

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 9, 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. Jose 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 9, 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 9, 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 Ori-Baquerizo

10 de abril de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04886
IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

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

HIPOCAT 9, 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	370.173	413.403	A)PASIVO NO CORRIENTE	383.619	400.655
I. Activos Financieros a L/P	370.173	413.403	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	383.619	400.655
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	370.173	413.403	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	381.577	387.903
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	310.132	308.103
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	332.155	387.903	1.2 Series subordinadas	79.800	79.800
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(8.355)	-
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	-	-
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAAP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	2.042	12.752
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	2.042	12.752
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	40.342	26.702	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.324)	(1.202)			
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	39.231	71.850
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	50.635	46.263	V. Provisiones a c/p	-	-
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	3.897	3.462	VI. Pasivos financieros a c/p	39.158	71.366
V. Activos financieros a c/p	20.942	21.323	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	74	76
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	84	50	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	22.828	69.713
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	17.743	65.373
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	20.858	21.273	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	19.275	19.336	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	495	514
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	4.590	3.826
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3. Deudas con entidades de crédito	15.510	-
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 (Nota 7)	15.510	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.12 Créditos AAAP	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4. Derivados	746	1.577
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	746	1.577
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	839	424	VII. Ajustes por periodificaciones	73	484
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	38	451
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	706	1.465	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	35	39
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	38	48	1.3 Comisión agente financiero/pagos	3	3
4. Derivados	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	3.144	3.144
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 (-)	(3.144)	(2.735)
5.1 Garantías financieras	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.2 Otros	-	-	2. Otros	35	33
VI. Ajustes por periodificaciones	4	7	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(2.042)	(12.839)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	4	7	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(2.042)	(12.752)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	25.792	21.471	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	10.282	21.471	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)	-	(87)
2. Otros Activos líquidos equivalentes	15.510	-			
TOTAL ACTIVO	420.808	459.666	TOTAL PASIVO	420.808	459.666

(*) 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 9, 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	9.043	13.847
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	8.736	13.527
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	307	320
2. Intereses y cargas asimilados	(2.315)	(4.966)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(2.315)	(4.966)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-)	-	-
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)	(3.922)	(5.670)
A) MARGEN DE INTERESES	2.806	3.211
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	(596)	(437)
7.1 Servicios exteriores (-)	(34)	(27)
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 (-)	(26)	(19)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(562)	(410)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(172)	(190)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(15)	(27)
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)	(375)	(193)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(10 201)	(1.523)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(10 201)	(1.523)
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)	(776)	(541)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	8.767	(710)
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 9, 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	16.676	2.233
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.604	2.185
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	7.888	11.908
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(1.570)	(5.486)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(4.753)	(4.395)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	39	158
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(191)	(216)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(176)	(192)
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	15.263	264
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	2	371
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	135	44
3.4 Otros	15.126	(151)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(12.355)	(3.978)
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	(12.296)	(3.812)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	33.305	30.072
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(45.601)	(33.884)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(59)	(166)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(5)	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(54)	(166)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	4.321	(1.745)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	21.471	23.216
Efectivo o equivalentes al final del periodo	25.792	21.471

(*) 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 9, 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	6.788	1.406
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6.788	1.406
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.922	5.670
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	(10.710)	(7.076)
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	87	6
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(87)	(6)
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 9, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

HIPOCAT 9, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 25 de noviembre de 2005, 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 1.016.000 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 30 de noviembre de 2005, 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 0,040% 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 172 miles de euros (190 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 (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 notional del swap no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

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

Al 31 de diciembre de 2013, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración Variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en los ejercicios 2013 y 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

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

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

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

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

i) Gastos de constitución en transición

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

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

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

En el momento de 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 25 de noviembre de 2005 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	445.746	21.624
Amortización	(8.448)	(21.624)
Otros (*)	(2.622)	-
Trasposos de no corriente a corriente	(21.273)	21.273
Saldos a 31 de diciembre de 2012	413.403	21.273
Amortización	(12.032)	(21.273)
Otros (*)	(10.340)	-
Trasposos de no corriente a corriente	(20.858)	20.858
Saldos a 31 de diciembre de 2013	370.173	20.858

(*) 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 41.181 miles de euros (27.126 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	26.883	5.695
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(9.667)	(2.693)
Recuperación en efectivo	(317)	(350)
Recuperación mediante adjudicación	(77)	(238)
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	23.944	24.469
Saldos al cierre del ejercicio	40.766	26.883

