49.772	1140	924	1150	55.739
40% - 60%	1101	1.526	1111	101.549	1121	1.411	1131	95.255	1141	1.445	1151	124.899
60% - 80%	1102	2.665	1112	219.328	1122	2.745	1132	228.721	1142	3.400	1152	327.725
80% - 100%	1103	414	1113	41.354	1123	799	1133	78.772	1143	8.564	1153	891.637
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>5.966</b>	<b>1118</b>	<b>414.647</b>	<b>1128</b>	<b>6.251</b>	<b>1138</b>	<b>452.520</b>	<b>1148</b>	<b>14.333</b>	<b>1158</b>	<b>1.400.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>62,33</b>			<b>1139</b>	<b>64,69</b>			<b>1159</b>	<b>82,23</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 7, 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: **2013**

### 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	2.449		191.432		0,89		1,44	
Mibor 1 Año	103		3.115		1,05		1,59	
Préstamos Hipotecarios Cajas	185		6.723		0,52		4,18	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.624		175.156		0,22		3,94	
Préstamos Hipotecarios Entidades	591		37.764		0,38		3,74	
Tipo Activo CECA	14		458		0,26		5,42	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>5.966</b>	<b>1415</b>	<b>414 648</b>	<b>1425</b>	<b>0,56</b>	<b>1435</b>	<b>2,76</b>

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2013**

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	7	1521	477	1542	1	1563	75	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	1.467	1522	119.288	1543	233	1564	21.344	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	959	1523	67.103	1544	600	1565	47.866	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	112	1524	7.411	1545	944	1566	75.065	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	4	1525	171	1546	649	1567	50.897	1588	823	1609	105.792
3% - 3,49%	1505	286	1526	18.762	1547	260	1568	18.678	1589	2.259	1610	249.200
3,5% - 3,99%	1506	1.612	1527	104.293	1548	2.335	1569	161.806	1590	4.895	1611	484.074
4% - 4,49%	1507	1.448	1528	94.767	1549	1.185	1570	75.211	1591	4.569	1612	389.762
4,5% - 4,99%	1508	58	1529	1.992	1550	22	1571	926	1592	1.649	1613	159.145
5% - 5,49%	1509	3	1530	113	1551	2	1572	57	1593	124	1614	11.307
5,5% - 5,99%	1510	10	1531	270	1552	20	1573	595	1594	13	1615	686
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	1	1616	34
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>5.966</b>	<b>1541</b>	<b>414.647</b>	<b>1562</b>	<b>6.251</b>	<b>1583</b>	<b>452.520</b>	<b>1604</b>	<b>14.333</b>	<b>1625</b>	<b>1.400.000</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>2,76</b>			<b>9584</b>	<b>3,13</b>			<b>1626</b>	<b>3,79</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>0,44</b>			<b>9585</b>	<b>0,97</b>			<b>1627</b>	<b>0,00</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2013**

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

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 08/06/2004		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,70		2030	0,65		2060	0,31	
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 7, 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: **2013**

### 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 31/12/2013						Situación inicial 08/06/2004					
	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	14 000	3060	412.790	3110	412.790	3170	14 000	3230	1.400.000	3250	1.400.000
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>14 000</b>			<b>3160</b>	<b>412.790</b>	<b>3220</b>	<b>14 000</b>			<b>3300</b>	<b>1.400.000</b>

## **HIPOCAT 7, Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2013

- 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.**
- 5. Hechos posteriores.**

## 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.

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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



## **1.2. Bonos de Titulización**

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 1.400.000.000 euros integrados por 1.600 bonos de la Serie A1, 11.483 bonos de la Serie A2, 217 bonos de la Serie B, 420 bonos de la Serie C y 280 bonos de la Serie D, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa , Aa3, A2 y Baa2 respectivamente, otra otorgada por Fitch Ibcra España, S.A. de AAA, AA, A y BBB respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AA, A+ y BBB respectivamente.

Las variaciones sufridas en las calificaciones crediticias de los bonos se encuentran detalladas en la Nota 9 de la memoria adjunta.

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 cotización en A.I.A.F., Mercado de Renta Fija, con reconocido carácter de mercado secundario oficial de valores.

**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).

El estado S05.5 forma parte integrante de éste informe de gestión.

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

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

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

## **3. Mecanismos de cobertura de riesgos**

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

## **4. Perspectivas de futuro**

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

## **5. Hechos posteriores**

Los hechos relevantes ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la formulación de las cuentas anuales se encuentran detallados en la Nota 2 de la memoria adjunta.

## Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2013

## Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
Tipo Variable	5.963	100,000000%	412.573.128,18	100,000000%	2,756108%	0,557996	62,072863	204,874544	27/01/2031	
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>5.963</b>	<b>100,000000%</b>	<b>412.573.128,18</b>	<b>100,000000%</b>	<b>2,756108%</b>	<b>0,557996</b>	<b>62,072863</b>	<b>204,874544</b>	<b>27/01/2031</b>	
<b>Total cartera</b>	<b>5.963</b>	<b>100,000000%</b>	<b>412.573.128,18</b>	<b>100,000000%</b>						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>2,756108</i>	<i>0,557996</i>	<i>62,072863</i>	<i>204,874544</i>	<i>27/01/2031</i>
			<i>69.188,85</i>		<i>Media simple:</i>	<i>2,871416</i>	<i>0,548098</i>	<i>55,851015</i>	<i>184,896730</i>	<i>29/05/2029</i>
			<i>274,80</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,825000</i>	<i>-0,500000</i>	<i>0,422715</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2014</i>
			<i>374.245,68</i>		<i>Máximo:</i>	<i>5,970000</i>	<i>2,750000</i>	<i>98,755754</i>	<i>240,000000</i>	<i>31/12/2033</i>

**Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2013**

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2014	38	0,637263%	125.575,31	0,030437%	2,277337%	0,586469	3,992336	8,880951	27/09/2014
2015	48	0,804964%	456.275,14	0,110593%	2,682214%	0,557113	10,110824	19,636137	21/08/2015
2016	70	1,173906%	988.346,24	0,239557%	2,587654%	0,622096	13,157482	31,127116	04/08/2016
2017	96	1,609928%	1.879.405,90	0,455533%	2,341728%	0,668644	19,616985	42,937579	30/07/2017
2018	169	2,834144%	3.885.445,14	0,941759%	2,127864%	0,647849	21,613289	54,307258	11/07/2018
2019	72	1,207446%	1.902.559,32	0,461145%	2,552640%	0,517910	25,428687	67,541316	18/08/2019
2020	84	1,408687%	2.687.081,61	0,651298%	2,696799%	0,549591	31,480934	78,710283	23/07/2020
2021	101	1,693778%	3.788.480,90	0,918257%	2,622067%	0,544469	34,129229	90,423273	14/07/2021
2022	136	2,280731%	5.256.972,13	1,274192%	2,535508%	0,628640	39,622166	103,391779	13/08/2022
2023	292	4,896864%	14.043.225,19	3,403815%	2,265337%	0,588544	37,010155	114,194073	08/07/2023
2024	109	1,827939%	4.896.714,88	1,186872%	2,877240%	0,530142	45,820665	126,908601	29/07/2024
2025	125	2,096260%	6.434.116,18	1,559509%	2,828402%	0,511148	47,167657	138,679513	22/07/2025
2026	140	2,347812%	7.482.775,93	1,813685%	2,846804%	0,522678	50,082234	150,451099	15/07/2026
2027	257	4,309911%	14.324.714,75	3,472043%	2,929194%	0,555766	55,253886	163,084623	04/08/2027
2028	426	7,144055%	26.191.781,08	6,348397%	2,632399%	0,572740	53,333596	173,980434	01/07/2028
2029	176	2,951534%	10.499.035,16	2,544770%	3,226537%	0,442557	59,832111	187,353804	12/08/2029
2030	363	6,087540%	22.522.551,53	5,459045%	3,278003%	0,452844	62,024305	198,908101	29/07/2030
2031	389	6,523562%	26.473.525,11	6,416687%	3,074511%	0,482260	64,446674	210,725248	24/07/2031
2032	848	14,221030%	69.708.028,20	16,895921%	3,029167%	0,511279	69,298119	223,910428	28/08/2032
2033	2.024	33,942646%	189.026.518,48	45,816488%	2,583926%	0,599872	67,860484	233,813678	26/06/2033
<b>Total cartera</b>	<b>5.963</b>	<b>100,000000%</b>	<b>412.573.128,18</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<b>2,756108</b>	<b>0,557996</b>	<b>62,072863</b>	<b>204,874544</b>	<b>27/01/2031</b>
		<i>Media simple:</i>	<b>69.188,85</b>		<b>2,871416</b>	<b>0,548098</b>	<b>55,851015</b>	<b>184,896730</b>	<b>29/05/2029</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>274,80</b>		<b>0,825000</b>	<b>-0,500000</b>	<b>0,422715</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2014</b>
		<i>Máximo:</i>	<b>374.245,68</b>		<b>5,970000</b>	<b>2,750000</b>	<b>98,755754</b>	<b>240,000000</b>	<b>31/12/2033</b>

