

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 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 22 de abril de 2014.

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. José 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 10, 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.

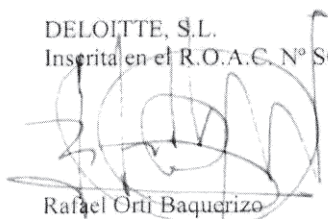
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de 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 íntegramente 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 9 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.

Asimismo, sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención con respecto a lo indicado en la Nota 3.l de la Memoria adjunta, en la que se menciona que los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios recogidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No obstante, teniendo en cuenta la situación actual del mercado inmobiliario, el valor al que finalmente serán liquidados dichos activos podría variar con respecto al valor por el que están registrados al 31 de diciembre de 2013, lo que debe considerarse en la interpretación de las cuentas anuales adjuntas.

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° S0692



Rafael Ortíz Baquerizo

10 de abril de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04871
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

HIPOCAT 10, 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	572.377	642.067	A)PASIVO NO CORRIENTE	601.567	585.758
I. Activos Financieros a L/P	572.377	642.067	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	601.567	585.758
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	572.377	642.067	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	595.321	562.026
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	508.927	455.426
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	492.994	587.526	1.2 Series subordinadas	132.100	132.100
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(45.706)	(25.500)
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 (Nota 8)	-	-
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado	424	424
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 (-)	(424)	(424)
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	6.246	23.732
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	6.246	23.732
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	85.610	57.774	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(6.227)	(3.233)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	48.619	130.515
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	71.563	50.239	V. Provisiones a c/p	-	-
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	9.177	9.436	VI. Pasivos financieros a c/p	48.509	130.394
V. Activos financieros a c/p	29.701	30.253	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	77	132
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	236	215	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	27.489	128.071
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	24.317	124.069
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	29.465	30.038	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(8.027)	(5.488)
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	26.428	26.746	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	743	750
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	10.456	8.740
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Notas 7 y 8)	19.730	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	19.730	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(29)	(28)
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	29	28
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4. Derivados	1.213	2.191
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	1.213	2.191
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.19 Otros	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.20 Activos Dudosos	1.692	873	VII. Ajustes por periodificaciones	110	121
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	41	44
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.252	2.322	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	38	41
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	93	97	1.3 Comisión agente financiero/pagos	3	3
4. Derivados	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	6.631	6.631
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(6.631)	(6.631)
5.1 Garantías financieras	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.2 Otros	-	-	2. Otros	69	77
VI. Ajustes por periodificaciones	5	3	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(6.246)	(23.967)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	5	3	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(6.246)	(23.732)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	32.680	10.547	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	12.950	10.547	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)	-	(235)
2. Otros Activos líquidos equivalentes	19.730	-			
TOTAL ACTIVO	643.940	692.306	TOTAL PASIVO	643.940	692.306

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

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2013	2012 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	15.422	23.294
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	14.996	22.165
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	426	1.129
2. Intereses y cargas asimilados	(3.942)	(8.834)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(3.941)	(8.763)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(1)	(71)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)	(7.007)	(8.880)
A) MARGEN DE INTERESES	4.473	5.580
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(900)	(691)
7.1 Servicios exteriores (-)	(31)	(29)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(8)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(23)	(21)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(869)	(662)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(208)	(240)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(15)	(18)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(646)	(404)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(23.384)	(3.965)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(23.384)	(3.965)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)	(2.935)	(1.258)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	22.746	334
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013

HIPOCAT 10, 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 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	22.184	3.413
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.710	2.875
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	12.895	18.489
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(2.230)	(9.101)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(7.986)	(7.396)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	31	1.030
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	(147)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(226)	(277)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(211)	(253)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(15)	(24)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	19.700	815
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	255	1.057
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	551	170
3.4 Otros	18.894	(412)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(51)	(208.262)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	30	(181.978)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	46.281	38.553
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(46.251)	(220.531)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(81)	(26.284)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	(25.875)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(5)	(27)
7.5 Otros deudores y acreedores	(76)	(382)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	22.133	(204.849)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	10.547	215.396
Efectivo o equivalentes al final del periodo	32.680	10.547

(*) 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 10, 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 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	10.479	3.499
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	10.479	3.499
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	7.007	8.880
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	(17.486)	(12.379)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	235	16
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(235)	(16)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2013

HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 5 de julio de 2006, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de certificados de transmisión de hipoteca – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de siete series de bonos de titulización, por un importe total de 1.525.500 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 10 de julio de 2006, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante "la Sociedad Gestora"), entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc (en adelante "Catalunya Banc"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,030% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2013, ha ascendido a 208 miles de euros (240 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 los 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 es CecaBank y el proveedor de la línea de crédito Calyon (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.

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración Variable

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

g) Repercusión de pérdidas

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 y emisión 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) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuentas de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

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

m) Compensación de saldos

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

n) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

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

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

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

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2012	687.806	30.799
Amortización	(7.754)	(30.799)
Otros (*)	(7.947)	-
Trasposos	(30.038)	30.038
Saldos a 31 de diciembre de 2012	642.067	30.038
Amortización	(16.243)	(30.038)
Otros (*)	(23.982)	-
Trasposos	(29.465)	29.465
Saldos a 31 de diciembre de 2013	572.377	29.465

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

Al 31 de diciembre de 2013 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 87.302 miles de euros (58.647 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	58.157	11.083
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(21.693)	(7.745)
Recuperación en efectivo	(543)	(549)
Recuperación mediante adjudicación	(568)	(97)
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	51.062	55.465
Saldos al cierre del ejercicio	86.415	58.157

Durante el ejercicio 2013 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 3,28% (1,91% en el ejercicio 2012).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 2,31% y 2,81%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2013 y 2012 por este concepto ha ascendido a 14.996 y 22.165 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 0,70% y 5,62%, respectivamente, 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	265	700	668	2.763	19.427	584.246

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	150	662	1.234	2.541	17.683	653.068

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 13,80%. 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	5.847	13.473
Con antigüedad superior a tres meses	80.568	44.684
	86.415	58.157
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	887	490
	87.302	58.647

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	31.137	32.950
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	21.721	7.746
Recuperación mediante adjudicación	(4.882)	(8.523)
Recuperación en efectivo	(242)	(1.036)
Saldos al cierre del ejercicio	47.734	31.137

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	3.233	782
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	5.661	3.169
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(2.667)	(718)
Saldos al cierre del ejercicio	6.227	3.233

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	6.146	3.013
Por otras razones	81	220
	6.227	3.233

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 22.886 y 9.339 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 5.178 y 9.656 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 ascienden a 2.682 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 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
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	11.279	4.623
Adiciones	3.006	7.060
Retiros	(934)	(404)
Saldos al cierre del ejercicio	13.351	11.279
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4.174)	(1.843)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	9.177	9.436

El valor razonable de los activos descritos con anterioridad se estima que no difiere de manera significativa a 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, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2013 y 2012, han ascendido a (104) y (146) 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 de activos adjudicados del ejercicio 2013 han ascendido a 2.611 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta”, se registran 47 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 (173) 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	13.351	(2.682)	100%	1 año	42%	-
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	199	202
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	34	13
H.P. Deudor Por Conceptos Fiscales	3	-
	236	215

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

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

A 31 de diciembre de 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 0,51% y 1,33% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 31 y 746 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

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

En el epígrafe "Otros efectivos líquidos y equivalentes" se incluye, en su caso, el depósito de garantía (colateral) a nombre del Fondo, mantenido por las contraparte del contrato de permuta financiera en cumplimiento de los acuerdos del mismo. A 31 de diciembre de 2013 este depósito asciende a 19.730 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 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	
24/01/2013	A2	308	-	5.315	2.769	-	-
	A3	208	-	5.315	2.769		
	A4	-	-	-	-		
	B	71	-	-	-		
	C	-	106	-	-		
	D	-	307	-	-		
24/04/2013	A2	301	-	6.338	3.234	-	-
	A3	201	-	6.338	3.234		
	A4	-	-	-	-		
	B	70	-	-	-		
	C	-	105	-	-		
	D	-	300	-	-		
24/07/2013	A2	298	-	6.099	4.572	-	-
	A3	197	-	6.099	4.572		
	A4	-	-	-	-		
	B	70	-	-	-		
	C	-	106	-	-		
	D	-	303	-	-		
24/10/2013	A2	306	-	5.374	8.507	-	-
	A3	200	-	5.374	8.507		
	A4	-	-	-	-		
	B	-	73	-	-		
	C	-	109	-	-		
	D	-	307	-	-		

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	41	-	3	6.631	6.631
Importes devengados durante el ejercicio 2013	208	-	15	-	-
Pagos realizados el 24.01.13	(55)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 24.04.13	(52)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 24.07.13	(52)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 24.10.13	(52)	-	(4)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	38	-	3	6.631	6.631

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	17.929
Cobros por amortizaciones extraordinarias	27.738
Cobros por intereses ordinarios	10.079
Cobros por intereses previamente impagados	2.780
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	856
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	66
Otros cobros netos en efectivo	19.153
Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2)	9.803
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A3)	9.803
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A4)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2)	1.213
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A3)	806
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A4)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	211
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2)	13.322
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A3)	13.322
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A4)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A3)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A4)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	7.986
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	0,10%	Bono A1	0,40
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2	4,75
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono A3	7,75
Tasa Amortización Anticipada	15,00%	Bono A4	5,85
LTV Medio Ponderado	78,98%	Bono B	9,78
		Bono C	9,78
		Bono D	9,43

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	13,30%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	6,82%	Bono A2	8,45
Tasa Recuperación Fallidos	13,17%	Bono A3	4,70
Tasa Amortización Anticipada	3,28%	Bono A4	-
LTV Medio Ponderado	66,49%	Bono B	8,80
		Bono C	8,80
		Bono D	8,80

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 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2013
Otros Gastos / Ingresos	(214)
Depósito Garantía Swap (mejora crediticia)	19.730
Gastos asociados a la Adjudicación de Activos	(230)
Costas judiciales	(392)
	18.894

8. Deudas con entidades de crédito

Préstamo subordinado

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

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

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 1 y 3 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha amortizado este préstamo.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2013, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2013:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	452	449
Repercusión de pérdidas	1	3
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	453	452

9. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A1

Importe nominal	160.000.000 euros
Número de bonos	1.600
Importe nominal unitario	100.000 euros

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

Bonos preferentes Serie A2

Importe nominal	733.400.000 euros
Número de bonos	7.334
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,12% y el 0,17%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Baa3, BBB- y B respectivamente

Bonos preferentes Serie A3

Importe nominal	300.000.000 euros
Número de bonos	3.000
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,12% y el 0,17%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.

Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Baa3, BBB- y B respectivamente

Bonos subordinados Serie A4

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

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal	54.800.000 euros
Número de bonos	548
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,20% y el 0,35%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aa2, A y A respectivamente
Calificación actual	Caa1, B y D respectivamente

Bonos subordinados Serie C

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

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	25.500.000 euros
Número de bonos	255
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 3,50% y el 4,50%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadoras	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A..
Calificación inicial	Caa, CCC y CCC- respectivamente
Calificación actual	C, C y D respectivamente

La emisión de la Serie D ha sido destinada a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 25.500.000 euros. Si se dan las condiciones para poderse reducir, el menor entre a) 1,70% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 0,85% del saldo inicial de los bonos y el 3,40% del saldo vivo. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 0 miles de euros.

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 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
Saldos a 31 de diciembre de 2012	25.500	-	10.547
Saldos a 24.01.13	25.500	-	18.786
Saldos a 24.04.13	25.500	-	18.240
Saldos a 24.07.13	25.500	-	20.455
Saldos a 24.10.13	25.500	-	20.770
Saldos a 31 de diciembre de 2013	25.500	-	32.680

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 24 de octubre de 2039. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los Derechos de Crédito titulizados coincidan con 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	-	-	-	206.370	458.974	-

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 A3		Serie A4		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2012	245.651	114.614	163.485	76.277	136.373	63.627	54.800	-
Amortización de 24 de enero de 2012	-	(1.186)	-	(1.186)	-	-	-	-
Amortización de 24 de abril de 2012	-	-	-	-	-	(200.000)	-	-
Amortización de 24 de julio de 2012	-	(4.535)	-	(4.535)	-	-	-	-
Amortización de 24 de octubre de 2012	-	(4.545)	-	(4.545)	-	-	-	-
Traspasos	29.413	(29.414)	16.877	(16.877)	(136.373)	136.373	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	275.065	74.934	180.361	49.135	-	-	54.800	-
Amortización de 24 de enero de 2013	-	(5.315)	-	(5.314)	-	-	-	-
Amortización de 24 de abril de 2013	-	(6.338)	-	(6.338)	-	-	-	-
Amortización de 24 de julio de 2013	-	(6.099)	-	(6.099)	-	-	-	-
Amortización de 24 de octubre de 2013	-	(5.374)	-	(5.374)	-	-	-	-
Traspasos	36.903	(36.903)	16.598	(16.598)	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	311.968	14.905	196.959	9.412	-	-	54.800	-

	Miles de Euros					
	Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2012	51.800	-	25.500	-	677.609	254.518
Amortización de 24 de enero de 2012	-	-	-	-	-	(2.372)
Amortización de 24 de abril de 2012	-	-	-	-	-	(200.000)
Amortización de 24 de julio de 2012	-	-	-	-	-	(9.070)
Amortización de 24 de octubre de 2012	-	-	-	-	-	(9.090)
Traspasos	-	-	-	-	(90.083)	90.083
Saldos a 31 de diciembre de 2012	51.800	-	25.500	-	587.526	124.069
Amortización de 24 de enero de 2013	-	-	-	-	-	(10.629)
Amortización de 24 de abril de 2013	-	-	-	-	-	(12.676)
Amortización de 24 de julio de 2013	-	-	-	-	-	(12.198)
Amortización de 24 de octubre de 2013	-	-	-	-	-	(10.748)
Traspasos	-	-	-	-	53.501	(53.501)
Saldos a 31 de diciembre de 2013	51.800	-	25.500	-	641.027	24.317

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 0,58% y 1,13%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2013 y 2012, por este concepto ha ascendido a 3.941 y 8.763 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 743 y 750 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 10.456 y 8.740 miles de euros, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2013, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2013:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	30.988	30.657
Repercusión de pérdidas	22.745	331
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	53.733	30.988

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
Acreeed - Anticipos De Costas	66	100
Acreeed - Otros	11	32
	77	132

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 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	235	251
Amortizaciones (*)	(235)	(16)
Saldos al cierre del ejercicio	-	235

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

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

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(23.732)	(36.111)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	17.486	12.379
Saldos al cierre del ejercicio	(6.246)	(23.732)

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
Otros Gastos	1	5
Amortización Gtos Emisión	235	16
Gastos Ejecución Ph'S	358	329
Gastos Diferidos Ejecución Ph'S / Dc'S	37	54
Gastos Emisión - ECB	15	-
	646	404

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 0,65% y el Fondo paga a la entidad un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el 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 7.007 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias (0 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 7.007 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2012 se registraron 8.880 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 (7.459) y de (25.923) 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.

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Impago de Activos

Tasa Morosidad	13,30%
Tasa Fallidos	6,82%
Tasa Recuperación Fallidos	13,17%

Fondo de Reserva

Importe Inicial	25.500
Importe Mínimo	12.750
Importe Requerido Actual	25.500
Importe Actual	0

Cartera de Activos - Situación Inicial

Número Operaciones	11.370
Principal Pendiente	1.500.001
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,63%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	320

Cartera de Activos - Situación Actual

Número Operaciones	5.927
Principal Pendiente	605.836
Porcentaje Pendiente Amortizar	40,39%
Tipo Interés Medio Ponderado	2,31%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	235
Amortización Anticipada - TAA	3,28%

Bonos Titulización

Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,58%
Vida total residual Estimada Anticipada	13,00 años

Permuta Financiera

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	5.927	0031	605.836	0061	6.326	0091	672.429	0121	11.370	0151	1.500.001
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	5.927	0050	605.836	0080	6.326	0110	672.429	0140	11.370	0170	1.500.001

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	-21.693	0206	-7.745
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-568	0207	-97
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-23.028	0210	-23.237
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-21.304	0211	-13.216
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-894.165	0212	-827.572
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	605.836	0214	672.429
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,28	0215	1,91

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	193	0710	56	0720	21	0730	77	0740	21.572	0750	21.761
De 1 a 3 meses	0701	145	0711	116	0721	74	0731	190	0741	18.977	0751	19.251
De 3 a 6 meses	0703	124	0713	190	0723	144	0733	334	0743	17.327	0753	17.661
De 6 a 9 meses	0704	120	0714	189	0724	156	0734	345	0744	18.434	0754	18.779
De 9 a 12 meses	0705	112	0715	159	0725	149	0735	308	0745	16.748	0755	17.056
De 12 meses a 2 años	0706	187	0716	259	0726	264	0736	523	0746	27.263	0756	27.786
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	881	0719	969	0729	808	0739	1.777	0749	120.321	0759	122.294

(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	193	0782	56	0792	21	0802	77	0812	21.572	0822	21.761	0832	33.767	0842	64,44	
De 1 a 3 meses	0773	145	0783	116	0793	74	0803	190	0813	18.977	0823	19.251	0833	26.789	0843	71,86	
De 3 a 6 meses	0774	124	0784	190	0794	144	0804	334	0814	17.327	0824	17.661	0834	21.957	1854	21.957	80,43
De 6 a 9 meses	0775	120	0785	189	0795	156	0805	345	0815	18.434	0825	18.779	0835	22.629	1855	22.629	82,99
De 9 a 12 meses	0776	112	0786	159	0796	149	0806	308	0816	16.748	0826	17.056	0836	20.165	1856	20.165	84,58
De 12 meses a 2 años	0777	187	0787	259	0797	264	0807	523	0817	27.263	0827	27.786	0837	33.280	1857	33.280	83,49
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848
Total	0779	881	0789	969	0799	808	0809	1.777	0819	120.321	0829	122.294	0839	158.587	0849	77,11	

(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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	14,26	0869	6,82	0887	13,17	0905	8,65	0923	3,97	0941	28,72	0959	0,10	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	63	1310	265	1320	59	1330	150	1340	3	1350	336
Entre 1 y 2 años	1301	81	1311	700	1321	68	1331	662	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	49	1312	668	1322	90	1332	1.234	1342	15	1352	790
Entre 3 y 5 años	1303	150	1313	2.763	1323	121	1333	2.541	1343	74	1353	2.680
Entre 5 y 10 años	1304	490	1314	19.427	1324	467	1334	17.683	1344	465	1354	22.285
Superior a 10 años	1305	5 094	1315	582.014	1325	5 521	1335	650.159	1345	10 813	1355	1.473.910
Total	1306	5 927	1316	605.837	1326	6 326	1336	672.429	1346	11 370	1356	1 500.001
Vida residual media ponderada (años)	1307	19,59			1327	20,52			1347	26,67		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 05/07/2006	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	8,97	0632	7,97	0634	1,46

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial 05/07/2006			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0345671004	SERIE A1	1 600	0	0	0,00	1.600	0	0	0,00	1.600	100	160 000	0,40
ES0345671012	SERIE A2	7 334	45	326.874	8,45	7.334	48	349.999	7,50	7.334	100	733.400	4,75
ES0345671020	SERIE A3	3 000	69	206.370	4,70	3.000	76	229.496	3,85	3.000	100	300 000	7,75
ES0345671038	SERIE A4	2 000	0	0	0,00	2.000	0	0	0,00	2.000	100	200 000	5,85
ES0345671046	SERIE B	548	100	54.800	8,80	548	100	54.800	7,75	548	100	54 800	9,78
ES0345671053	SERIE C	518	100	51.800	8,80	518	100	51.800	7,75	518	100	51 800	9,78
ES0345671061	SERIE D	255	100	25.500	8,80	255	100	25.500	7,75	255	100	25 500	9,43
Total		8006	15 255	8025	665.344	8045	15.255	8065	711.595	8085	15.255	8105	1.525 500