Durante el ejercicio 2013 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 3,64% (2,69% en el ejercicio 2012).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 2,02% y 2,65%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2013 y 2012 por este concepto ha ascendido a 8.736 y 13.527 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 0,69% y 5,85%, 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	286	425	760	2.921	12.993	375.970

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	151	771	697	3.190	13.240	417.829

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 9,65%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

Activos Deteriorados

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

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Con antigüedad inferior a tres meses	1.364	6.201
Con antigüedad superior a tres meses	39.402	20.682
	40.766	26.883
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	415	243
	41.181	27.126

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	8.753	9.041
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	9.667	2.692
Recuperación mediante adjudicación	(1.685)	(2.635)
Recuperación en efectivo	10	(345)
Saldos al cierre del ejercicio	16.745	8.753

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	1.202	230
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	2.030	1.140
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(908)	(168)
Saldos al cierre del ejercicio	2.324	1.202

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	2.308	1.084
Por otras razones	16	118
	2.324	1.202

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 10.176 y 3.134 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 1.737 y 3.092 miles de

euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el epígrafe “Deterioro neto de los derechos de crédito” se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 640 miles de euros en el ejercicio 2013.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 101.600 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 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	4.166	1.760
Adiciones	1.214	2.531
Retiros	(145)	(125)
Saldos al cierre del ejercicio	5.235	4.166
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.338)	(704)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	3.897	3.462

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

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

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2013 y 2012, han ascendido a (10) y (57) miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las dotaciones netas de activos adjudicados del ejercicio 2013 han ascendido a 634 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta”, se registran 17 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 (115) 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	5.235	(640)	100%	1 año	34%	-
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	79	47
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	2	3
H.P. Deudor por Conceptos Fiscales	3	-
	84	50

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

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

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

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 0,42% y 0,76% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 34 y 136 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

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

En el epígrafe "Otros efectivos líquidos y equivalentes" se incluye, en su caso, el depósito de garantía (colateral) a nombre del Fondo, mantenido por la contraparte del contrato de permuta financiera en cumplimiento de los acuerdos del mismo. A 31 de diciembre de 2013 este depósito asciende a 15.510 miles de euros. El flujo de caja generado por este concepto se ha clasificado en el estado de flujos de efectivo como "Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo – Otros".

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

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2013, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación pagado a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
15/01/2013	A2A	220	-	8.443	-	3.533	-
	A2B	104	-	3.989	-		
	B	21	-	-	-		
	C	23	-	-	-		
	D	44	-	-	-		
	E	-	192	-	-		
15/04/2013	A2A	199	-	8.267	-	4.238	-
	A2B	94	-	3.905	-		
	B	20	-	-	-		
	C	22	-	-	-		
	D	43	-	-	-		
	E	-	188	-	-		
15/07/2013	A2A	206	-	8.778	-	4.400	-
	A2B	96	-	4.147	-		
	B	21	-	-	-		
	C	23	-	-	-		
	D	44	-	-	-		
	E	-	191	-	-		
15/10/2013	A2A	203	-	5.482	3.512	447	-
	A2B	96	-	2.590	1.659		
	B	22	-	-	-		
	C	24	-	-	-		
	D	45	-	-	-		
	E	-	193	-	-		

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	39	-	3	3.144	2.735
Importes devengados durante el ejercicio 2013	172	-	15	-	409
Pagos realizados el 15.01.13	(46)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 15.04.13	(45)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 15.07.13	(43)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 15.10.13	(42)	-	(4)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	35	-	3	3.144	3.144

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	13.849
Cobros por amortizaciones extraordinarias	17.743
Cobros por intereses ordinarios	6.320
Cobros por intereses previamente impagados	1.529
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.703
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	67
Otros cobros netos en efectivo	15.034
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2A)	30.970
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2B)	14.631
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE E)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2A)	828
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2B)	390
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	84
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	92
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	176
Pagos por intereses ordinarios (SERIE E)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2A)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE E)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2A)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE E)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	4.753
Otros pagos netos del período	-

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

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A1	0,73
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2A	5,89
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono A2B	5,89
Tasa Amortización Anticipada	14,00%	Bono B	8,23
LTV Medio Ponderado	76,45%	Bono C	8,23
		Bono D	8,23
		Bono E	1,51

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	10,05%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	3,89%	Bono A2A	6,40
Tasa Recuperación Fallidos	16,03%	Bono A2B	6,40
Tasa Amortización Anticipada	3,64%	Bono B	6,40
LTV Medio Ponderado	62,30%	Bono C	6,40
		Bono D	6,40
		Bono E	7,20

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

	Miles de euros
	31.12.2013
Otros Gastos / Ingresos	(76)
Depósito Garantía Swap (mejora crediticia)	15.510
Gastos asociados a la Adjudicación de Activos	(90)
Costas judiciales	(218)
	15.126

8. Deudas con entidades de crédito

Préstamo subordinado

El epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Préstamo Subordinado" del pasivo del balance correspondía al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 2.500.000 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.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, dicho préstamo se encuentra totalmente amortizado.