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
				%		nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
04	Almería	14	0,234781%	583.480,25	0,141425%	3,025439%	0,604784	54,033150	172,185901	07/05/2028
11	Cádiz	28	0,469562%	1.325.718,06	0,321329%	2,744851%	0,617992	55,089274	184,929865	30/05/2029
14	Córdoba	26	0,436022%	1.388.544,64	0,336557%	1,729304%	0,906692	55,682081	200,744043	23/09/2030
18	Granada	18	0,301861%	840.384,54	0,203693%	2,839990%	0,621221	59,459653	190,399380	12/11/2029
21	Huelva	20	0,335402%	922.446,22	0,223584%	2,778534%	0,570506	58,138696	192,059067	02/01/2030
23	Jaén	8	0,134161%	300.072,65	0,072732%	2,603818%	0,637596	59,658713	189,161468	06/10/2029
29	Málaga	17	0,285091%	1.105.069,73	0,267848%	1,643935%	0,829180	46,203490	183,997239	01/05/2029
41	Sevilla	55	0,922355%	2.677.948,15	0,649084%	3,000505%	0,484961	63,611594	202,836006	26/11/2030
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>186</b>	<b>3,119235%</b>	<b>9.143.664,24</b>	<b>2,216253%</b>	<b>2,557872%</b>	<b>0,643702</b>	<b>57,393243</b>	<b>193,010491</b>	<b>31/01/2030</b>
22	Huesca	7	0,117391%	312.746,98	0,075804%	1,923337%	0,715445	52,436547	149,041474	02/06/2026
44	Teruel	6	0,100620%	244.550,41	0,059274%	3,406451%	0,402283	54,553786	161,974214	01/07/2027
50	Zaragoza	43	0,721114%	3.128.882,71	0,758383%	3,108648%	0,553974	72,286572	215,647659	21/12/2031
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>56</b>	<b>0,939125%</b>	<b>3.686.180,10</b>	<b>0,893461%</b>	<b>3,027839%</b>	<b>0,557610</b>	<b>69,425997</b>	<b>206,435752</b>	<b>15/03/2031</b>
33	Asturias	8	0,134161%	477.770,60	0,115803%	2,076368%	0,664009	50,659553	180,591315	18/01/2029
<b>03</b>	<b>Asturias</b>	<b>8</b>	<b>0,134161%</b>	<b>477.770,60</b>	<b>0,115803%</b>	<b>2,076368%</b>	<b>0,664009</b>	<b>50,659553</b>	<b>180,591315</b>	<b>18/01/2029</b>
07	Baleares	32	0,536643%	2.306.044,31	0,558942%	2,488007%	0,608383	63,504857	214,830158	26/11/2031
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>32</b>	<b>0,536643%</b>	<b>2.306.044,31</b>	<b>0,558942%</b>	<b>2,488007%</b>	<b>0,608383</b>	<b>63,504857</b>	<b>214,830158</b>	<b>26/11/2031</b>
35	Las Palmas	21	0,352172%	1.129.072,33	0,273666%	2,994953%	0,629223	63,634569	195,899016	29/04/2030
38	Sta. Cruz Tenerife	26	0,436022%	1.728.607,14	0,418982%	2,299520%	0,601351	55,586511	180,177641	05/01/2029
<b>05</b>	<b>Canarias</b>	<b>47</b>	<b>0,788194%</b>	<b>2.857.679,47</b>	<b>0,692648%</b>	<b>2,574286%</b>	<b>0,612363</b>	<b>58,766308</b>	<b>186,389174</b>	<b>13/07/2029</b>
39	Cantabria	45	0,754654%	2.229.306,91	0,540342%	2,960985%	0,575414	58,406111	188,550962	17/09/2029
<b>06</b>	<b>Cantabria</b>	<b>45</b>	<b>0,754654%</b>	<b>2.229.306,91</b>	<b>0,540342%</b>	<b>2,960985%</b>	<b>0,575414</b>	<b>58,406111</b>	<b>188,550962</b>	<b>17/09/2029</b>
08	Barcelona	3.324	55,743753%	262.282.452,92	63,572355%	2,794326%	0,520448	62,832375	209,893322	29/06/2031
17	Girona	229	3,840349%	13.794.598,35	3,343552%	2,765943%	0,588391	60,052900	201,420105	14/10/2030
25	Lleida	84	1,408687%	4.161.464,89	1,008661%	2,228191%	0,739474	55,518680	181,759829	22/02/2029
43	Tarragona	168	2,817374%	11.061.693,48	2,681147%	2,520840%	0,632386	58,302987	197,001802	01/06/2030
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>3.805</b>	<b>63,810163%</b>	<b>291.300.209,64</b>	<b>70,605716%</b>	<b>2,774509%</b>	<b>0,531045</b>	<b>62,424273</b>	<b>208,600624</b>	<b>20/05/2031</b>
01	Alava	9	0,150931%	647.622,74	0,156972%	1,158798%	0,612710	46,362423	185,635491	20/06/2029
20	Guipúzcoa	2	0,033540%	169.974,57	0,041199%	1,046984%	0,500000	46,100147	207,712323	23/04/2031
48	Vizcaya	8	0,134161%	541.382,07	0,131221%	1,321257%	0,787738	62,579018	208,641750	22/05/2031
<b>08</b>	<b>Euskadi</b>	<b>19</b>	<b>0,318632%</b>	<b>1.358.979,38</b>	<b>0,329391%</b>	<b>1,209532%</b>	<b>0,668339</b>	<b>52,789889</b>	<b>197,561851</b>	<b>18/06/2030</b>