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Intereses														Principal pendiente							
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas								
													9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994
ES0345671004	SER E A1	NS	EURIBOR 3M	0,02	0,00	360	0	0	0	0	0	0	0								
ES0345671012	SER E A2	NS	EURIBOR 3M	0,14	0,36	360	69	227	0	318.367	8.507	327.101									
ES0345671020	SER E A3	NS	EURIBOR 3M	0,15	0,37	360	69	148	0	197.863	8.507	206.518									
ES0345671038	SER E A4	NS	EURIBOR 3M	0,10	0,00	360	0	0	0	0	0	0									
ES0345671046	SER E B	S	EURIBOR 3M	0,30	0,52	360	69	55	73	54.800	0	54.928									
ES0345671053	SER E C	S	EURIBOR 3M	0,60	0,82	360	69	82	2.587	51.800	0	54.469		-20.206							
ES0345671061	SER E D	S	EURIBOR 3M	4,50	4,72	360	69	231	7.796	25.500	0	33.527		-33.527							
Total																					
										9228	743	9105	10.456	9085	648.330	9095	17.014	9115	676.543	9227	-53.733

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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								
ES0345671004	SERIE A1	24-07-2007		160.000		3 249		160.000		3.249								
ES0345671012	SERIE A2	24-10-2039	23.125	406.526	1.213	96.151	10.266	383.401	4.116	94.938								
ES0345671020	SERIE A3	24-10-2039	23.126	93.630	807	46 950	10.266	70.504	2.758	46.143								
ES0345671038	SERIE A4	24-04-2012		200.000		30 654	200.000	200.000	1 509	30.654								
ES0345671046	SERIE B	24-10-2039			211	9 502			718	9.291								
ES0345671053	SERIE C	24-10-2039				7 613				7.613								
ES0345671061	SERIE D	24-10-2039				4 582				4.582								
Total			7305	46 251	7315	860.156	7325	2.231	7335	198.701	7345	220.532	7355	813.905	7365	9.101	7375	196.470

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0345671004	SER E A1	10-07-2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345671012	SER E A2	05-04-2013	MDY	Baa3	Baa1	Aaa
ES0345671020	SER E A3	05-04-2013	MDY	Baa3	Baa1	Aaa
ES0345671038	SER E A4	15-12-2010	MDY	Aa1	Aa1	Aaa
ES0345671046	SER E B	05-04-2013	MDY	Caa1	B1	Aa2
ES0345671053	SER E C	18-12-2009	MDY	Ca	Ca	Baa2
ES0345671061	SER E D	02-04-2009	MDY	C	C	Caa
ES0345671004	SER E A1	10-07-2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345671012	SER E A2	27-11-2013	SYP	B	BB+	AAA
ES0345671020	SER E A3	27-11-2013	SYP	B	BB+	AAA
ES0345671038	SER E A4	10-07-2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345671046	SER E B	27-11-2013	SYP	D	CCC-	A
ES0345671053	SER E C	28-07-2010	SYP	D	D	BBB
ES0345671061	SER E D	29-07-2009	SYP	D	D	CCC-
ES0345671004	SER E A1	10-07-2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345671012	SER E A2	17-05-2013	FCH	BBB-	A	AAA
ES0345671020	SER E A3	17-05-2013	FCH	BBB-	A	AAA
ES0345671038	SER E A4	11-07-2011	FCH	AA-	AA-	AAA
ES0345671046	SER E B	17-05-2013	FCH	B	BB	A
ES0345671053	SER E C	11-07-2011	FCH	CC	CC	BBB
ES0345671061	SER E D	14-01-2010	FCH	C	C	CCC

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS <i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012
---	--	--	--	---

1. Importe del Fondo de Reserva	0010			1010
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020			1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,73		1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si		1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No		1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No		1080
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090			1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si		1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	80,15		1120
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

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

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

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 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			
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	80 568	0200	69.398	0300	13,30	0400	10,74	1120	13,22		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	5 847	0210	11.905	0310	0,97	0410	1,84	1130	1,64		
Total Morosos					0120	86.415	0220	81.303	0320	14,26	0420	12,58	1140	14,86	1280	4 9 2.4
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	19	0060	0	0130	29 296	0230	16.161	0330	1,95	0430	1,08	1050	1,67		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	148 666	0240	145.061	0340	9,91	0440	9,67	1160	9,77		
Total Fallidos					0150	177 962	0250	161.222	0350	11,86	0450	10,75	1200	11,44	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
Amortización secuencial series (4)	0500		0520		0540		0560
Serie B ES0345671046	1,50		13,30		13,22		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 48
Serie C ES0345671053	1,00		13,30		13,22		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 49
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0506		0526		0546		0566
Serie B ES0345671046	11,00		11,86		11,44		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 48
Serie C ES0345671053	7,00		11,86		11,44		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 49
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	13,30	0552	13,22	0572 Aptdo. 3.4.2.1 - pág. 107
OTROS TRIGGERS (3)	0513		0523		0553		0573

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

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

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

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

RATIO DE MOROS DAD = (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 PEND ENTE DE LOS ACTIVOS = (Saldo Principal Pendiente de Vencer + Saldo Vencido no Cobrado)

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 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 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	163	0426	12.738	0452	176	0478	14.181	0504	273	0530	27.210
Aragón	0401	74	0427	8.156	0453	78	0479	8.890	0505	164	0531	20.785
Asturias	0402	1	0428	119	0454	1	0480	124	0506	1	0532	148
Baleares	0403	31	0429	3.002	0455	33	0481	3.136	0507	58	0533	6.705
Canarias	0404	29	0430	2.628	0456	29	0482	2.740	0508	47	0534	5.499
Cantabria	0405	7	0431	571	0457	7	0483	599	0509	13	0535	1.110
Castilla-León	0406	72	0432	6.067	0458	74	0484	6.521	0510	111	0536	11.472
Castilla La Mancha	0407	65	0433	7.059	0459	66	0485	7.515	0511	110	0537	15.191
Cataluña	0408	4.104	0434	430.210	0460	4.380	0486	476.388	0512	7.801	0538	1.058.626
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	36	0436	2.384	0462	38	0488	2.572	0514	55	0540	4.236
Galicia	0411	57	0437	3.925	0463	58	0489	4.169	0515	83	0541	7.964
Madrid	0412	566	0438	68.324	0464	611	0490	77.536	0516	1.112	0542	175.826
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	144	0440	12.310	0466	161	0492	14.252	0518	368	0544	40.559
Navarra	0415	19	0441	1.952	0467	24	0493	2.984	0519	42	0545	6.295
La Rioja	0416	3	0442	201	0468	4	0494	209	0520	5	0546	436
Comunidad Valenciana	0417	544	0443	44.809	0469	573	0495	49.167	0521	1.104	0547	114.829
País Vasco	0418	12	0444	1.381	0470	13	0496	1.446	0522	23	0548	3.110
Total España	0419	5.927	0445	605.836	0471	6.326	0497	672.429	0523	11.370	0549	1.500.001
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	5.927	0450	605.836	0475	6.326	0501	672.429	0527	11.370	0553	1.500.001

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 05/07/2006					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	5.927	0577	605.836	0583	605.836	0600	6.326	0606	672.429	0611	672.429	0620	11.370	0626	1.500.001	0631	1.500.001
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	5.927			0588	605.836	0605	6.326			0616	672.429	0625	11.370			0636	1.500.001

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	1.657	1110	75.155	1120	1 628	1130	74.476	1140	2.140	1150	128.648
40% - 60%	1101	1.239	1111	117.614	1121	1 223	1131	115.183	1141	1.621	1151	168.844
60% - 80%	1102	1.807	1112	220.971	1122	1 834	1132	222 530	1142	2.321	1152	313.267
80% - 100%	1103	1.224	1113	192.096	1123	1 641	1133	260 240	1143	5.288	1153	889.242
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	5.927	1118	605.836	1128	6 326	1138	672.429	1148	11.370	1158	1 500.001
Media ponderada (%)			1119	66,49			1139	68,84			1159	78,98

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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	3.605		387 322		0,89		1,43	
Mibor 1 Año	32		1 021		1,15		1,68	
Préstamos Hipotecarios Cajas	86		2 800		0,52		4,15	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.759		170 347		0,17		3,92	
Préstamos Hipotecarios Entidades	438		44.167		0,31		3,68	
Tipo Activo CECA	7		179		0,25		5,16	
Total	1405	5.927	1415	605 836	1425	0,64	1435	2,31

(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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	26	1521	4.041	1542	1	1563	184	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	2.285	1522	245.437	1543	338	1564	38.477	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	1.255	1523	132.708	1544	1 003	1565	110 812	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	67	1524	6.043	1545	1 337	1566	152 220	1587	2	1608	260
2,5% - 2,99%	1504	9	1525	867	1546	884	1567	98.432	1588	695	1609	94.123
3% - 3,49%	1505	212	1526	17.891	1547	330	1568	33.166	1589	2.905	1610	392.146
3,5% - 3,99%	1506	1.191	1527	115.067	1548	1 860	1569	192 039	1590	5.376	1611	726.146
4% - 4,49%	1507	849	1528	82.661	1549	555	1570	46.492	1591	2.199	1612	271.846
4,5% - 4,99%	1508	28	1529	1.003	1550	11	1571	410	1592	190	1613	15.341
5% - 5,49%	1509	2	1530	35	1551	2	1572	65	1593	1	1614	40
5,5% - 5,99%	1510	3	1531	83	1552	5	1573	132	1594	2	1615	100
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	5.927	1541	605.836	1562	6 326	1583	672.429	1604	11.370	1625	1 500.002
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,31			9584	2,81			1626	3,63
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,58			9585	1,13			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 05/07/2006		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,88		2030	0,82		2060	0,45	
Sector: (1)	2010		2020	2040		2050	2070		2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **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 05/07/2006					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	15 255	3060	665.344	3110	665.344	3170	15 255	3230	1 525.500	3250	1 525.500
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	15 255			3160	665.344	3220	15 255			3300	1 525.500

HIPOCAT 10, 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 1.525.500.000 euros integrados por 1.600 bonos de la Serie A1, 7.334 bonos de la Serie A2, 3.000 bonos de la Serie A3, 2000 bonos de la Serie A4, 548 bonos de la Serie B, 518 bonos de la Serie C y 255 bonos de la serie D de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aaa, Aaa, Aa2, Baa2 y Caa respectivamente, otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC- respectivamente.