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	200.000.000 euros
Número de bonos	2.000
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 0,02% y el 0,07%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente

Bonos preferentes Serie A2a

Importe nominal	500.000.000 euros
Número de bonos	5.000
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 0,10% y el 0,17%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.

Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Baa1, BBB y BBB respectivamente

Bonos preferentes Serie A2b

Importe nominal	236.200.000 euros
Número de bonos	2.362
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 0,10% y el 0,17%.
Periodicidad de pago	Trimestral

Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Baa1, BBB y BBB respectivamente

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal	22.000.000 euros
Número de bonos	220
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,14% y el 0,20%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 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, AA+ y AA respectivamente
Calificación actual	Ba3, BB y BB+ respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	18.300.000 euros
-----------------	------------------

Número de bonos	183
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:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 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	A2, A+ y A respectivamente
Calificación actual	B3, B y BB- respectivamente

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	23.500.000 euros
Número de bonos	235
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 0,35% y el 0,55%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 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	Baa3, BBB+ y BBB- respectivamente
Calificación actual	Ca, CCC y B- respectivamente

Bonos subordinados Serie E

Importe nominal	16.000.000 euros
Número de bonos	160
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:	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A..
Calificación inicial	Caa3, CC y CC respectivamente
Calificación actual	C y C respectivamente

La emisión de la Serie E 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 16.000.000 euros. Si el ratio de morosidad es menor del 3% y se dan las condiciones para poderse reducir, el menor entre a) 1,60% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 0,80% del saldo inicial de los bonos y el 3,20% del saldo vivo. Si el ratio es mayor del 3%, el menor entre a) 1,70% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 0,85% del saldo inicial y el 3,50% del saldo vivo. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 0 y 12.618 miles de euros, respectivamente.

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

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos a 31 de diciembre de 2012	17.000	12.618	21.471
Saldos a 15.01.13	17.000	9.085	9.434
Saldos a 15.04.13	17.000	4.847	5.271
Saldos a 15.07.13	17.000	447	644
Saldos a 15.10.13	17.000	-	247
Saldos a 31 de diciembre de 2013	17.000	-	25.792

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de julio de 2038. 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	-	-	-	-	407.675	-

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 A2A		Serie A2B		Serie B		Serie C	
	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	244.864	31.800	115.674	15.022	22.000	-	18.300	-
Amortización de 15 de enero de 2012	-	(6.494)	-	(3.068)	-	-	-	-
Amortización de 15 de abril de 2012	-	(5.688)	-	(2.687)	-	-	-	-
Amortización de 15 de julio de 2012	-	(5.629)	-	(2.659)	-	-	-	-
Amortización de 15 de octubre de 2012	-	(5.202)	-	(2.457)	-	-	-	-
Traspasos	(35.612)	35.612	(16.823)	16.823	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	209.252	44.399	98.851	20.974	22.000	-	18.300	-
Amortización de 15 de enero de 2013	-	(8.443)	-	(3.989)	-	-	-	-
Amortización de 15 de abril de 2013	-	(8.267)	-	(3.905)	-	-	-	-
Amortización de 15 de julio de 2013	-	(8.778)	-	(4.147)	-	-	-	-
Amortización de 15 de octubre de 2013	-	(5.482)	-	(2.590)	-	-	-	-
Traspasos	1.378	(1.378)	651	(651)	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	210.630	12.051	99.502	5.692	22.000	-	18.300	-