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
				%		nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
06	Badajoz	52	0,872044%	2.236.658,89	0,542124%	2,782197%	0,560749	61,823332	190,635772	19/11/2029
10	Cáceres	4	0,067080%	232.407,15	0,056331%	3,282687%	0,372929	57,738738	178,574544	17/11/2028
<b>09</b>	<b>Extremadura</b>	<b>56</b>	<b>0,939125%</b>	<b>2.469.066,04</b>	<b>0,598455%</b>	<b>2,829307%</b>	<b>0,543070</b>	<b>61,438860</b>	<b>189,500478</b>	<b>16/10/2029</b>
15	A Coruña	19	0,318632%	1.074.433,60	0,260423%	2,071448%	0,642290	55,578791	187,582191	19/08/2029
27	Lugo	31	0,519873%	1.358.669,07	0,329316%	2,766462%	0,372364	50,037136	188,616676	19/09/2029
32	Orense	74	1,240986%	3.780.457,54	0,916312%	2,670413%	0,496863	55,650555	200,588747	18/09/2030
36	Pontevedra	30	0,503102%	1.494.789,19	0,362309%	2,851825%	0,448023	59,903515	191,418945	13/12/2029
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>154</b>	<b>2,582593%</b>	<b>7.708.349,40</b>	<b>1,868360%</b>	<b>2,639034%</b>	<b>0,485719</b>	<b>55,475860</b>	<b>194,887438</b>	<b>29/03/2030</b>
05	Avila	11	0,184471%	632.747,59	0,153366%	1,794585%	0,775916	49,300375	192,862640	26/01/2030
09	Burgos	10	0,167701%	626.146,41	0,151766%	2,275433%	0,501362	53,210138	198,982353	01/08/2030
24	Leon	32	0,536643%	1.618.346,04	0,392257%	2,897914%	0,555571	59,802163	190,646874	20/11/2029
34	Palencia	4	0,067080%	228.111,67	0,055290%	2,987762%	0,441158	60,583393	183,141264	05/04/2029
37	Salamanca	20	0,335402%	852.544,67	0,206641%	2,970708%	0,464046	57,574004	181,729529	21/02/2029
40	Segovia	23	0,385712%	1.247.397,29	0,302346%	1,772299%	0,765870	58,778228	189,165949	06/10/2029
42	Soria	24	0,402482%	1.172.088,23	0,284092%	2,396066%	0,444671	49,358277	170,741426	24/03/2028
47	Valladolid	58	0,972665%	2.972.312,27	0,720433%	3,305693%	0,394235	60,873503	196,599312	20/05/2030
49	Zamora	24	0,402482%	810.361,80	0,196417%	2,450080%	0,870374	62,204854	177,442457	14/10/2028
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>206</b>	<b>3,454637%</b>	<b>10.160.055,97</b>	<b>2,462607%</b>	<b>2,686449%</b>	<b>0,546640</b>	<b>57,746962</b>	<b>188,591827</b>	<b>18/09/2029</b>
28	Madrid	522	8,753983%	37.343.764,98	9,051429%	2,651172%	0,670228	61,372215	199,851750	27/08/2030
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>522</b>	<b>8,753983%</b>	<b>37.343.764,98</b>	<b>9,051429%</b>	<b>2,651172%</b>	<b>0,670228</b>	<b>61,372215</b>	<b>199,851750</b>	<b>27/08/2030</b>
02	Albacete	52	0,872044%	2.220.270,46	0,538152%	3,524132%	0,366647	63,875949	197,701868	23/06/2030
13	Ciudad Real	16	0,268321%	720.347,92	0,174599%	3,261815%	0,363620	62,657687	180,011779	31/12/2028
16	Cuenca	8	0,134161%	434.154,36	0,105231%	2,376792%	0,890201	64,598653	201,715067	23/10/2030
19	Guadalajara	13	0,218011%	740.102,26	0,179387%	1,621287%	0,821981	48,966577	183,297541	10/04/2029
45	Toledo	11	0,184471%	660.803,88	0,160166%	2,455071%	0,724471	69,508924	186,474113	16/07/2029
<b>13</b>	<b>Castilla La Mancha</b>	<b>100</b>	<b>1,677008%</b>	<b>4.775.678,88</b>	<b>1,157535%</b>	<b>2,937446%</b>	<b>0,533863</b>	<b>62,226765</b>	<b>191,612537</b>	<b>19/12/2029</b>
30	Murcia	181	3,035385%	8.762.151,83	2,123782%	2,922972%	0,646200	66,338988	193,607712	18/02/2030
<b>14</b>	<b>Murcia</b>	<b>181</b>	<b>3,035385%</b>	<b>8.762.151,83</b>	<b>2,123782%</b>	<b>2,922972%</b>	<b>0,646200</b>	<b>66,338988</b>	<b>193,607712</b>	<b>18/02/2030</b>
31	Navarra	51	0,855274%	3.535.163,15	0,856857%	2,599993%	0,510227	53,164581	190,814275	25/11/2029
<b>15</b>	<b>Navarra</b>	<b>51</b>	<b>0,855274%</b>	<b>3.535.163,15</b>	<b>0,856857%</b>	<b>2,599993%</b>	<b>0,510227</b>	<b>53,164581</b>	<b>190,814275</b>	<b>25/11/2029</b>
26	La Rioja	9	0,150931%	455.377,70	0,110375%	3,063344%	0,572951	60,381790	190,939453	29/11/2029

## Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
<b>16</b>	<b>La Rioja</b>	<b>9</b>	<b>0,150931%</b>	<b>455.377,70</b>	<b>0,110375%</b>	<b>3,063344%</b>	<b>0,572951</b>	<b>60,381790</b>	<b>190,939453</b>	<b>29/11/2029</b>
03	Alicante	110	1,844709%	5.346.483,51	1,295887%	2,981090%	0,570866	61,590888	183,621744	20/04/2029
12	Castellon	58	0,972665%	2.705.528,89	0,655770%	3,061679%	0,551327	63,968205	182,475497	16/03/2029
46	Valencia	318	5,332886%	15.951.673,18	3,866387%	2,753661%	0,716568	65,824010	202,705438	22/11/2030
<b>17</b>	<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>486</b>	<b>8,150260%</b>	<b>24.003.685,58</b>	<b>5,818044%</b>	<b>2,839035%</b>	<b>0,665490</b>	<b>64,671968</b>	<b>196,174635</b>	<b>07/05/2030</b>
	<b>Total cartera</b>	<b>5.963</b>	<b>100,000000%</b>	<b>412.573.128,18</b>	<b>100,000000%</b>					
			<i>Media ponderada:</i>			<b>2,756108</b>	<b>0,557996</b>	<b>62,072863</b>	<b>204,874544</b>	<b>27/01/2031</b>
			<i>Media simple:</i>	<b>69.188,85</b>		<b>2,871416</b>	<b>0,548098</b>	<b>55,851015</b>	<b>184,896730</b>	<b>29/05/2029</b>
			<i>Mínimo:</i>	<b>274,80</b>		<b>0,825000</b>	<b>-0,500000</b>	<b>0,422715</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2014</b>
			<i>Máximo:</i>	<b>374.245,68</b>		<b>5,970000</b>	<b>2,750000</b>	<b>98,755754</b>	<b>240,000000</b>	<b>31/12/2033</b>

**Bonos Titulización de Activos SERIE A1**

<b>Número de Bonos:</b>		1.600											
<b>Código ISIN:</b>		ES0345783007											
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			
15/07/2005	2,1980%	555,61 €	472,27 €	888.976,00 €	0,00	100.000,00 €	0,00 €	0,00%	160.000.000,00 €	0,00 €	160.000.000,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,2040%	538,76 €	457,95 €	862.016,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,2080%	576,53 €	490,05 €	922.448,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,1940%	749,62 €	637,18 €	1.199.392,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			160.000.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE A2