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	5.919	100,000000%	602.919.438,25	100,000000%	2,310568%	0,643963	66,203005	235,140549	05/08/2033	
Total por tipo de garantía:	5.919	100,000000%	602.919.438,25	100,000000%	2,310568%	0,643963	66,203005	235,140549	05/08/2033	
Total cartera	5.919	100,000000%	602.919.438,25	100,000000%						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>2,310568</i>	<i>0,643963</i>	<i>66,203005</i>	<i>235,140549</i>	<i>05/08/2033</i>
			<i>101.861,71</i>		<i>Media simple:</i>	<i>2,379532</i>	<i>0,631169</i>	<i>55,861970</i>	<i>208,499851</i>	<i>17/05/2031</i>
			<i>190,35</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,699000</i>	<i>-0,350000</i>	<i>0,094587</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2014</i>
			<i>695.596,44</i>		<i>Máximo:</i>	<i>5,620000</i>	<i>2,000000</i>	<i>99,143902</i>	<i>265,954825</i>	<i>29/02/2036</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	Meses	Vida residual Fecha
2014	57	0,963001%	235.780,30	0,039106%	2,325985%	0,588325	8,313638	9,213977	07/10/2014
2015	81	1,368474%	662.581,09	0,109895%	2,386422%	0,536535	8,643900	18,179335	07/07/2015
2016	53	0,895422%	705.692,97	0,117046%	2,414810%	0,540103	12,763166	30,888419	28/07/2016
2017	66	1,115053%	1.164.733,26	0,193182%	2,571854%	0,585894	17,330284	42,608100	20/07/2017
2018	80	1,351580%	1.484.837,16	0,246275%	2,535843%	0,644192	17,557120	55,053146	03/08/2018
2019	83	1,402264%	2.581.266,74	0,428128%	2,088667%	0,684005	25,689953	67,780275	25/08/2019
2020	155	2,618686%	5.370.953,51	0,890824%	2,098044%	0,597087	24,868925	78,348143	12/07/2020
2021	57	0,963001%	2.144.780,93	0,355733%	2,504081%	0,536839	28,410745	90,871362	28/07/2021
2022	82	1,385369%	3.181.637,93	0,527705%	2,421634%	0,645330	34,207110	103,133290	05/08/2022
2023	113	1,909106%	5.934.155,33	0,984237%	2,170091%	0,619934	39,302511	114,986662	01/08/2023
2024	131	2,213212%	6.220.650,82	1,031755%	2,403309%	0,626814	37,956536	127,590625	19/08/2024
2025	247	4,173002%	15.052.475,87	2,496598%	2,087979%	0,591350	40,720069	138,150494	06/07/2025
2026	67	1,131948%	4.681.757,64	0,776515%	2,135023%	0,592633	45,852250	150,800060	26/07/2026
2027	119	2,010475%	7.384.297,68	1,224757%	2,549324%	0,580231	46,212913	163,146620	06/08/2027
2028	141	2,382159%	10.124.216,39	1,679199%	2,082818%	0,689765	51,218181	174,731549	23/07/2028
2029	144	2,432843%	11.489.275,94	1,905607%	2,045117%	0,632661	50,499034	187,766128	24/08/2029
2030	302	5,102213%	26.505.037,16	4,396116%	2,230502%	0,596868	52,100914	198,734291	24/07/2030
2031	150	2,534212%	12.323.860,12	2,044031%	2,735928%	0,504079	58,836015	210,827993	27/07/2031
2032	261	4,409529%	24.826.712,37	4,117750%	2,538652%	0,570467	65,045623	223,232353	08/08/2032
2033	429	7,247846%	41.987.338,12	6,964005%	2,326238%	0,646982	64,910201	234,545684	18/07/2033
2034	504	8,514952%	57.001.893,36	9,454313%	2,022726%	0,658368	64,545269	248,039310	02/09/2034
2035	2.527	42,693022%	350.276.821,68	58,096787%	2,351683%	0,661732	73,505338	258,731456	24/07/2035
2036	70	1,182632%	11.578.681,88	1,920436%	2,376791%	0,613067	75,381662	265,136575	04/02/2036
Total cartera	5.919	100,000000%	602.919.438,25	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,310568	0,643963	66,203005	235,140549	05/08/2033
		<i>Media simple:</i>	101.861,71		2,379532	0,631169	55,861970	208,499851	17/05/2031
		<i>Mínimo:</i>	190,35		0,699000	-0,350000	0,094587	1,018480	31/01/2014
		<i>Máximo:</i>	695.596,44		5,620000	2,000000	99,143902	265,954825	29/02/2036

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	8	0,135158%	879.899,93	0,145940%	1,673898%	0,872806	65,045463	235,378935	12/08/2033
11	Cádiz	19	0,321000%	1.405.200,94	0,233066%	2,099270%	0,710703	68,564088	245,062294	03/06/2034
14	Córdoba	16	0,270316%	1.046.113,77	0,173508%	1,600757%	0,791006	43,518558	206,156944	07/03/2031
18	Granada	5	0,084474%	250.148,97	0,041490%	1,666496%	0,827027	46,229029	204,887439	27/01/2031
21	Huelva	12	0,202737%	1.059.224,70	0,175683%	2,156635%	0,595273	71,748918	246,775141	25/07/2034
23	Jaén	2	0,033789%	265.295,10	0,044002%	1,428148%	0,885148	70,479527	257,190468	07/06/2035
29	Málaga	27	0,456158%	2.347.020,85	0,389276%	1,668662%	0,877798	59,393906	224,454409	14/09/2032
41	Sevilla	74	1,250211%	5.426.345,12	0,900012%	3,274536%	0,394717	75,112991	249,371709	12/10/2034
01	Andalucía	163	2,753844%	12.679.249,38	2,102976%	2,434102%	0,620578	67,224261	238,814256	25/11/2033
22	Huesca	6	0,101368%	464.909,38	0,077110%	2,188392%	0,994032	80,862307	256,159719	07/05/2035
44	Teruel	3	0,050684%	160.100,12	0,026554%	1,123904%	0,571485	54,103389	203,134004	05/12/2030
50	Zaragoza	65	1,098158%	7.482.341,44	1,241018%	1,790340%	1,002484	75,038983	247,195234	07/08/2034
02	Aragón	74	1,250211%	8.107.350,94	1,344682%	1,800005%	0,993488	74,959491	246,839195	27/07/2034
33	Asturias	1	0,016895%	118.587,51	0,019669%	1,225000%	0,650000	58,087851	242,956879	31/03/2034
03	Asturias	1	0,016895%	118.587,51	0,019669%	1,225000%	0,650000	58,087851	242,956879	31/03/2034
07	Baleares	31	0,523737%	2.988.710,69	0,495706%	1,575996%	0,835639	58,835318	238,673085	21/11/2033
04	Baleares	31	0,523737%	2.988.710,69	0,495706%	1,575996%	0,835639	58,835318	238,673085	21/11/2033
35	Las Palmas	16	0,270316%	1.530.034,93	0,253771%	1,558034%	0,956792	70,889583	243,212687	08/04/2034
38	Sta. Cruz Tenerife	13	0,219632%	1.085.477,62	0,180037%	1,548244%	0,768187	65,212063	228,273099	08/01/2033
05	Canarias	29	0,489948%	2.615.512,55	0,433808%	1,553971%	0,878518	68,533325	237,012530	01/10/2033
39	Cantabria	7	0,118263%	569.647,20	0,094481%	1,895408%	0,755843	72,474842	228,128053	04/01/2033
06	Cantabria	7	0,118263%	569.647,20	0,094481%	1,895408%	0,755843	72,474842	228,128053	04/01/2033
08	Barcelona	3.489	58,945768%	375.679.254,45	62,310025%	2,488281%	0,566914	66,210040	235,922567	29/08/2033
17	Girona	298	5,034634%	27.762.182,10	4,604625%	2,169804%	0,659921	63,397849	234,997706	01/08/2033
25	Lleida	95	1,605001%	7.223.992,15	1,198169%	1,915598%	0,765928	59,392393	223,875884	27/08/2032
43	Tarragona	216	3,649265%	17.493.197,59	2,901415%	2,384230%	0,608949	61,833803	223,704356	22/08/2032
07	Catalunya	4.098	69,234668%	428.158.626,29	71,014235%	2,453717%	0,578020	65,733867	235,160147	06/08/2033
01	Alava	6	0,101368%	787.538,56	0,130621%	1,189815%	0,642124	68,993831	237,753351	24/10/2033
20	Guipúzcoa	1	0,016895%	121.889,66	0,020217%	0,984000%	0,500000	37,507350	258,956879	31/07/2035
48	Vizcaya	5	0,084474%	466.463,38	0,077367%	2,165617%	0,677658	61,115499	221,747359	23/06/2032
08	Euskadi	12	0,202737%	1.375.891,60	0,228205%	1,502405%	0,641580	63,533495	234,205311	08/07/2033