	Miles de Euros					
	Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2012	23.500	-	16.000	-	440.338	46.822
Amortización de 15 de enero de 2012	-	-	-	-	-	(9.562)
Amortización de 15 de abril de 2012	-	-	-	-	-	(8.375)
Amortización de 15 de julio de 2012	-	-	-	-	-	(8.288)
Amortización de 15 de octubre de 2012	-	-	-	-	-	(7.659)
Traspasos	-	-	-	-	(52.435)	52.435
Saldos a 31 de diciembre de 2012	23.500	-	16.000	-	387.903	65.373
Amortización de 15 de enero de 2013	-	-	-	-	-	(12.432)
Amortización de 15 de abril de 2013	-	-	-	-	-	(12.172)
Amortización de 15 de julio de 2013	-	-	-	-	-	(12.925)
Amortización de 15 de octubre de 2013	-	-	-	-	-	(8.072)
Traspasos	-	-	-	-	2.029	(2.029)
Saldos a 31 de diciembre de 2013	23.500	-	16.000	-	389.932	17.743

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 0,55% y 1,07%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2013 y 2012, por este concepto ha ascendido a 2.315 y 4.966 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 495 y 514 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 4.590 y 3.826 miles de euros, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2013 y 2012 respectivamente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	-	302
Repercusión de pérdidas	8.355	-
Repercusión de ganancias	-	(302)
Saldos al cierre del ejercicio	8.355	-

10. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Acree - Anticipos De Costas	47	40
Acree - Otros	27	27
Acreeedores Por Activos Adjudicados	-	9
	74	76

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	87	93
Amortizaciones (*)	(87)	(6)
Saldos al cierre del ejercicio	-	87

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

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

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

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(12.752)	(19.828)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	10.710	7.076
Saldos al cierre del ejercicio	(2.042)	(12.752)

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	-	3
Amortización Gtos Emisión	87	6
Gastos Ejecución Ph'S	223	138
Gastos Diferidos Ejecución Ph'S / Dc'S	50	46
Gastos Emisión - ECB	15	-
	375	193

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 al CECA 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 3.922 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2012 se registraron 5.670 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable del swap ha sido de (2.788) y de (14.329) 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		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	10,05%	Importe Inicial	16.000
Tasa Fallidos	3,89%	Importe Mínimo	8.000
Tasa Recuperación Fallidos	16,03%	Importe Requerido Actual	17.000
		Importe Actual	0
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	8.277	Número Operaciones	4.216
Principal Pendiente	1.000.000	Principal Pendiente	392.195
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	39,22%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,36%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,02%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	316	Vida Residual Media Ponderada (meses)	227
		Amortización Anticipada - TAA	3,64%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,57%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	11,05 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 25/11/2005			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	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	4.216	0031	392.195	0061	4.514	0091	434.122	0121	8.277	0151	1.000.000
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	4.216	0050	392.195	0080	4.514	0110	434.122	0140	8.277	0170	1.000.000

(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 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-9.667	0206	-2.693
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-77	0207	-238
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-17.011	0210	-16.948
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-15.172	0211	-12.076
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-607.805	0212	-565.878
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	392.195	0214	434.122
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,64	0215	2,69

(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 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Deuda Total			
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total		Principal pendiente no vencido				
Hasta 1 mes	0700	106	0710	36	0720	10	0730	46	0740	12.221	0750	12.333
De 1 a 3 meses	0701	63	0711	60	0721	28	0731	88	0741	7.693	0751	7.822
De 3 a 6 meses	0703	61	0713	80	0723	59	0733	139	0743	7.582	0753	7.721
De 6 a 9 meses	0704	65	0714	109	0724	72	0734	181	0744	9.310	0754	9.491
De 9 a 12 meses	0705	60	0715	93	0725	73	0735	166	0745	8.993	0755	9.159
De 12 meses a 2 años	0706	101	0716	139	0726	132	0736	271	0746	13.096	0756	13.367
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	456	0719	517	0729	374	0739	891	0749	58.895	0759	59.893

(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	106	0782	36	0792	10	0802	46	0812	12.221	0822	12.333	0832	19.677	0842	62,68
De 1 a 3 meses	0773	63	0783	60	0793	28	0803	88	0813	7.693	0823	7.822	0833	11.512	0843	67,95
De 3 a 6 meses	0774	61	0784	80	0794	59	0804	139	0814	7.582	0824	7.721	0834	10.227	0844	75,50
De 6 a 9 meses	0775	65	0785	109	0795	72	0805	181	0815	9.310	0825	9.491	0835	12.243	0845	77,52
De 9 a 12 meses	0776	60	0786	93	0796	73	0806	166	0816	8.993	0826	9.159	0836	11.999	0846	76,34
De 12 meses a 2 años	0777	101	0787	139	0797	132	0807	271	0817	13.096	0827	13.367	0837	16.424	0847	81,39
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
Total	0779	456	0789	517	0799	374	0809	891	0819	58.895	0829	59.893	0839	82.082	0849	72,97