<b>Número de Bonos:</b>		11.483											
<b>Código ISIN:</b>		ES0345783015											
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			
15/10/2013	0,3880%	30,73 €	24,28 €	352.872,59 €	0,00	900,47 €	30.088,97 €	30,09%	10.340.097,01 €	345.511.642,51 €	10.340.097,01 €	10.340.097,01 €	0,00 €
15/07/2013	0,3810%	30,77 €	24,31 €	353.331,91 €	0,00	958,99 €	30.989,44 €	30,99%	11.012.082,17 €	355.851.739,52 €	11.012.082,17 €	11.012.082,17 €	0,00 €
15/04/2013	0,3650%	29,98 €	23,68 €	344.260,34 €	0,00	904,96 €	31.948,43 €	31,95%	10.391.655,68 €	366.863.821,69 €	10.391.655,68 €	10.391.655,68 €	0,00 €
15/01/2013	0,3800%	32,81 €	25,92 €	376.757,23 €	0,00	934,55 €	32.853,39 €	32,85%	10.731.437,65 €	377.255.477,37 €	10.731.437,65 €	10.731.437,65 €	0,00 €
15/10/2012	0,6670%	58,02 €	45,84 €	666.243,66 €	0,00	624,96 €	33.787,94 €	33,79%	7.176.415,68 €	387.986.915,02 €	7.176.415,68 €	7.176.415,68 €	0,00 €
16/07/2012	0,9270%	82,31 €	65,02 €	945.165,73 €	0,00	713,70 €	34.412,90 €	34,41%	8.195.417,10 €	395.163.330,70 €	8.195.417,10 €	8.195.417,10 €	0,00 €
16/04/2012	1,4150%	128,03 €	101,14 €	1.470.168,49 €	0,00	669,22 €	35.126,60 €	35,13%	7.684.653,26 €	403.358.747,80 €	7.684.653,26 €	7.684.653,26 €	0,00 €
16/01/2012	1,7420%	161,17 €	127,32 €	1.850.715,11 €	0,00	805,83 €	35.795,82 €	35,80%	9.253.345,89 €	411.043.401,06 €	9.253.345,89 €	9.253.345,89 €	0,00 €
17/10/2011	1,7750%	172,21 €	139,49 €	1.977.487,43 €	0,00	555,60 €	36.601,65 €	36,60%	6.379.954,80 €	420.296.746,95 €	6.379.954,80 €	6.379.954,80 €	0,00 €
15/07/2011	1,4970%	143,14 €	115,94 €	1.643.676,62 €	0,00	670,38 €	37.157,25 €	37,16%	7.697.973,54 €	426.676.701,75 €	7.697.973,54 €	7.697.973,54 €	0,00 €
15/04/2011	1,1680%	109,95 €	89,06 €	1.262.555,85 €	0,00	682,19 €	37.827,63 €	37,83%	7.833.587,77 €	434.374.675,29 €	7.833.587,77 €	7.833.587,77 €	0,00 €
17/01/2011	1,1550%	119,34 €	96,67 €	1.370.381,22 €	0,00	1.060,72 €	38.509,82 €	38,51%	12.180.247,76 €	442.208.263,06 €	12.180.247,76 €	12.180.247,76 €	0,00 €
15/10/2010	1,0050%	104,31 €	84,49 €	1.197.791,73 €	0,00	1.042,42 €	39.570,54 €	39,57%	11.970.108,86 €	454.388.510,82 €	11.970.108,86 €	11.970.108,86 €	0,00 €
15/07/2010	0,8140%	85,74 €	69,45 €	984.552,42 €	0,00	1.056,19 €	40.612,96 €	40,61%	12.128.229,77 €	466.358.619,68 €	12.128.229,77 €	12.128.229,77 €	0,00 €
15/04/2010	0,8540%	91,29 €	73,94 €	1.048.283,07 €	0,00	1.089,61 €	41.669,15 €	41,67%	12.511.991,63 €	478.486.849,45 €	12.511.991,63 €	12.511.991,63 €	0,00 €
15/01/2010	0,9120%	102,58 €	83,09 €	1.177.926,14 €	0,00	1.256,24 €	42.758,76 €	42,76%	14.425.403,92 €	490.998.841,08 €	14.425.403,92 €	14.425.403,92 €	0,00 €
15/10/2009	1,1660%	134,35 €	110,17 €	1.542.741,05 €	0,00	1.070,75 €	44.015,00 €	44,02%	12.295.422,25 €	505.424.245,00 €	12.295.422,25 €	12.295.422,25 €	0,00 €
15/07/2009	1,6050%	189,55 €	155,43 €	2.176.602,65 €	0,00	1.634,95 €	45.085,75 €	45,09%	18.774.130,85 €	517.719.667,25 €	18.774.130,85 €	18.774.130,85 €	0,00 €
15/04/2009	2,7820%	333,92 €	273,81 €	3.834.403,36 €	0,00	1.290,11 €	46.720,70 €	46,72%	14.814.333,13 €	536.493.798,10 €	14.814.333,13 €	14.814.333,13 €	0,00 €
15/01/2009	5,4880%	687,27 €	563,56 €	7.891.921,41 €	0,00	993,07 €	48.010,81 €	48,01%	11.403.422,81 €	551.308.131,23 €	11.403.422,81 €	11.403.422,81 €	0,00 €
15/10/2008	5,1330%	657,13 €	538,85 €	7.545.823,79 €	0,00	1.091,29 €	49.003,88 €	49,00%	12.531.283,07 €	562.711.554,04 €	12.531.283,07 €	12.531.283,07 €	0,00 €
15/07/2008	4,9170%	640,52 €	525,23 €	7.355.091,16 €	0,00	1.438,52 €	50.095,17 €	50,10%	16.518.525,16 €	575.242.837,11 €	16.518.525,16 €	16.518.525,16 €	0,00 €
15/04/2008	4,7460%	633,70 €	519,63 €	7.276.777,10 €	0,00	1.288,62 €	51.533,69 €	51,53%	14.797.223,46 €	591.761.362,27 €	14.797.223,46 €	14.797.223,46 €	0,00 €
15/01/2008	4,9020%	685,11 €	561,79 €	7.867.118,13 €	0,00	1.866,82 €	52.822,31 €	52,82%	21.436.694,06 €	606.558.585,73 €	21.436.694,06 €	21.436.694,06 €	0,00 €
15/10/2007	4,3790%	625,53 €	512,93 €	7.182.960,99 €	0,00	1.822,38 €	54.689,13 €	54,69%	20.926.389,54 €	627.995.279,79 €	20.926.389,54 €	20.926.389,54 €	0,00 €
16/07/2007	4,1380%	619,63 €	508,10 €	7.115.211,29 €	0,00	2.726,79 €	56.511,51 €	56,51%	31.311.729,57 €	648.921.669,33 €	31.311.729,57 €	31.311.729,57 €	0,00 €
16/04/2007	3,9270%	619,22 €	507,76 €	7.110.503,26 €	0,00	3.141,98 €	59.238,30 €	59,24%	36.079.356,34 €	680.233.398,90 €	36.079.356,34 €	36.079.356,34 €	0,00 €
15/01/2007	3,6640%	613,80 €	503,32 €	7.048.265,40 €	0,00	3.891,71 €	62.380,28 €	62,38%	44.688.505,93 €	716.312.755,24 €	44.688.505,93 €	44.688.505,93 €	0,00 €
16/10/2006	3,2600%	575,19 €	488,91 €	6.604.906,77 €	0,00	3.528,22 €	66.271,99 €	66,27%	40.514.550,26 €	761.001.261,17 €	40.514.550,26 €	40.514.550,26 €	0,00 €



**Bonos Titulización de Activos SERIE A2**

17/07/2006	2,9340%	548,88 €	466,55 €	6.302.789,04 €	0,00	5.029,49 €	69.800,21 €	69,80%	57.753.633,67 €	801.515.811,43 €	57.753.633,67 €	57.753.633,67 €	0,00 €
18/04/2006	2,6840%	552,48 €	469,61 €	6.344.127,84 €	0,00	5.717,08 €	74.829,70 €	74,83%	65.649.229,64 €	859.269.445,10 €	65.649.229,64 €	65.649.229,64 €	0,00 €
16/01/2006	2,3550%	595,29 €	506,00 €	6.835.715,07 €	0,00	19.453,22 €	80.546,78 €	80,55%	223.381.325,26 €	924.918.674,74 €	223.381.325,26 €	223.381.325,26 €	0,00 €
17/10/2005	2,2890%	597,68 €	508,03 €	6.863.159,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,3080%	583,41 €	495,90 €	6.699.297,03 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,3140%	565,64 €	480,79 €	6.495.244,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,3180%	605,26 €	514,47 €	6.950.200,58 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,3040%	787,20 €	669,12 €	9.039.417,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			1.148.300.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE B