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	32	0,540632%	2.149.924,89	0,356586%	1,512852%	0,823137	61,255201	222,456620	15/07/2032
10	Cáceres	4	0,067579%	222.388,29	0,036885%	2,568916%	0,572605	65,911771	190,079171	03/11/2029
09	Extremadura	36	0,608211%	2.372.313,18	0,393471%	1,611851%	0,799651	61,691723	219,421453	14/04/2032
15	A Coruña	4	0,067579%	316.396,23	0,052477%	1,554377%	0,979755	72,174194	234,194363	07/07/2033
27	Lugo	9	0,152053%	388.337,93	0,064410%	1,926062%	0,834009	50,948401	190,838600	26/11/2029
32	Orense	32	0,540632%	2.414.624,87	0,400489%	1,769607%	0,999309	69,153410	245,912973	29/06/2034
36	Pontevedra	12	0,202737%	790.140,60	0,131052%	1,303544%	0,746252	56,065348	233,221557	08/06/2033
10	Galicia	57	0,963001%	3.909.499,63	0,648428%	1,673534%	0,930162	64,944345	236,928909	29/09/2033
05	Avila	5	0,084474%	282.701,20	0,046889%	1,995770%	0,726986	66,970237	215,027226	02/12/2031
09	Burgos	8	0,135158%	693.930,66	0,115095%	1,917586%	0,741771	68,509644	234,762263	25/07/2033
24	Leon	6	0,101368%	394.121,76	0,065369%	2,483773%	0,520689	63,138762	214,142619	05/11/2031
34	Palencia	1	0,016895%	34.276,97	0,005685%	4,182000%	0,250000	69,550459	200,969199	30/09/2030
37	Salamanca	8	0,135158%	797.729,69	0,132311%	1,454420%	0,900782	65,663042	249,873019	28/10/2034
40	Segovia	13	0,219632%	1.177.840,86	0,195356%	1,656147%	0,890352	68,155152	245,792622	25/06/2034
42	Soria	13	0,219632%	904.095,57	0,149953%	1,463952%	0,786346	55,128004	207,490665	16/04/2031
47	Valladolid	16	0,270316%	1.670.456,61	0,277061%	1,568550%	0,679710	63,751594	224,004256	31/08/2032
49	Zamora	2	0,033789%	81.227,86	0,013472%	1,303199%	0,771212	62,904926	208,678842	23/05/2031
11	Castilla-León	72	1,216422%	6.036.381,18	1,001192%	1,686051%	0,763755	64,251081	229,036415	31/01/2033
28	Madrid	565	9,545531%	67.981.145,60	11,275328%	1,977623%	0,777851	66,377091	233,972904	01/07/2033
12	Madrid	565	9,545531%	67.981.145,60	11,275328%	1,977623%	0,777851	66,377091	233,972904	01/07/2033
02	Albacete	11	0,185842%	632.672,79	0,104935%	1,545196%	0,831493	58,066767	190,339632	10/11/2029
13	Ciudad Real	2	0,033789%	205.877,02	0,034147%	2,907370%	0,607351	69,728234	229,354200	10/02/2033
16	Cuenca	6	0,101368%	716.340,13	0,118812%	1,715727%	0,945890	78,592227	256,060956	04/05/2035
19	Guadalajara	16	0,270316%	2.022.431,69	0,335440%	1,585847%	0,854870	64,829427	244,011098	02/05/2034
45	Toledo	30	0,506842%	3.447.490,17	0,571799%	1,743604%	0,788059	68,623191	243,211271	08/04/2034
13	Castilla La Mancha	65	1,098158%	7.024.811,80	1,165133%	1,711581%	0,822004	67,629190	239,583991	18/12/2033
30	Murcia	144	2,432843%	12.246.243,05	2,031157%	2,209986%	0,850723	72,327701	238,301401	09/11/2033
14	Murcia	144	2,432843%	12.246.243,05	2,031157%	2,209986%	0,850723	72,327701	238,301401	09/11/2033
31	Navarra	19	0,321000%	1.940.636,63	0,321873%	1,864204%	0,809635	74,200494	237,146950	05/10/2033
15	Navarra	19	0,321000%	1.940.636,63	0,321873%	1,864204%	0,809635	74,200494	237,146950	05/10/2033
26	La Rioja	3	0,050684%	199.674,45	0,033118%	1,521642%	0,963507	63,822342	187,387227	13/08/2029

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	
16	La Rioja	3	0,050684%	199.674,45	0,033118%	1,521642%	0,963507	63,822342	187,387227	13/08/2029
03	Alicante	96	1,621896%	7.928.322,10	1,314989%	2,029460%	0,741331	65,281323	235,438463	14/08/2033
12	Castellon	63	1,064369%	6.069.226,21	1,006640%	1,734018%	0,773738	64,670858	233,897938	28/06/2033
46	Valencia	384	6,487582%	30.597.608,26	5,074908%	1,973199%	0,886102	68,360735	232,738629	24/05/2033
17	Comunidad Valenciana	543	9,173847%	44.595.156,57	7,396537%	1,950650%	0,845072	67,311086	233,376395	12/06/2033
Total cartera		5.919	100,000000%	602.919.438,25	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,310568	0,643963	66,203005	235,140549	05/08/2033
			<i>Media simple:</i>	101.861,71		2,379532	0,631169	55,861970	208,499851	17/05/2031
			<i>Mínimo:</i>	190,35		0,699000	-0,350000	0,094587	1,018480	31/01/2014
			<i>Máximo:</i>	695.596,44		5,620000	2,000000	99,143902	265,954825	29/02/2036

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos:		1.600											
Código ISIN:		ES0345671004											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/07/2007	4,0080%	122,60 €	100,53 €	196.160,00 €	0,00	12.100,84 €	0,00 €	0,00%	19.361.344,00 €	0,00 €	19.361.344,00 €	19.361.344,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,7750%	377,41 €	309,48 €	603.856,00 €	0,00	27.889,72 €	12.100,84 €	12,10%	44.623.552,00 €	19.361.344,00 €	44.623.552,00 €	44.623.552,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,5410%	622,91 €	510,79 €	996.656,00 €	0,00	28.845,50 €	39.990,56 €	39,99%	46.152.800,00 €	63.984.896,00 €	46.152.800,00 €	46.152.800,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,0820%	907,48 €	771,36 €	1.451.968,00 €	0,00	31.163,94 €	68.836,06 €	68,84%	49.862.304,00 €	110.137.696,00 €	49.862.304,00 €	49.862.304,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			160.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A2

Número de Bonos:		7.334												
Código ISIN:		ES0345671012												
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal	
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente				
24/10/2013	0,3610%	41,79 €	33,01 €	306.487,86 €	0,00	732,69 €	44.569,67 €	44,57%	5.373.548,46 €	326.873.959,78 €	13.880.255,06 €	5.373.548,46 €	8.506.706,60	
24/07/2013	0,3480%	40,58 €	32,06 €	297.613,72 €	0,00	831,61 €	45.302,36 €	45,30%	6.099.027,74 €	332.247.508,24 €	10.670.823,32 €	6.099.027,74 €	4.571.795,58	
24/04/2013	0,3490%	41,01 €	32,40 €	300.767,34 €	0,00	864,16 €	46.133,97 €	46,13%	6.337.749,44 €	338.346.535,98 €	9.571.676,74 €	6.337.749,44 €	3.233.927,30	
24/01/2013	0,3440%	41,95 €	33,14 €	307.661,30 €	0,00	724,73 €	46.998,13 €	47,00%	5.315.169,82 €	344.684.285,42 €	8.084.414,88 €	5.315.169,82 €	2.769.245,06	
24/10/2012	0,5910%	73,01 €	57,68 €	535.455,34 €	0,00	619,69 €	47.722,86 €	47,72%	4.544.806,46 €	349.999.455,24 €	7.291.902,84 €	4.544.806,46 €	2.747.096,38	
24/07/2012	0,8740%	108,17 €	85,45 €	793.318,78 €	0,00	618,34 €	48.342,55 €	48,34%	4.534.905,56 €	354.544.261,70 €	6.788.863,78 €	4.534.905,56 €	2.253.958,22	
24/04/2012	1,3220%	163,61 €	129,25 €	1.199.915,74 €	0,00	0,00 €	48.960,89 €	48,96%	0,00 €	359.079.167,26 €	1.548.207,40 €	0,00 €	1.548.207,40	
24/01/2012	1,7240%	216,42 €	170,97 €	1.587.224,28 €	0,00	161,70 €	48.960,89 €	48,96%	1.185.907,80 €	359.079.167,26 €	3.054.390,98 €	1.185.907,80 €	1.868.483,18	
24/10/2011	1,7510%	215,03 €	174,17 €	1.577.030,02 €	0,00	0,00 €	49.122,59 €	49,12%	0,00 €	360.265.075,06 €	2.155.535,94 €	0,00 €	2.155.535,94	
26/07/2011	1,4890%	185,79 €	150,49 €	1.362.583,86 €	0,00	238,78 €	49.122,59 €	49,12%	1.751.212,52 €	360.265.075,06 €	4.480.707,30 €	1.751.212,52 €	2.729.494,78	
26/04/2011	1,1560%	146,66 €	118,79 €	1.075.604,44 €	0,00	281,86 €	49.361,37 €	49,36%	2.067.161,24 €	362.016.287,58 €	5.135.486,82 €	2.067.161,24 €	3.068.325,58	
24/01/2011	1,1650%	147,39 €	119,39 €	1.080.958,26 €	0,00	408,18 €	49.643,23 €	49,64%	2.993.592,12 €	364.083.448,82 €	7.060.368,46 €	2.993.592,12 €	4.066.776,34	
25/10/2010	1,0240%	130,54 €	105,74 €	957.380,36 €	0,00	379,94 €	50.051,41 €	50,05%	2.786.479,96 €	367.077.040,94 €	5.538.856,82 €	2.786.479,96 €	2.752.376,86	
26/07/2010	0,7840%	101,83 €	82,48 €	746.821,22 €	0,00	951,57 €	50.431,35 €	50,43%	6.978.814,38 €	369.863.520,90 €	7.603.744,52 €	6.978.814,38 €	624.930,14	
26/04/2010	0,8120%	108,49 €	87,88 €	795.665,66 €	0,00	1.473,73 €	51.382,92 €	51,38%	10.808.335,82 €	376.842.335,28 €	10.808.335,82 €	10.808.335,82 €	0,00 €	
25/01/2010	0,8730%	121,81 €	98,67 €	893.354,54 €	0,00	2.344,06 €	52.856,65 €	52,86%	17.191.336,04 €	387.650.671,10 €	17.191.336,04 €	17.191.336,04 €	0,00 €	
26/10/2009	1,0730%	160,64 €	131,72 €	1.178.133,76 €	0,00	2.135,43 €	55.200,71 €	55,20%	15.661.243,62 €	404.842.007,14 €	15.661.243,62 €	15.661.243,62 €	0,00 €	
24/07/2009	1,5450%	265,96 €	218,09 €	1.950.550,64 €	0,00	10.762,96 €	57.336,14 €	57,34%	78.935.548,64 €	420.503.250,76 €	78.935.548,64 €	78.935.548,64 €	0,00 €	
24/04/2009	2,3940%	448,24 €	367,56 €	3.287.392,16 €	0,00	8.497,78 €	68.099,10 €	68,10%	62.322.718,52 €	499.438.799,40 €	62.322.718,52 €	62.322.718,52 €	0,00 €	
26/01/2009	5,0760%	1.075,71 €	882,08 €	7.889.257,14 €	0,00	4.564,43 €	76.596,88 €	76,60%	33.475.529,62 €	561.761.517,92 €	33.475.529,62 €	33.475.529,62 €	0,00 €	
24/10/2008	5,1010%	1.082,88 €	887,96 €	7.941.841,92 €	0,00	1.908,02 €	81.161,31 €	81,16%	13.993.418,68 €	595.237.047,54 €	13.993.418,68 €	13.993.418,68 €	0,00 €	
24/07/2008	4,9600%	1.072,76 €	879,66 €	7.867.621,84 €	0,00	2.492,97 €	83.069,33 €	83,07%	18.283.441,98 €	609.230.466,22 €	18.283.441,98 €	18.283.441,98 €	0,00 €	
24/04/2008	4,4700%	1.007,76 €	826,36 €	7.390.911,84 €	0,00	3.626,89 €	85.562,30 €	85,56%	26.599.611,26 €	627.513.908,20 €	26.599.611,26 €	26.599.611,26 €	0,00 €	
24/01/2008	4,7720%	1.134,01 €	929,89 €	8.316.829,34 €	0,00	3.799,58 €	89.189,19 €	89,19%	27.866.119,72 €	654.113.519,46 €	27.866.119,72 €	27.866.119,72 €	0,00 €	
24/10/2007	4,3680%	1.082,60 €	887,73 €	7.939.788,40 €	0,00	3.995,15 €	92.988,77 €	92,99%	29.300.430,10 €	681.979.639,18 €	29.300.430,10 €	29.300.430,10 €	0,00 €	
24/07/2007	4,1280%	1.043,47 €	855,65 €	7.652.808,98 €	0,00	3.016,08 €	96.983,92 €	96,98%	22.119.930,72 €	711.280.069,28 €	22.119.930,72 €	22.119.930,72 €	0,00 €	
24/04/2007	3,8950%	973,75 €	798,48 €	7.141.482,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/01/2007	3,6610%	935,59 €	767,18 €	6.861.617,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
24/10/2006	3,2020%	942,81 €	801,39 €	6.914.568,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	