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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	10,39	0869	3,89	0887	16,03	0905	6,19	0923	1,79	0941	26,23	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 25/11/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	91	1310	286	1320	67	1330	151	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	72	1311	425	1321	96	1331	771	1341	5	1351	177
Entre 2 y 3 años	1302	67	1312	760	1322	74	1332	697	1342	12	1352	634
Entre 3 y 5 años	1303	159	1313	2.921	1323	175	1333	3.190	1343	125	1353	3.388
Entre 5 y 10 años	1304	385	1314	12.993	1324	384	1334	13.240	1344	592	1354	20.549
Superior a 10 años	1305	3.442	1315	374.811	1325	3.718	1335	416.073	1345	7.543	1355	975.253
Total	1306	4.216	1316	392.196	1326	4.514	1336	434.122	1346	8.277	1356	1.000.001
Vida residual media ponderada (años)	1307	18,94			1327	19,85			1347	26,32		

(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 25/11/2005	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,33	0632	8,34	0634	1,33

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 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 25/11/2005			
		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
ES0345721007	SERIE A1	2 000	0	0	0,00	2.000	0	0	0,00	2.000	100	200 000	0,73
ES0345721015	SERIE A2A	5 000	45	222.681	6,40	5.000	51	253.651	5,00	5.000	100	500 000	5,89
ES0345721023	SERIE A2B	2 362	45	105.194	6,40	2.362	51	119.825	5,00	2.362	100	236 200	5,89
ES0345721031	SERIE B	220	100	22.000	6,40	220	100	22.000	5,00	220	100	22 000	8,23
ES0345721049	SERIE C	183	100	18.300	6,40	183	100	18.300	5,00	183	100	18 300	8,23
ES0345721056	SERIE D	235	100	23.500	6,40	235	100	23.500	5,00	235	100	23 500	8,23
ES0345721064	SERIE E	160	100	16.000	7,20	160	100	16.000	5,85	160	100	16 000	1,51
Total		8006	10.160	8025	407.675	8045	10.160	8065	453.276	8085	10.160	8105	1.016 000

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

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
ES0345721007	SER E A1	NS	EURIBOR 3M	0,04	0,00	360	0	0	0	0	0	0							
ES0345721015	SER E A2A	NS	EURIBOR 3M	0,13	0,36	360	78	172	0	219.169	3.512	222 853							
ES0345721023	SER E A2B	NS	EURIBOR 3M	0,13	0,36	360	78	81	0	103.535	1.659	105 275							
ES0345721031	SER E B	S	EURIBOR 3M	0,17	0,40	360	78	19	0	22.000	0	22 019							
ES0345721049	SER E C	S	EURIBOR 3M	0,29	0,52	360	78	20	0	18.300	0	18 320							
ES0345721056	SER E D	S	EURIBOR 3M	0,53	0,76	360	78	39	0	23.500	0	23 539							
ES0345721064	SER E E	S	EURIBOR 3M	4,50	4,73	360	78	164	4 590	16.000	0	20.754	-8.355						
Total								9228	495	9105	4 590	9085	402.504	9095	5.171	9115	412.760	9227	-8.355

(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 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0345721007	SERIE A1	16-07-2007		200.000		5 094		200.000		5.094								
ES0345721015	SERIE A2A	15-07-2038	30 970	277.319	827	77 350	23.013	246.349	3.133	76.523								
ES0345721023	SERIE A2B	15-07-2038	14 630	131.006	391	36 540	10.871	116.375	1.480	36.149								
ES0345721031	SERIE B	15-07-2038			84	4 048			264	3.964								
ES0345721049	SERIE C	15-07-2038			93	3 543			242	3.451								
ES0345721056	SERIE D	15-07-2038			176	5 001			368	4.825								
ES0345721064	SERIE E	15-07-2038				3 889				3.889								
Total			7305	45 600	7315	608.325	7325	1.571	7335	135.465	7345	33.884	7355	562.724	7365	5.487	7375	133.895