<b>Número de Bonos:</b>		217											
<b>Código ISIN:</b>		ES0345783023											
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			
15/10/2013	0,4680%	87,75 €	69,32 €	19.041,75 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	0,4610%	85,49 €	67,54 €	18.551,33 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,4450%	81,62 €	64,48 €	17.711,54 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	0,4600%	86,25 €	68,14 €	18.716,25 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	0,7470%	138,53 €	109,44 €	30.061,01 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,0070%	186,75 €	147,53 €	40.524,75 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,4950%	282,54 €	223,21 €	61.311,18 €	0,00	1.397,79 €	73.366,78 €	73,37%	303.320,43 €	15.920.591,26 €	303.320,43 €	303.320,43 €	0,00 €
16/01/2012	1,8220%	352,09 €	278,15 €	76.403,53 €	0,00	1.683,18 €	74.764,57 €	74,76%	365.250,06 €	16.223.911,69 €	365.250,06 €	365.250,06 €	0,00 €
17/10/2011	1,8550%	375,90 €	304,48 €	81.570,30 €	0,00	1.160,56 €	76.447,75 €	76,45%	251.841,52 €	16.589.161,75 €	251.841,52 €	251.841,52 €	0,00 €
15/07/2011	1,5770%	314,95 €	255,11 €	68.344,15 €	0,00	1.400,23 €	77.608,31 €	77,61%	303.849,91 €	16.841.003,27 €	303.849,91 €	303.849,91 €	0,00 €
15/04/2011	1,2480%	241,03 €	195,23 €	52.303,51 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	17.144.853,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,2350%	254,78 €	206,37 €	55.287,26 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	17.144.853,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,0850%	219,07 €	177,45 €	47.538,19 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	17.144.853,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	0,8940%	183,19 €	148,38 €	39.752,23 €	0,00	2.054,85 €	79.008,54 €	79,01%	445.902,45 €	17.144.853,18 €	445.902,45 €	445.902,45 €	0,00 €
15/04/2010	0,9340%	194,23 €	157,33 €	42.147,91 €	0,00	2.119,81 €	81.063,39 €	81,06%	459.998,77 €	17.590.755,63 €	459.998,77 €	459.998,77 €	0,00 €
15/01/2010	0,9920%	217,07 €	175,83 €	47.104,19 €	0,00	2.443,92 €	83.183,20 €	83,18%	530.330,64 €	18.050.754,40 €	530.330,64 €	530.330,64 €	0,00 €
15/10/2009	1,2460%	279,29 €	229,02 €	60.605,93 €	0,00	2.083,04 €	85.627,12 €	85,63%	452.019,68 €	18.581.085,04 €	452.019,68 €	452.019,68 €	0,00 €
15/07/2009	1,6850%	387,13 €	317,45 €	84.007,21 €	0,00	3.180,75 €	87.710,16 €	87,71%	690.222,75 €	19.033.104,72 €	690.222,75 €	690.222,75 €	0,00 €
15/04/2009	2,8620%	650,32 €	533,26 €	141.119,44 €	0,00	0,00 €	90.890,91 €	90,89%	0,00 €	19.723.327,47 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,5680%	1.320,07 €	1.082,46 €	286.455,19 €	0,00	1.880,09 €	90.890,91 €	90,89%	407.979,53 €	19.723.327,47 €	407.979,53 €	407.979,53 €	0,00 €
15/10/2008	5,2130%	1.263,43 €	1.036,01 €	274.164,31 €	0,00	2.066,08 €	92.771,00 €	92,77%	448.339,36 €	20.131.307,00 €	448.339,36 €	448.339,36 €	0,00 €
15/07/2008	4,9970%	1.232,32 €	1.010,50 €	267.413,44 €	0,00	2.723,34 €	94.837,08 €	94,84%	590.964,78 €	20.579.646,36 €	590.964,78 €	590.964,78 €	0,00 €
15/04/2008	4,8260%	1.219,91 €	1.000,33 €	264.720,47 €	0,00	2.439,58 €	97.560,42 €	97,56%	529.388,86 €	21.170.611,14 €	529.388,86 €	529.388,86 €	0,00 €
15/01/2008	4,9820%	1.273,18 €	1.044,01 €	276.280,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,4590%	1.127,14 €	924,25 €	244.589,38 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,2180%	1.066,22 €	874,30 €	231.369,74 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,0070%	1.012,88 €	830,56 €	219.794,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,7440%	946,40 €	776,05 €	205.368,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,3400%	844,28 €	717,64 €	183.208,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

**Bonos Titulización de Activos SERIE B**

17/07/2006	3,0140%	753,50 €	640,48 €	163.509,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,7640%	706,36 €	600,41 €	153.280,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2006	2,4350%	615,51 €	523,18 €	133.565,67 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2005	2,3690%	618,57 €	525,78 €	134.229,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,3880%	603,63 €	513,09 €	130.987,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,3940%	585,20 €	497,42 €	126.988,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,3980%	626,14 €	532,22 €	135.872,38 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,3840%	814,53 €	692,35 €	176.753,01 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			21.700.000,00 €			

## Bonos Titulización de Activos SERIE C

<b>Número de Bonos:</b>		420											
<b>Código ISIN:</b>		ES0345783031											
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			
15/10/2013	0,6180%	115,87 €	91,54 €	48.665,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	0,6110%	113,31 €	89,51 €	47.590,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,5950%	109,13 €	86,21 €	45.834,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	0,6100%	114,37 €	90,35 €	48.035,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	0,8970%	166,35 €	131,42 €	69.867,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,1570%	214,57 €	169,51 €	90.119,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,6450%	310,89 €	245,60 €	130.573,80 €	0,00	1.397,79 €	73.366,78 €	73,37%	587.071,80 €	30.814.047,60 €	587.071,80 €	587.071,80 €	0,00 €
16/01/2012	1,9720%	381,08 €	301,05 €	160.053,60 €	0,00	1.683,18 €	74.764,57 €	74,76%	706.935,60 €	31.401.119,40 €	706.935,60 €	706.935,60 €	0,00 €
17/10/2011	2,0050%	406,30 €	329,10 €	170.646,00 €	0,00	1.160,56 €	76.447,75 €	76,45%	487.435,20 €	32.108.055,00 €	487.435,20 €	487.435,20 €	0,00 €
15/07/2011	1,7270%	344,91 €	279,38 €	144.862,20 €	0,00	1.400,23 €	77.608,31 €	77,61%	588.096,60 €	32.595.490,20 €	588.096,60 €	588.096,60 €	0,00 €
15/04/2011	1,3980%	270,00 €	218,70 €	113.400,00 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	33.183.586,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,3850%	285,73 €	231,44 €	120.006,60 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	33.183.586,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,2350%	249,36 €	201,98 €	104.731,20 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	33.183.586,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,0440%	213,93 €	173,28 €	89.850,60 €	0,00	2.054,85 €	79.008,54 €	79,01%	863.037,00 €	33.183.586,80 €	863.037,00 €	863.037,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,0840%	225,43 €	182,60 €	94.680,60 €	0,00	2.119,81 €	81.063,39 €	81,06%	890.320,20 €	34.046.623,80 €	890.320,20 €	890.320,20 €	0,00 €
15/01/2010	1,1420%	249,90 €	202,42 €	104.958,00 €	0,00	2.443,92 €	83.183,20 €	83,18%	1.026.446,40 €	34.936.944,00 €	1.026.446,40 €	1.026.446,40 €	0,00 €
15/10/2009	1,3960%	312,91 €	256,59 €	131.422,20 €	0,00	2.083,04 €	85.627,12 €	85,63%	874.876,80 €	35.963.390,40 €	874.876,80 €	874.876,80 €	0,00 €
15/07/2009	1,8350%	421,59 €	345,70 €	177.067,80 €	0,00	3.180,75 €	87.710,16 €	87,71%	1.335.915,00 €	36.838.267,20 €	1.335.915,00 €	1.335.915,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,0120%	684,41 €	561,22 €	287.452,20 €	0,00	0,00 €	90.890,91 €	90,89%	0,00 €	38.174.182,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,7180%	1.355,63 €	1.111,62 €	569.364,60 €	0,00	1.880,09 €	90.890,91 €	90,89%	789.637,80 €	38.174.182,20 €	789.637,80 €	789.637,80 €	0,00 €
15/10/2008	5,3630%	1.299,78 €	1.065,82 €	545.907,60 €	0,00	2.066,08 €	92.771,00 €	92,77%	867.753,60 €	38.963.820,00 €	867.753,60 €	867.753,60 €	0,00 €
15/07/2008	5,1470%	1.269,31 €	1.040,83 €	533.110,20 €	0,00	2.723,34 €	94.837,08 €	94,84%	1.143.802,80 €	39.831.573,60 €	1.143.802,80 €	1.143.802,80 €	0,00 €
15/04/2008	4,9760%	1.257,82 €	1.031,41 €	528.284,40 €	0,00	2.439,58 €	97.560,42 €	97,56%	1.024.623,60 €	40.975.376,40 €	1.024.623,60 €	1.024.623,60 €	0,00 €
15/01/2008	5,1320%	1.311,51 €	1.075,44 €	550.834,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,6090%	1.165,05 €	955,34 €	489.321,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,3680%	1.104,13 €	905,39 €	463.734,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,1570%	1.050,79 €	861,65 €	441.331,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,8940%	984,32 €	807,14 €	413.414,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,4900%	882,19 €	749,86 €	370.519,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