Bonos Titulización de Activos SERIE A2

10/07/2006

100.000,00 €

733.400.000,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE A3

Número de Bonos:		3.000											
Código ISIN:		ES0345671020											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/10/2013	0,3710%	66,92 €	52,87 €	200.760,00 €	0,00	1.791,21 €	68.789,96 €	68,79%	5.373.630,00 €	206.369.880,00 €	13.880.370,00 €	5.373.630,00 €	8.506.740,00
24/07/2013	0,3580%	65,71 €	51,91 €	197.130,00 €	0,00	2.033,05 €	70.581,17 €	70,58%	6.099.150,00 €	211.743.510,00 €	10.670.940,00 €	6.099.150,00 €	4.571.790,00
24/04/2013	0,3590%	67,07 €	52,99 €	201.210,00 €	0,00	2.112,60 €	72.614,22 €	72,61%	6.337.800,00 €	217.842.660,00 €	9.571.676,74 €	6.337.800,00 €	3.233.880,00
24/01/2013	0,3540%	69,21 €	54,68 €	207.630,00 €	0,00	1.771,76 €	74.726,82 €	74,73%	5.315.280,00 €	224.180.460,00 €	8.084.460,00 €	5.315.280,00 €	2.769.180,00
24/10/2012	0,6010%	119,82 €	94,66 €	359.460,00 €	0,00	1.514,94 €	76.498,58 €	76,50%	4.544.820,00 €	229.495.740,00 €	7.292.010,00 €	4.544.820,00 €	2.747.190,00
24/07/2012	0,8840%	177,70 €	140,38 €	533.100,00 €	0,00	1.511,67 €	78.013,52 €	78,01%	4.535.010,00 €	234.040.560,00 €	6.788.970,00 €	4.535.010,00 €	2.253.960,00
24/04/2012	1,3320%	267,76 €	211,53 €	803.280,00 €	0,00	0,00 €	79.525,19 €	79,53%	0,00 €	238.575.570,00 €	1.548.330,00 €	0,00 €	1.548.330,00
24/01/2012	1,7340%	354,15 €	279,78 €	1.062.450,00 €	0,00	395,34 €	79.525,19 €	79,53%	1.186.020,00 €	238.575.570,00 €	3.054.450,00 €	1.186.020,00 €	1.868.430,00
24/10/2011	1,7610%	351,85 €	285,00 €	1.055.550,00 €	0,00	0,00 €	79.920,53 €	79,92%	0,00 €	239.761.590,00 €	2.155.650,00 €	0,00 €	2.155.650,00
26/07/2011	1,4990%	305,04 €	247,08 €	915.120,00 €	0,00	583,76 €	79.920,53 €	79,92%	1.751.280,00 €	239.761.590,00 €	4.480.710,00 €	1.751.280,00 €	2.729.430,00
26/04/2011	1,1660%	241,94 €	195,97 €	725.820,00 €	0,00	689,09 €	80.504,29 €	80,50%	2.067.270,00 €	241.512.870,00 €	5.135.610,00 €	2.067.270,00 €	3.068.340,00
24/01/2011	1,1750%	244,12 €	197,74 €	732.360,00 €	0,00	997,86 €	81.193,38 €	81,19%	2.993.580,00 €	243.580.140,00 €	7.060.380,00 €	2.993.580,00 €	4.066.800,00
25/10/2010	1,0340%	217,25 €	175,97 €	651.750,00 €	0,00	928,83 €	82.191,24 €	82,19%	2.786.490,00 €	246.573.720,00 €	5.538.870,00 €	2.786.490,00 €	2.752.380,00
26/07/2010	0,7940%	171,50 €	138,92 €	514.500,00 €	0,00	2.326,27 €	83.120,07 €	83,12%	6.978.810,00 €	249.360.210,00 €	7.603.770,00 €	6.978.810,00 €	624.960,00 €
26/04/2010	0,8220%	185,03 €	149,87 €	555.090,00 €	0,00	3.602,79 €	85.446,34 €	85,45%	10.808.370,00 €	256.339.020,00 €	10.808.370,00 €	10.808.370,00 €	0,00 €
25/01/2010	0,8830%	211,55 €	171,36 €	634.650,00 €	0,00	5.730,44 €	89.049,13 €	89,05%	17.191.320,00 €	267.147.390,00 €	17.191.320,00 €	17.191.320,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,0830%	282,78 €	231,88 €	848.340,00 €	0,00	5.220,43 €	94.779,57 €	94,78%	15.661.290,00 €	284.338.710,00 €	15.661.290,00 €	15.661.290,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,5550%	393,07 €	322,32 €	1.179.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,4040%	587,64 €	481,86 €	1.762.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,0860%	1.328,01 €	1.088,97 €	3.984.030,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,1110%	1.306,14 €	1.071,03 €	3.918.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	4,9700%	1.256,31 €	1.030,17 €	3.768.930,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,4800%	1.132,44 €	928,60 €	3.397.320,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,7820%	1.222,07 €	1.002,10 €	3.666.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,3780%	1.118,82 €	917,43 €	3.356.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,1380%	1.045,99 €	857,71 €	3.137.970,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,9050%	976,25 €	800,53 €	2.928.750,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6710%	938,14 €	769,27 €	2.814.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,2120%	945,76 €	803,90 €	2.837.280,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE A3

10/07/2006

100.000,00 €

300.000.000,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE A4

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

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		548											
Código ISIN:		ES0345671046											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/10/2013	0,5210%	133,14 €	105,18 €	0,00 €	72.960,72	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2013	0,5080%	128,41 €	101,44 €	70.368,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2013	0,5090%	127,25 €	100,53 €	69.733,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2013	0,5040%	128,80 €	101,75 €	70.582,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2012	0,7510%	191,92 €	151,62 €	105.172,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	1,0340%	261,37 €	206,48 €	143.230,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	1,4820%	374,62 €	295,95 €	205.291,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	1,8840%	481,47 €	380,36 €	263.845,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	1,9110%	477,75 €	386,98 €	261.807,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,6490%	416,83 €	337,63 €	228.422,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,3160%	336,31 €	272,41 €	184.297,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,3250%	334,93 €	271,29 €	183.541,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	1,1840%	299,29 €	242,42 €	164.010,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	0,9440%	238,62 €	193,28 €	130.763,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	0,9720%	245,70 €	199,02 €	134.643,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	1,0330%	261,12 €	211,51 €	143.093,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,2330%	321,95 €	264,00 €	176.428,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,7050%	430,99 €	353,41 €	236.182,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,5540%	624,31 €	511,93 €	342.121,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,2360%	1.367,18 €	1.121,09 €	749.214,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,2610%	1.344,48 €	1.102,47 €	736.775,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	5,1200%	1.294,22 €	1.061,26 €	709.232,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,6300%	1.170,36 €	959,70 €	641.357,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,9320%	1.260,40 €	1.033,53 €	690.699,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,5280%	1.157,16 €	948,87 €	634.123,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,2880%	1.083,91 €	888,81 €	593.982,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	4,0550%	1.013,75 €	831,28 €	555.535,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,8210%	976,48 €	800,71 €	535.111,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,3620%	989,92 €	841,43 €	542.476,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE B