(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 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 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
ES0345721015	SER E A2A	05-04-2013	MDY	Baa1	A3	Aaa
ES0345721023	SER E A2B	05-04-2013	MDY	Baa1	A3	Aaa
ES0345721007	SER E A1	30-11-2005	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345721031	SER E B	05-04-2013	MDY	Ba3	Baa1	Aa2
ES0345721049	SER E C	05-04-2013	MDY	B3	Baa2	A2
ES0345721056	SER E D	05-04-2013	MDY	Ca	B1	Baa3
ES0345721064	SER E E	15-12-2010	MDY	C	C	Caa3
ES0345721015	SER E A2A	19-12-2012	SYP	BBB	BBB	AAA
ES0345721023	SER E A2B	19-12-2012	SYP	BBB	BBB	AAA
ES0345721007	SER E A1	30-11-2005	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345721031	SER E B	19-12-2012	SYP	BB+	BB+	AA
ES0345721049	SER E C	19-12-2012	SYP	BB-	BB-	A
ES0345721056	SER E D	19-12-2012	SYP	B-	B-	BBB-
ES0345721015	SER E A2A	03-12-2013	FCH	BBB	A	AAA
ES0345721023	SER E A2B	03-12-2013	FCH	BBB	A	AAA
ES0345721007	SER E A1	30-11-2005	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345721031	SER E B	03-12-2013	FCH	BB	A	AA+
ES0345721049	SER E C	03-12-2013	FCH	B	BBB	A+
ES0345721056	SER E D	11-07-2011	FCH	CCC	CCC	BBB+
ES0345721064	SER E E	14-01-2010	FCH	C	C	CC

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva	0010		1010	12.618
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020		1020	2,91
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,47	1040	1,58
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	80,42	1120	82,39
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5 E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos				
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una				
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos				
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes				

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras 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 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago				Días impago				Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto
	0010	0	0030	90	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a					0100	39.402	0200	34.953	0300	10,05	0400	8,38	1120	10,46			
2. Activos Morosos por otras razones					0110	1.364	0210	4.979	0310	0,35	0410	1,19	1130	0,83			
Total Morosos					0120	40.766	0220	39.932	0320	10,39	0420	9,58	1140	11,29	1280	4 9 2.4	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a		19	0060	0	0130	13.026	0230	6.574	0330	1,30	0430	0,66	1050	0,91			
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	48.127	0240	47.140	0340	4,81	0440	4,71	1160	4,74			
Total Fallidos					0150	61.153	0250	53.714	0350	6,12	0450	5,37	1200	5,65	1290	0	

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto	
	0500	0520	0540	0560	0540	0560		
Amortización secuencial series (4)								
Serie B ES0345721031	1,50	10,05	10,46	0560			Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 46	
Serie C ES0345721049	1,25	10,05	10,46	0560			Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 47	
Serie D ES0345721056	1,00	10,05	10,46	0560			Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 47	
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)								
Serie B ES0345721031	13,82	6,12	5,65	0566			Aptdo. 3.4.6.1 - pág. 111	
Serie C ES0345721049	10,39	6,12	5,65	0566			Aptdo. 3.4.6.1 - pág. 111	
Serie D ES0345721056	7,00	6,12	5,65	0566			Aptdo. 3.4.6.1 - pág. 112	
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	10,05	0552	10,46	0572	Aptdo. 3.4.2.1 - pág. 102

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 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 25/11/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	81	0426	6.011	0452	84	0478	6.503	0504	153	0530	15.221
Aragón	0401	46	0427	3.764	0453	50	0479	4.305	0505	94	0531	10.758
Asturias	0402	9	0428	616	0454	9	0480	655	0506	11	0532	933
Baleares	0403	27	0429	2.479	0455	28	0481	2.592	0507	52	0533	6.372
Canarias	0404	25	0430	2.296	0456	26	0482	2.623	0508	46	0534	5.850
Cantabria	0405	8	0431	487	0457	8	0483	524	0509	14	0535	1.162
Castilla-León	0406	68	0432	4.978	0458	70	0484	5.389	0510	103	0536	10.394
Castilla La Mancha	0407	52	0433	4.091	0459	55	0485	4.561	0511	80	0537	8.495
Cataluña	0408	2.741	0434	268.302	0460	2.956	0486	298.886	0512	5.540	0538	696.102
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	18	0436	892	0462	23	0488	1.078	0514	43	0540	3.275
Galicia	0411	45	0437	3.330	0463	47	0489	3.595	0515	65	0541	6.192
Madrid	0412	372	0438	42.838	0464	386	0490	46.365	0516	702	0542	102.086
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	125	0440	8.620	0466	134	0492	9.574	0518	225	0544	20.368
Navarra	0415	16	0441	1.438	0467	18	0493	1.619	0519	39	0545	4.880
La Rioja	0416	3	0442	164	0468	5	0494	258	0520	5	0546	669
Comunidad Valenciana	0417	559	0443	39.614	0469	593	0495	43.133	0521	1.066	0547	100.514
País Vasco	0418	21	0444	2.275	0470	22	0496	2.462	0522	39	0548	6.729
Total España	0419	4.216	0445	392.195	0471	4.514	0497	434.122	0523	8.277	0549	1.000.000
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	4.216	0450	392.195	0475	4.514	0501	434.122	0527	8.277	0553	1.000.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						Situación inicial 25/11/2005					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	4.216	0577	392.195	0583	392.195	0600	4.514	0606	434.122	0611	434.122	0620	8 277	0626	1.000.000	0631	1 000.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	4.216			0588	392.195	0605	4.514			0616	434.122	0625	8 277			0636	1 000.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 25/11/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	1.379	1110	56.731	1120	1 387	1130	55 660	1140	1.599	1150	76.812
40% - 60%	1101	1.056	1111	104.223	1121	1 038	1131	102 291	1141	1.346	1151	133.449
60% - 80%	1102	1.200	1112	149.292	1122	1 204	1132	150.107	1142	2.353	1152	319.835
80% - 100%	1103	581	1113	81.949	1123	885	1133	126 064	1143	2.979	1153	469.904
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	4.216	1118	392.195	1128	4 514	1138	434.122	1148	8.277	1158	1 000.000
Media ponderada (%)			1119	62,30			1139	64,60			1159	76,45