**Bonos Titulización de Activos SERIE C**

17/07/2006	3,1640%	791,00 €	672,35 €	332.220,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,9140%	744,69 €	632,99 €	312.769,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2006	2,5850%	653,43 €	555,42 €	274.440,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2005	2,5190%	657,74 €	559,08 €	276.250,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,5380%	641,55 €	545,32 €	269.451,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,5440%	621,87 €	528,59 €	261.185,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,5480%	665,31 €	565,51 €	279.430,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,5340%	865,78 €	735,91 €	363.627,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			42.000.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos SERIE D**

<b>Número de Bonos:</b>		280											
<b>Código ISIN:</b>		ES0345783049											
<b>Fecha Pago</b>	<b>% Tipo interés nominal</b>	<b>Cupón por bono</b>		<b>Intereses totales</b>		<b>Amortización por bono</b>			<b>Amortización total</b>		<b>Principal devengado amortización</b>	<b>Principal Amortizado</b>	<b>Saldo cta. deficiencia principal</b>
		<b>Bruto</b>	<b>Neto</b>	<b>Pagados</b>	<b>Impagados</b>	<b>Amortizado</b>	<b>Principal pendiente</b>	<b>% sobre emisión</b>	<b>Amortizado</b>	<b>principal pendiente</b>			
15/10/2013	1,0180%	190,87 €	150,79 €	53.443,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	1,0110%	187,49 €	148,12 €	52.497,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,9950%	182,50 €	144,18 €	51.100,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	1,0100%	189,37 €	149,60 €	53.023,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	1,2970%	240,54 €	190,03 €	67.351,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,5570%	288,75 €	228,11 €	80.850,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	2,0450%	386,48 €	305,32 €	108.214,40 €	0,00	1.397,79 €	73.366,78 €	73,37%	391.381,20 €	20.542.698,40 €	391.381,20 €	391.381,20 €	0,00 €
16/01/2012	2,3720%	458,37 €	362,11 €	128.343,60 €	0,00	1.683,18 €	74.764,57 €	74,76%	471.290,40 €	20.934.079,60 €	471.290,40 €	471.290,40 €	0,00 €
17/10/2011	2,4050%	487,36 €	394,76 €	136.460,80 €	0,00	1.160,56 €	76.447,75 €	76,45%	324.956,80 €	21.405.370,00 €	324.956,80 €	324.956,80 €	0,00 €
15/07/2011	2,1270%	424,80 €	344,09 €	118.944,00 €	0,00	1.400,23 €	77.608,31 €	77,61%	392.064,40 €	21.730.326,80 €	392.064,40 €	392.064,40 €	0,00 €
15/04/2011	1,7980%	347,25 €	281,27 €	97.230,00 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	22.122.391,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,7850%	368,25 €	298,28 €	103.110,00 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	22.122.391,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,6350%	330,12 €	267,40 €	92.433,60 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	22.122.391,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,4440%	295,89 €	239,67 €	82.849,20 €	0,00	2.054,85 €	79.008,54 €	79,01%	575.358,00 €	22.122.391,20 €	575.358,00 €	575.358,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,4840%	308,61 €	249,97 €	86.410,80 €	0,00	2.119,81 €	81.063,39 €	81,06%	593.546,80 €	22.697.749,20 €	593.546,80 €	593.546,80 €	0,00 €
15/01/2010	1,5420%	337,43 €	273,32 €	94.480,40 €	0,00	2.443,92 €	83.183,20 €	83,18%	684.297,60 €	23.291.296,00 €	684.297,60 €	684.297,60 €	0,00 €
15/10/2009	1,7960%	402,57 €	330,11 €	112.719,60 €	0,00	2.083,04 €	85.627,12 €	85,63%	583.251,20 €	23.975.593,60 €	583.251,20 €	583.251,20 €	0,00 €
15/07/2009	2,2350%	513,50 €	421,07 €	143.780,00 €	0,00	3.180,75 €	87.710,16 €	87,71%	890.610,00 €	24.558.844,80 €	890.610,00 €	890.610,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,4120%	775,30 €	635,75 €	217.084,00 €	0,00	0,00 €	90.890,91 €	90,89%	0,00 €	25.449.454,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	6,1180%	1.450,46 €	1.189,38 €	406.128,80 €	0,00	1.880,09 €	90.890,91 €	90,89%	526.425,20 €	25.449.454,80 €	526.425,20 €	526.425,20 €	0,00 €
15/10/2008	5,7630%	1.396,73 €	1.145,32 €	391.084,40 €	0,00	2.066,08 €	92.771,00 €	92,77%	578.502,40 €	25.975.880,00 €	578.502,40 €	578.502,40 €	0,00 €
15/07/2008	5,5470%	1.367,95 €	1.121,72 €	383.026,00 €	0,00	2.723,34 €	94.837,08 €	94,84%	762.535,20 €	26.554.382,40 €	762.535,20 €	762.535,20 €	0,00 €
15/04/2008	5,3760%	1.358,93 €	1.114,32 €	380.500,40 €	0,00	2.439,58 €	97.560,42 €	97,56%	683.082,40 €	27.316.917,60 €	683.082,40 €	683.082,40 €	0,00 €
15/01/2008	5,5320%	1.413,73 €	1.159,26 €	395.844,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	5,0090%	1.266,16 €	1.038,25 €	354.524,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,7680%	1.205,24 €	988,30 €	337.467,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,5570%	1.151,90 €	944,56 €	322.532,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	4,2940%	1.085,43 €	890,05 €	303.920,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,8900%	983,31 €	835,81 €	275.326,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

**Bonos Titulización de Activos SERIE D**

17/07/2006	3,5640%	891,00 €	757,35 €	249.480,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	3,3140%	846,91 €	719,87 €	237.134,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2006	2,9850%	754,54 €	641,36 €	211.271,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2005	2,9190%	762,18 €	647,85 €	213.410,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,9380%	742,66 €	631,26 €	207.944,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,9440%	719,64 €	611,69 €	201.499,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,9480%	769,76 €	654,30 €	215.532,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,9340%	1.002,45 €	852,08 €	280.686,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			28.000.000,00 €			

## Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2013)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2013	267.580,07 €	169.672,38 €	437.252,45 €	-249.601,96 €	-160.782,66 €	-410.384,62 €	225.837,50 €	175.202,70 €	401.040,20 €
02-2013	338.439,19 €	219.600,83 €	558.040,02 €	-318.815,65 €	-200.454,56 €	-519.270,21 €	245.461,04 €	194.348,97 €	439.810,01 €
03-2013	381.790,52 €	228.019,09 €	609.809,61 €	-362.356,08 €	-215.540,72 €	-577.896,80 €	264.895,48 €	206.827,34 €	471.722,82 €
04-2013	352.838,24 €	214.336,38 €	567.174,62 €	-327.787,53 €	-192.158,73 €	-519.946,26 €	289.946,19 €	229.004,99 €	518.951,18 €
05-2013	298.676,18 €	168.367,43 €	467.043,61 €	-292.296,21 €	-164.520,28 €	-456.816,49 €	296.326,16 €	232.852,14 €	529.178,30 €
06-2013	266.002,14 €	151.534,78 €	417.536,92 €	-241.430,08 €	-133.135,18 €	-374.565,26 €	320.898,22 €	251.251,74 €	572.149,96 €
07-2013	339.910,52 €	197.932,70 €	537.843,22 €	-333.051,24 €	-190.181,28 €	-523.232,52 €	327.757,50 €	259.003,16 €	586.760,66 €
08-2013	317.215,96 €	184.866,59 €	502.082,55 €	-292.839,79 €	-161.919,31 €	-454.759,10 €	352.133,67 €	281.950,44 €	634.084,11 €
09-2013	288.633,68 €	160.098,84 €	448.732,52 €	-274.912,29 €	-145.209,13 €	-420.121,42 €	365.855,06 €	296.840,15 €	662.695,21 €
10-2013	456.603,93 €	246.258,79 €	702.862,72 €	-463.175,66 €	-249.931,67 €	-713.107,33 €	359.283,33 €	293.167,27 €	652.450,60 €
11-2013	351.445,71 €	199.755,13 €	551.200,84 €	-314.597,77 €	-177.854,77 €	-492.452,54 €	396.131,27 €	315.067,63 €	711.198,90 €
12-2013	277.982,68 €	149.177,82 €	427.160,50 €	-275.352,03 €	-148.240,99 €	-423.593,02 €	398.761,92 €	316.004,46 €	714.766,38 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>43.741.021,08 €</b>	<b>53.963.980,81 €</b>	<b>97.705.001,89 €</b>	<b>-43.342.259,16 €</b>	<b>-53.647.976,35 €</b>	<b>-96.990.235,51 €</b>			



## Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2013)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2013	5.483,47 €	5.548,02 €	233.706,71 €	4.436,20 €	121,29 €	3.103,18 €	50.358,32 €	185,58 €
02/2013	12.564,82 €	10.901,35 €	-55.208,72 €	3.961,18 €	8.417,67 €	12.254,55 €	168.982,01 €	2.378,33 €
03/2013	12.488,38 €	4.485,64 €	366.212,10 €	7.301,24 €	802,03 €	0,00 €	0,00 €	95,83 €
04/2013	34.465,07 €	33.568,26 €	400.664,09 €	9.937,12 €	0,00 €	34.520,23 €	310.177,06 €	0,00 €
05/2013	15.928,64 €	8.409,13 €	476.666,34 €	35.122,79 €	234,00 €	4.702,21 €	60.601,80 €	11.384,69 €
06/2013	14.530,07 €	11.623,82 €	412.311,65 €	11.403,52 €	0,00 €	9.516,61 €	164.908,27 €	384,16 €
07/2013	7.237,74 €	7.884,67 €	365.908,92 €	6.952,08 €	10.718,73 €	3.741,60 €	55.102,40 €	7.072,88 €
08/2013	4.419,18 €	6.269,40 €	434.239,68 €	5.507,97 €	4.638,21 €	0,00 €	0,00 €	951,29 €
09/2013	12.928,83 €	19.395,87 €	544.966,19 €	6.536,72 €	0,00 €	15.448,69 €	78.117,51 €	0,00 €
10/2013	25.790,36 €	30.851,83 €	1.119.576,18 €	12.740,82 €	432,40 €	22.099,72 €	141.668,41 €	0,00 €
11/2013	27.282,88 €	22.685,45 €	1.282.048,54 €	16.271,37 €	436,53 €	12.685,74 €	153.811,48 €	0,00 €
12/2013	27.545,30 €	23.047,51 €	1.173.694,54 €	14.507,15 €	13.739,32 €	12.065,01 €	140.985,44 €	6.424,65 €
<b>TOTAL</b>	<b>200.664,74 €</b>	<b>184.670,95 €</b>	<b>6.754.786,22 €</b>	<b>134.678,16 €</b>	<b>39.540,18 €</b>	<b>130.137,54 €</b>	<b>1.324.712,70 €</b>	<b>28.877,41 €</b>

## Cartera por Índices a 31/12/2013

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
Índice CECA	Tipo Activo CECA	14	0,234781%	454.912,81	0,110262%	5,417626%	0,256712	55,626104	140,142999	05/09/2025
Índice ER1A	Euribor 1 año	2.448	41,053161%	190.434.267,43	46,157700%	1,438870%	0,893266	57,142801	205,402586	12/02/2031
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	185	3,102465%	6.678.862,77	1,618831%	4,179457%	0,521891	56,646793	147,669931	22/04/2026
Índice IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	591	9,911119%	37.593.530,65	9,111968%	3,743562%	0,384076	66,951532	206,504658	17/03/2031
Índice MB1A	Mibor 1 Año	103	1,727318%	3.081.139,03	0,746810%	1,588364%	1,047122	44,930194	122,599942	20/03/2024
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.622	43,971155%	174.330.415,49	42,254428%	3,941251%	0,222785	66,933966	207,760841	25/04/2031
<b>Total cartera</b>		<b>5.963</b>	<b>100%</b>	<b>412.573.128,18</b>	<b>100%</b>					
			<i>Media ponderada:</i>			<b>2,756108</b>	<b>0,557996</b>	<b>62,072863</b>	<b>204,874544</b>	<b>27/01/2031</b>
			<i>Media simple:</i>	<b>69.188,85</b>		<b>2,871416</b>	<b>0,548098</b>	<b>55,851015</b>	<b>184,896730</b>	<b>29/05/2029</b>
			<i>Mínimo:</i>	<b>274,80</b>		<b>0,825000</b>	<b>-0,500000</b>	<b>0,422715</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2014</b>
			<i>Máximo:</i>	<b>374.245,68</b>		<b>5,970000</b>	<b>2,750000</b>	<b>98,755754</b>	<b>240,000000</b>	<b>31/12/2033</b>

## Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2013

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	17	0,285091%	436.952,81	0,105909%	4,504441%	0,811361	40,950222	109,455571	14/02/2023
1997	150	2,515512%	4.607.504,51	1,116773%	3,595691%	0,747139	50,561864	131,191531	06/12/2024
1998	185	3,102465%	6.674.546,34	1,617785%	3,607778%	0,549478	55,819593	149,863287	27/06/2026
1999	229	3,840349%	9.521.489,42	2,307831%	3,418157%	0,430558	54,850092	156,713577	22/01/2027
2000	457	7,663928%	21.596.026,94	5,234473%	3,813864%	0,359143	59,822829	178,544686	16/11/2028
2001	530	8,888144%	27.994.570,46	6,785360%	3,312940%	0,424111	59,313522	186,981449	31/07/2029
2002	1.166	19,553916%	82.367.478,36	19,964334%	3,044833%	0,498914	66,125103	207,315891	11/04/2031
2003	3.229	54,150595%	259.374.559,34	62,867536%	2,452171%	0,608876	61,937312	212,875984	27/09/2031
<b>Total cartera</b>	<b>5.963</b>	<b>100,000000%</b>	<b>412.573.128,18</b>	<b>100,000000%</b>					
		<i>Media ponderada:</i>			<b>2,756108</b>	<b>0,557996</b>	<b>62,072863</b>	<b>204,874544</b>	<b>27/01/2031</b>
		<i>Media simple:</i>	<b>69.188,85</b>		<b>2,871416</b>	<b>0,548098</b>	<b>55,851015</b>	<b>184,896730</b>	<b>29/05/2029</b>
		<i>Mínimo:</i>	<b>274,80</b>		<b>0,825000</b>	<b>-0,500000</b>	<b>0,422715</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2014</b>
		<i>Máximo:</i>	<b>374.245,68</b>		<b>5,970000</b>	<b>2,750000</b>	<b>98,755754</b>	<b>240,000000</b>	<b>31/12/2033</b>

## Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2013

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,50	0,99	7	0,117391%	474.330,86	0,114969%	0,402212	46,823397	168,281746	09/01/2028
1,00	1,49	1.467	24,601711%	118.645.352,01	28,757411%	0,742526	52,379957	200,917241	28/09/2030
1,50	1,99	959	16,082509%	66.759.011,90	16,181134%	1,094409	63,114806	208,080358	04/05/2031
2,00	2,49	112	1,878249%	7.373.581,33	1,787218%	1,563998	75,083157	222,618088	20/07/2032
2,50	2,99	4	0,067080%	168.458,05	0,040831%	2,000000	65,167811	167,384994	13/12/2027
3,00	3,49	286	4,796244%	18.671.606,65	4,525648%	0,094557	60,837865	201,789860	25/10/2030
3,50	3,99	1.610	26,999832%	103.817.756,59	25,163480%	0,225587	65,263188	206,268047	10/03/2031
4,00	4,49	1.448	24,283079%	94.303.642,87	22,857437%	0,320027	69,466068	206,943670	31/03/2031
4,50	4,99	58	0,972665%	1.978.927,33	0,479655%	0,757260	56,535002	148,499552	17/05/2026
5,00	5,49	3	0,050310%	111.932,65	0,027130%	0,574351	39,725004	151,822711	26/08/2026
5,50	5,99	9	0,150931%	268.527,94	0,065086%	0,250000	59,615006	143,940103	29/12/2025
<b>Total cartera</b>		<b>5.963</b>	<b>100,000000%</b>	<b>412.573.128,18</b>	<b>100,000000%</b>				
		<b>Media Ponderada:</b>				<b>0,557996</b>	<b>62,072863</b>	<b>204,874544</b>	<b>27/01/2031</b>
		<b>Media Simple:</b>		<b>69.188,85</b>		<b>0,548098</b>	<b>55,851015</b>	<b>184,896730</b>	<b>29/05/2029</b>
		<b>Mínimo:</b>		<b>274,80</b>		<b>-0,500000</b>	<b>0,422715</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2014</b>
		<b>Máximo:</b>		<b>374.245,68</b>		<b>2,750000</b>	<b>98,755754</b>	<b>240,000000</b>	<b>31/12/2033</b>

## Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2013

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	2.057	34,496059%	64.493.332,24	15,631976%	3,076134%	0,525710	46,264261	151,966796	30/08/2026
50.000,00	99.999,99	2.717	45,564313%	198.897.469,39	48,209022%	2,894216%	0,537806	62,434567	207,525882	18/04/2031
100.000,00	149.999,99	1.038	17,407345%	121.319.293,02	29,405525%	2,589641%	0,582319	68,805789	223,747609	23/08/2032
150.000,00	199.999,99	118	1,978870%	19.700.669,13	4,775073%	1,881370%	0,659594	66,596711	224,406283	12/09/2032
200.000,00	249.999,99	19	0,318632%	4.245.045,87	1,028920%	1,444814%	0,715674	68,891971	229,289781	08/02/2033
250.000,00	299.999,99	12	0,201241%	3.239.605,36	0,785220%	1,503221%	0,682136	63,076899	231,582207	19/04/2033
300.000,00	349.999,99	1	0,016770%	303.467,49	0,073555%	1,292000%	0,750000	86,387339	231,950719	30/04/2033
350.000,00	399.999,99	1	0,016770%	374.245,68	0,090710%	1,125000%	0,600000	67,609265	236,977413	30/09/2033
<b>Total cartera</b>	<b>5.963</b>	<b>100,000000%</b>	<b>412.573.128,18</b>	<b>100,000000%</b>						
	<b>Media ponderada:</b>				<b>2,756108</b>	<b>0,557996</b>	<b>62,072863</b>	<b>204,874544</b>	<b>27/01/2031</b>	
	<b>Media simple:</b>		<b>69.188,85</b>		<b>2,871416</b>	<b>0,548098</b>	<b>55,851015</b>	<b>184,896730</b>	<b>29/05/2029</b>	
	<b>Mínimo:</b>		<b>274,80</b>		<b>0,825000</b>	<b>-0,500000</b>	<b>0,422715</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2014</b>	
	<b>Máximo:</b>		<b>374.245,68</b>		<b>5,970000</b>	<b>2,750000</b>	<b>98,755754</b>	<b>240,000000</b>	<b>31/12/2033</b>	

## Tasa de Prepago a 31/12/2013

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2013	448.105.814,25	32,007554%	792.535,05	0,17585772%	2,09000076%	0,20936684%	2,48367232%	0,14167753%	1,68694482%	0,15665136%	1,86370442%	0,74151983%	8,54415798%
28/02/2013	445.867.144,98	31,847649%	731.918,98	0,16333619%	1,94252189%	0,20644334%	2,44938433%	0,15809966%	1,88078554%	0,15236345%	1,81311729%	0,73554099%	8,47802983%
31/03/2013	442.826.235,60	31,630441%	929.409,77	0,20844993%	2,47291963%	0,18182855%	2,16025368%	0,17483118%	2,07791773%	0,16001001%	1,90331185%	0,72996336%	8,41629983%
30/04/2013	439.977.579,16	31,426966%	828.093,78	0,18700197%	2,22108687%	0,18552514%	2,20372460%	0,19638301%	2,33130826%	0,16327759%	1,94183112%	0,72434560%	8,35408706%
31/05/2013	436.432.826,64	31,173769%	1.355.199,65	0,30801562%	3,63420926%	0,23325146%	2,76338717%	0,21854545%	2,59125091%	0,17193811%	2,04385732%	0,71958836%	8,30137366%
30/06/2013	433.407.783,44	30,957695%	976.643,28	0,22377860%	2,65253780%	0,23842933%	2,82392855%	0,20869603%	2,47580574%	0,17031281%	2,02471770%	0,71438394%	8,24367330%
31/07/2013	430.088.321,02	30,720590%	1.312.348,52	0,30279764%	3,57366523%	0,27685496%	3,27213533%	0,22944325%	2,71883815%	0,18292763%	2,17318042%	0,70975009%	8,19227079%
31/08/2013	427.523.146,02	30,537364%	513.189,09	0,11932179%	1,42250190%	0,21448124%	2,54362948%	0,22233253%	2,63560599%	0,18768545%	2,22912122%	0,70408352%	8,12937658%
30/09/2013	424.972.672,48	30,355187%	346.744,91	0,08110553%	0,96893652%	0,16734986%	1,98981704%	0,20170330%	2,39376771%	0,18586373%	2,20770555%	0,69828741%	8,06500375%
31/10/2013	421.470.140,05	30,105006%	749.245,67	0,17630444%	2,09525836%	0,12487286%	1,48822552%	0,19999880%	2,37376108%	0,19577727%	2,32419467%	0,69314858%	8,00789629%
30/11/2013	417.966.862,88	29,854772%	526.569,71	0,12493642%	1,48897783%	0,12666896%	1,50948233%	0,16969200%	2,01740610%	0,19196341%	2,27939490%	0,68779652%	7,94838459%
31/12/2013	412.573.128,18	29,469505%	2.582.557,01	0,61788559%	7,16776886%	0,30355744%	3,58248339%	0,23326451%	2,76353972%	0,21791109%	2,58381940%	0,68533159%	7,92096419%

(1) Saldo de fin de mes

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2013 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 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 76 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL8637300 al OL8637375 ambos inclusive, más esta hoja número OK1962970 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2014.

D. Pedro García Hom Saladich  
Consejero

D. Josep Reyner Serra  
Consejero

D. Jose Altadill Colat  
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova  
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime  
Presidente