10/07/2006

100.000,00 €

54.800.000,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		518											
Código ISIN:		ES0345671053											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/10/2013	0,8210%	209,81 €	165,75 €	0,00 €	108.681,58	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2013	0,8080%	204,24 €	161,35 €	0,00 €	105.796,32	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2013	0,8090%	202,25 €	159,78 €	0,00 €	104.765,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2013	0,8040%	205,47 €	162,32 €	0,00 €	106.433,46	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2012	1,0510%	268,59 €	212,19 €	0,00 €	139.129,62	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	1,3340%	337,21 €	266,40 €	0,00 €	174.674,78	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	1,7820%	450,45 €	355,86 €	0,00 €	233.333,10	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	2,1840%	558,13 €	440,92 €	0,00 €	289.111,34	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	2,2110%	552,75 €	447,73 €	0,00 €	286.324,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,9490%	492,66 €	399,05 €	0,00 €	255.197,88	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,6160%	412,98 €	334,51 €	0,00 €	213.923,64	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,6250%	410,76 €	332,72 €	0,00 €	212.773,68	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	1,4840%	375,12 €	303,85 €	0,00 €	194.312,16	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	1,2440%	314,46 €	254,71 €	0,00 €	162.890,28	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	1,2720%	321,53 €	260,44 €	166.552,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	1,3330%	336,95 €	272,93 €	174.540,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,5330%	400,28 €	328,23 €	207.345,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	2,0050%	506,82 €	415,59 €	262.532,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,8540%	697,64 €	572,06 €	361.377,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,5360%	1.445,51 €	1.185,32 €	748.774,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,5610%	1.421,14 €	1.165,33 €	736.150,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	5,4200%	1.370,06 €	1.123,45 €	709.691,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,9300%	1.246,19 €	1.021,88 €	645.526,42 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	5,2320%	1.337,07 €	1.096,40 €	692.602,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,8280%	1.233,82 €	1.011,73 €	639.118,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,5880%	1.159,74 €	950,99 €	600.745,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	4,3550%	1.088,75 €	892,78 €	563.972,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	4,1210%	1.053,14 €	863,57 €	545.526,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,6620%	1.078,26 €	916,52 €	558.538,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE C

10/07/2006

100.000,00 €

51.800.000,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		255											
Código ISIN:		ES0345671061											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/10/2013	4,7210%	1.206,48 €	953,12 €	0,00 €	307.652,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2013	4,7080%	1.190,08 €	940,16 €	0,00 €	303.470,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2013	4,7090%	1.177,25 €	930,03 €	0,00 €	300.198,75	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2013	4,7040%	1.202,13 €	949,68 €	0,00 €	306.543,15	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2012	4,9510%	1.265,26 €	999,56 €	0,00 €	322.641,30	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	5,2340%	1.323,04 €	1.045,20 €	0,00 €	337.375,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	5,6820%	1.436,28 €	1.134,66 €	0,00 €	366.251,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	6,0840%	1.554,80 €	1.228,29 €	0,00 €	396.474,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	6,1110%	1.527,75 €	1.237,48 €	0,00 €	389.576,25	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	5,8490%	1.478,50 €	1.197,59 €	0,00 €	377.017,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	5,5160%	1.409,64 €	1.141,81 €	0,00 €	359.458,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	5,5250%	1.396,60 €	1.131,25 €	0,00 €	356.133,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	5,3840%	1.360,96 €	1.102,38 €	0,00 €	347.044,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	5,1440%	1.300,29 €	1.053,23 €	0,00 €	331.573,95	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	5,1720%	1.307,37 €	1.058,97 €	0,00 €	333.379,35	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	5,2330%	1.322,79 €	1.071,46 €	0,00 €	337.311,45	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	5,4330%	1.418,62 €	1.163,27 €	0,00 €	361.748,10	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	5,9050%	1.492,65 €	1.223,97 €	0,00 €	380.625,75	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	6,7540%	1.650,98 €	1.353,80 €	0,00 €	420.999,90	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	9,4360%	2.463,84 €	2.020,35 €	0,00 €	628.279,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	9,4610%	331,53 €	271,85 €	84.540,15 €	532.001,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	9,3200%	2.355,89 €	1.931,83 €	600.751,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	8,8300%	2.232,03 €	1.830,26 €	569.167,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	9,1320%	2.333,73 €	1.913,66 €	595.101,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	8,7280%	2.230,49 €	1.829,00 €	568.774,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	8,4880%	2.145,58 €	1.759,38 €	547.122,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	8,2550%	2.063,75 €	1.692,28 €	526.256,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	8,0210%	2.049,81 €	1.680,84 €	522.701,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	7,5620%	2.226,59 €	1.892,60 €	567.780,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE D

10/07/2006

100.000,00 €

25.500.000,00 €

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	395.357,92 €	258.001,80 €	653.359,72 €	-337.126,84 €	-211.111,03 €	-548.237,87 €	580.835,84 €	526.021,75 €	1.106.857,59 €
02-2013	500.920,59 €	312.329,84 €	813.250,43 €	-459.342,73 €	-281.420,92 €	-740.763,65 €	622.413,70 €	556.930,67 €	1.179.344,37 €
03-2013	540.845,89 €	333.338,72 €	874.184,61 €	-479.170,26 €	-279.353,58 €	-758.523,84 €	684.089,33 €	610.915,81 €	1.295.005,14 €
04-2013	506.498,70 €	311.269,62 €	817.768,32 €	-465.995,01 €	-276.736,29 €	-742.731,30 €	724.593,02 €	645.449,14 €	1.370.042,16 €
05-2013	424.696,69 €	234.819,89 €	659.516,58 €	-389.745,60 €	-205.340,96 €	-595.086,56 €	759.544,11 €	674.928,07 €	1.434.472,18 €
06-2013	377.274,37 €	213.734,71 €	591.009,08 €	-331.283,49 €	-174.608,05 €	-505.891,54 €	805.534,99 €	714.054,73 €	1.519.589,72 €
07-2013	465.297,56 €	264.104,53 €	729.402,09 €	-429.401,94 €	-236.467,66 €	-665.869,60 €	841.430,61 €	741.691,60 €	1.583.122,21 €
08-2013	459.313,77 €	249.267,66 €	708.581,43 €	-391.211,17 €	-195.600,80 €	-586.811,97 €	909.533,21 €	795.358,46 €	1.704.891,67 €
09-2013	389.424,17 €	184.793,70 €	574.217,87 €	-349.892,04 €	-164.948,95 €	-514.840,99 €	949.065,34 €	815.203,21 €	1.764.268,55 €
10-2013	605.046,59 €	287.816,70 €	892.863,29 €	-609.981,63 €	-293.691,53 €	-903.673,16 €	944.130,30 €	809.328,38 €	1.753.458,68 €
11-2013	502.512,97 €	241.318,44 €	743.831,41 €	-447.706,26 €	-214.080,46 €	-661.786,72 €	998.937,01 €	836.566,36 €	1.835.503,37 €
12-2013	413.307,29 €	186.514,87 €	599.822,16 €	-443.396,77 €	-215.703,74 €	-659.100,51 €	968.847,53 €	807.377,49 €	1.776.225,02 €
TOTAL VIDA FONDO	47.459.085,52 €	62.060.117,27 €	109.519.202,79 €	-46.490.237,99 €	-61.252.739,78 €	-107.742.977,77 €			

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	36.540,10 €	21.865,29 €	315.424,11 €	4.968,93 €	1.049,48 €	20.495,57 €	145.300,21 €	0,00 €
02/2013	135.196,07 €	121.678,37 €	928.194,97 €	19.381,23 €	543,23 €	122.950,96 €	782.457,59 €	74,23 €
03/2013	17.264,81 €	17.566,12 €	495.867,87 €	26.963,76 €	2.600,13 €	14.598,35 €	70.106,21 €	79,23 €
04/2013	122.070,81 €	90.667,09 €	864.045,68 €	11.587,64 €	0,00 €	86.733,94 €	610.318,09 €	0,00 €
05/2013	101.879,50 €	72.599,57 €	1.002.564,58 €	38.709,87 €	1.730,54 €	68.519,00 €	456.007,05 €	38,91 €
06/2013	18.673,18 €	15.026,92 €	1.088.305,95 €	25.756,01 €	1.204,62 €	5.345,81 €	937,97 €	0,00 €
07/2013	95.088,03 €	83.526,30 €	1.533.602,76 €	21.304,71 €	1.116,53 €	76.534,61 €	650.017,43 €	102,07 €
08/2013	23.336,47 €	26.664,12 €	2.227.284,74 €	23.035,67 €	1.177,48 €	993,97 €	0,00 €	40,97 €
09/2013	32.623,55 €	31.170,75 €	3.280.117,63 €	49.847,23 €	44,18 €	764,95 €	208,24 €	0,00 €
10/2013	197.948,73 €	209.336,94 €	3.116.310,39 €	34.228,60 €	19.754,44 €	200.699,71 €	1.320.502,08 €	23.264,54 €
11/2013	41.340,56 €	34.860,57 €	2.570.698,32 €	27.348,22 €	1.007,46 €	11.598,38 €	146.667,80 €	0,00 €
12/2013	61.861,81 €	58.739,60 €	3.487.137,85 €	25.132,24 €	224,02 €	29.711,64 €	302.100,13 €	0,00 €
TOTAL	883.823,62 €	783.701,64 €	20.909.554,85 €	308.264,11 €	30.452,11 €	638.946,89 €	4.484.622,80 €	23.599,95 €

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	7	0,118263%	177.300,30	0,029407%	5,156897%	0,250000	50,827843	126,857897	27/07/2024
Índice ER1A	Euribor 1 año	3.602	60,854874%	385.476.051,85	63,934919%	1,431939%	0,888604	63,183948	235,263993	09/08/2033
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	86	1,452948%	2.779.669,31	0,461035%	4,152642%	0,517798	51,927528	134,755967	25/03/2025
Índice IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	438	7,399899%	43.954.214,09	7,290230%	3,681476%	0,314690	73,217607	238,938872	29/11/2033
Índice MB1A	Mibor 1 Año	32	0,540632%	1.011.622,44	0,167787%	1,681402%	1,146477	48,106427	123,763460	24/04/2024
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.754	29,633384%	169.520.580,26	28,116622%	3,923616%	0,172528	71,607462	236,298928	09/09/2033
Total cartera		5.919	100%	602.919.438,25	100%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,310568	0,643963	66,203005	235,140549	05/08/2033
			<i>Media simple:</i>	101.861,71		2,379532	0,631169	55,861970	208,499851	17/05/2031
			<i>Mínimo:</i>	190,35		0,699000	-0,350000	0,094587	1,018480	31/01/2014
			<i>Máximo:</i>	695.596,44		5,620000	2,000000	99,143902	265,954825	29/02/2036