(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 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	2.790		285 901		0,82		1,37	
Mibor 1 Año	9		81		1,15		1,70	
Préstamos Hipotecarios Cajas	88		968		0,61		4,31	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	968		74 828		0,16		3,80	
Préstamos Hipotecarios Entidades	349		30 244		0,31		3,65	
Tipo Activo CECA	12		173		0,28		5,44	
Total	1405	4.216	1415	392.195	1425	0,65	1435	2,02

(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 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 25/11/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	23	1521	2.287	1542	1	1563	87	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	1.932	1522	203.420	1543	443	1564	47.824	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	800	1523	76.959	1544	757	1565	82.143	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	43	1524	3.308	1545	719	1566	72.483	1587	2	1608	370
2,5% - 2,99%	1504	2	1525	59	1546	788	1567	88.226	1588	1.096	1609	166.860
3% - 3,49%	1505	192	1526	16.278	1547	276	1568	26.419	1589	3.237	1610	430.052
3,5% - 3,99%	1506	767	1527	67.073	1548	1.089	1569	94.312	1590	2.880	1611	315.344
4% - 4,49%	1507	406	1528	22.250	1549	412	1570	22.271	1591	865	1612	69.412
4,5% - 4,99%	1508	40	1529	394	1550	12	1571	133	1592	156	1613	16.974
5% - 5,49%	1509	3	1530	28	1551	1	1572	6	1593	40	1614	972
5,5% - 5,99%	1510	8	1531	138	1552	15	1573	209	1594	1	1615	15
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	1	1574	10	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	4.216	1541	392.194	1562	4.514	1583	434.123	1604	8.277	1625	999.999
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,02			9584	2,65			1626	3,36
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,55			9585	1,07			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 25/11/2005			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,10			2030	1,07			2060	0,64		
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 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2013						Situación inicial 25/11/2005					
	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	10.160	3060	407.675	3110	407.675	3170	10.160	3230	1 016.000	3250	1 016.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	10.160			3160	407.675	3220	10.160			3300	1 016.000