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
1994	4	0,067579%	69.160,34	0,011471%	3,702681%	0,489122	28,108253	68,474459	15/09/2019
1995	1	0,016895%	3.631,21	0,000602%	4,260000%	0,750000	5,941421	14,948665	31/03/2015
1996	11	0,185842%	217.790,49	0,036123%	3,800920%	0,978592	39,829540	97,425738	12/02/2022
1997	57	0,963001%	1.587.934,70	0,263374%	3,718785%	0,685020	47,731836	119,529886	17/12/2023
1998	74	1,250211%	2.635.609,59	0,437141%	3,609065%	0,595910	53,492639	142,342327	11/11/2025
1999	77	1,300895%	2.088.770,16	0,346443%	3,721059%	0,378828	51,127740	147,608743	20/04/2026
2000	116	1,959791%	4.669.013,94	0,774401%	3,703487%	0,333904	52,653327	160,986397	01/06/2027
2001	138	2,331475%	6.802.426,81	1,128248%	3,665667%	0,344259	53,711343	185,092924	04/06/2029
2002	286	4,831897%	19.759.771,69	3,277349%	2,986678%	0,492158	62,140565	202,150979	05/11/2030
2003	586	9,900321%	45.097.122,78	7,479792%	2,312278%	0,649415	59,423453	207,882377	28/04/2031
2004	813	13,735428%	68.560.130,67	11,371358%	1,932780%	0,666802	57,636616	221,498032	16/06/2032
2005	3.648	61,632032%	436.933.916,22	72,469701%	2,280362%	0,657764	68,867272	244,183754	07/05/2034
2006	108	1,824633%	14.494.159,65	2,403996%	2,373234%	0,588574	70,368084	249,295823	10/10/2034
Total cartera	5.919	100,000000%	602.919.438,25	100,000000%					
		Media ponderada:			2,310568	0,643963	66,203005	235,140549	05/08/2033
		Media simple:	101.861,71		2,379532	0,631169	55,861970	208,499851	17/05/2031
		Mínimo:	190,35		0,699000	-0,350000	0,094587	1,018480	31/01/2014
		Máximo:	695.596,44		5,620000	2,000000	99,143902	265,954825	29/02/2036

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	26	0,439263%	4.021.843,37	0,667061%	0,444904	52,914023	218,202920	08/03/2032
1,00	1,49	2.283	38,570705%	244.337.615,47	40,525749%	0,748194	58,048721	232,219209	08/05/2033
1,50	1,99	1.254	21,186011%	132.006.493,01	21,894549%	1,133230	72,110782	240,171936	05/01/2034
2,00	2,49	67	1,131948%	6.009.156,67	0,996677%	1,543751	80,543725	245,588011	19/06/2034
2,50	2,99	9	0,152053%	862.282,50	0,143018%	0,737105	63,485758	235,882860	28/08/2033
3,00	3,49	210	3,547897%	17.814.960,04	2,954783%	0,088845	62,218860	227,593420	18/12/2032
3,50	3,99	1.188	20,070958%	114.534.650,68	18,996676%	0,172792	70,522774	235,418329	14/08/2033
4,00	4,49	849	14,343639%	82.219.577,96	13,636909%	0,268120	75,480157	237,959736	30/10/2033
4,50	4,99	28	0,473053%	996.461,74	0,165273%	0,706105	63,909051	173,235433	08/06/2028
5,00	5,49	2	0,033789%	34.081,36	0,005653%	0,250000	20,536895	86,163569	07/03/2021
5,50	5,99	3	0,050684%	82.315,45	0,013653%	0,250000	59,398097	137,042815	02/06/2025
Total cartera		5.919	100,000000%	602.919.438,25	100,000000%				
		Media Ponderada:				0,643963	66,203005	235,140549	05/08/2033
		Media Simple:		101.861,71		0,631169	55,861970	208,499851	17/05/2031
		Mínimo:		190,35		-0,350000	0,094587	1,018480	31/01/2014
		Máximo:		695.596,44		2,000000	99,143902	265,954825	29/02/2036

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	1.381	23,331644%	37.560.880,32	6,229834%	2,575460%	0,583707	32,478474	147,618767	20/04/2026
50.000,00	99.999,99	1.785	30,157121%	133.511.571,93	22,144181%	2,335854%	0,642537	55,360334	217,563558	17/02/2032
100.000,00	149.999,99	1.435	24,243960%	177.012.084,07	29,359160%	2,224895%	0,665284	67,036951	242,626341	21/03/2034
150.000,00	199.999,99	921	15,560061%	158.376.861,00	26,268329%	2,355309%	0,638663	75,460432	251,402246	13/12/2034
200.000,00	249.999,99	281	4,747424%	61.196.137,51	10,149969%	2,475161%	0,647920	79,742704	255,623225	21/04/2035
250.000,00	299.999,99	73	1,233316%	19.765.667,59	3,278326%	2,219972%	0,568500	74,682733	246,983980	01/08/2034
300.000,00	349.999,99	29	0,489948%	9.308.429,12	1,543893%	1,502932%	0,735605	75,679928	253,467503	14/02/2035
350.000,00	399.999,99	7	0,118263%	2.598.682,85	0,431017%	1,466840%	0,540808	63,195709	230,513110	17/03/2033
400.000,00	449.999,99	2	0,033789%	886.159,72	0,146978%	1,147334%	0,601375	60,864838	258,509748	17/07/2035
450.000,00	499.999,99	2	0,033789%	944.141,77	0,156595%	1,296623%	0,754623	76,776921	261,979466	31/10/2035
500.000,00	549.999,99	1	0,016895%	505.297,31	0,083808%	1,234000%	0,750000	79,165053	253,010267	31/01/2035
550.000,00	599.999,99	1	0,016895%	557.928,62	0,092538%	1,344000%	0,750000	74,312900	255,934292	30/04/2035
650.000,00	699.999,99	1	0,016895%	695.596,44	0,115371%	1,238000%	0,650000	77,203655	265,002053	31/01/2036
Total cartera	5.919	100,000000%	602.919.438,25	100,000000%						
	Media ponderada:				2,310568	0,643963	66,203005	235,140549	05/08/2033	
	Media simple:		101.861,71		2,379532	0,631169	55,861970	208,499851	17/05/2031	
	Mínimo:		190,35		0,699000	-0,350000	0,094587	1,018480	31/01/2014	
	Máximo:		695.596,44		5,620000	2,000000	99,143902	265,954825	29/02/2036	

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	667.071.076,55	44,471366%	813.328,52	0,12139100%	1,44700566%	0,19520500%	2,31747364%	0,16483054%	1,96013304%	0,16107951%	1,91592098%	0,65273488%	7,55764647%
28/02/2013	661.539.792,39	44,102614%	2.709.940,24	0,40624460%	4,76747392%	0,26941176%	3,18546420%	0,19419335%	2,30559131%	0,17862413%	2,12255613%	0,64836147%	7,50880132%
31/03/2013	657.360.526,68	43,823997%	1.909.729,66	0,28867948%	3,40967799%	0,27102941%	3,20430665%	0,23564011%	2,79132031%	0,18244107%	2,16745796%	0,64300259%	7,44891751%
30/04/2013	652.764.014,93	43,517563%	1.905.353,25	0,28984905%	3,42327263%	0,32712229%	3,85560604%	0,25956050%	3,07064322%	0,19901528%	2,36221527%	0,63777395%	7,39045481%
31/05/2013	648.239.270,95	43,215914%	1.475.005,95	0,22596312%	2,67811085%	0,26726801%	3,16048842%	0,26695314%	3,15681953%	0,20655921%	2,45074350%	0,63209479%	7,32691641%
30/06/2013	643.495.799,78	42,899683%	1.831.708,34	0,28256670%	3,33859665%	0,26499429%	3,13399198%	0,26656996%	3,15235441%	0,21140921%	2,50761950%	0,62703144%	7,27023395%
31/07/2013	636.604.320,45	42,440251%	3.399.982,85	0,52836131%	6,15929315%	0,34365651%	4,04681824%	0,33335834%	3,92776468%	0,24558975%	2,90759366%	0,62417309%	7,23822173%
31/08/2013	632.170.686,41	42,144676%	315.669,22	0,04958641%	0,59341677%	0,28607030%	3,37934343%	0,27491856%	3,24959405%	0,23153200%	2,74327496%	0,61734127%	7,16166734%
30/09/2013	625.808.726,35	41,720545%	1.261.702,27	0,19958253%	2,36887461%	0,25849652%	3,05823459%	0,26002629%	3,07607496%	0,24487823%	2,89928291%	0,61189559%	7,10060390%
31/10/2013	618.777.847,40	41,251820%	1.899.758,27	0,30356852%	3,58261193%	0,18239900%	2,16696315%	0,26172461%	3,09587762%	0,25779031%	3,04999764%	0,60739741%	7,05013728%
30/11/2013	612.915.782,54	40,861016%	1.349.222,04	0,21804627%	2,58540308%	0,23840890%	2,82368973%	0,26028690%	3,07911397%	0,26067175%	3,08360151%	0,60230305%	6,99295155%
31/12/2013	602.919.438,25	40,194594%	4.567.031,04	0,74513190%	8,58408752%	0,41806055%	4,90296783%	0,33412932%	3,93668241%	0,29630093%	3,49823550%	0,60139707%	6,98277819%

(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 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 81 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL8638002 al OL8638082 ambos inclusive, más esta hoja número OK1693578 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2014.

D. Pedro Garcia 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