HIPOCAT 9, 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.**

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 1.016.000.000 euros integrados por 2.000 bonos de la Serie A1, 5.000 bonos de la Serie A2a, 2.362 bonos de la Serie A2b, 220 bonos de la Serie B, 183 bonos de la Serie C, 235 bonos de la Serie D y 160 bonos de la Serie E de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aaa, Aa2, A2, Baa3 y Caa3 respectivamente, otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AA+, A+, BBB+ y CC respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AA , A, BBB- y CC 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	4.211	100,000000%	390.240.607,30	100,000000%	2,016390%	0,651093	62,039749	227,428285	13/12/2032	
Total por tipo de garantía:	4.211	100,000000%	390.240.607,30	100,000000%	2,016390%	0,651093	62,039749	227,428285	13/12/2032	
Total cartera	4.211	100,000000%	390.240.607,30	100,000000%						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>2,016390</i>	<i>0,651093</i>	<i>62,039749</i>	<i>227,428285</i>	<i>13/12/2032</i>
			<i>92.671,72</i>		<i>Media simple:</i>	<i>2,209189</i>	<i>0,634540</i>	<i>51,210172</i>	<i>195,208166</i>	<i>08/04/2030</i>
			<i>227,80</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,692000</i>	<i>-0,250000</i>	<i>0,172308</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2014</i>
			<i>546.301,26</i>		<i>Máximo:</i>	<i>5,850000</i>	<i>2,000000</i>	<i>99,291213</i>	<i>255,934292</i>	<i>30/04/2035</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	86	2,042270%	249.714,44	0,063990%	2,349367%	0,601891	4,234061	9,292744	10/10/2014
2015	72	1,709808%	402.397,56	0,103115%	2,770532%	0,546040	6,890360	18,276969	10/07/2015
2016	84	1,994776%	1.068.145,26	0,273715%	2,480185%	0,543055	13,736636	32,464050	14/09/2016
2017	71	1,686060%	1.095.779,19	0,280796%	2,489997%	0,544433	15,490028	42,855257	27/07/2017
2018	71	1,686060%	1.427.681,17	0,365846%	2,204522%	0,588196	21,133261	54,749318	24/07/2018
2019	101	2,398480%	2.670.687,90	0,684370%	1,786981%	0,644232	22,476498	67,752122	24/08/2019
2020	89	2,113512%	2.790.359,12	0,715036%	2,299819%	0,557196	25,511913	77,330179	11/06/2020
2021	56	1,329850%	2.001.875,25	0,512985%	2,143565%	0,627105	28,426502	90,734539	24/07/2021
2022	52	1,234861%	1.916.661,15	0,491149%	2,112341%	0,588830	34,613626	102,754715	25/07/2022
2023	87	2,066018%	3.467.442,80	0,888540%	2,073210%	0,605521	35,613161	114,951016	31/07/2023
2024	185	4,393256%	10.784.906,69	2,763656%	1,739383%	0,639751	39,242675	127,723153	23/08/2024
2025	115	2,730943%	6.954.118,22	1,782008%	1,843555%	0,593100	38,962762	135,968021	01/05/2025
2026	57	1,353598%	4.101.095,56	1,050915%	1,903628%	0,579776	41,014221	151,030695	02/08/2026
2027	62	1,472334%	4.049.150,23	1,037604%	1,959253%	0,679297	44,854589	163,271096	10/08/2027
2028	105	2,493469%	7.418.720,95	1,901063%	1,696431%	0,702602	45,952558	173,803112	25/06/2028
2029	202	4,796960%	17.552.360,76	4,497830%	1,699288%	0,687958	51,642096	187,679092	21/08/2029
2030	162	3,847067%	13.580.346,60	3,479993%	2,170160%	0,567899	52,308692	196,133534	06/05/2030
2031	88	2,089765%	7.656.885,59	1,962093%	2,150009%	0,589616	56,480024	211,296305	10/08/2031
2032	112	2,659701%	11.063.490,02	2,835043%	2,040544%	0,595556	58,281013	223,470706	15/08/2032
2033	196	4,654476%	19.525.749,31	5,003516%	1,834732%	0,671809	59,457268	235,002874	01/08/2033
2034	1.407	33,412491%	169.365.279,53	43,400219%	2,087613%	0,667268	68,160307	248,896755	28/09/2034
2035	751	17,834244%	101.097.760,00	25,906520%	2,001011%	0,648401	69,070914	254,450525	16/03/2035
Total cartera	4.211	100,000000%	390.240.607,30	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,016390	0,651093	62,039749	227,428285	13/12/2032
		<i>Media simple:</i>	92.671,72		2,209189	0,634540	51,210172	195,208166	08/04/2030
		<i>Mínimo:</i>	227,80		0,692000	-0,250000	0,172308	1,018480	31/01/2014
		<i>Máximo:</i>	546.301,26		5,850000	2,000000	99,291213	255,934292	30/04/2035

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	10	0,237473%	720.004,99	0,184503%	1,540280%	0,963933	66,148529	236,749964	23/09/2033
11	Cádiz	22	0,522441%	1.443.553,72	0,369914%	1,668633%	0,765035	62,322593	209,493106	16/06/2031
14	Córdoba	8	0,189979%	551.072,97	0,141214%	1,565465%	0,733199	59,237260	235,320271	11/08/2033
18	Granada	9	0,213726%	656.493,12	0,168228%	1,608229%	0,834223	66,437205	213,095509	04/10/2031
21	Huelva	4	0,094989%	320.700,01	0,082180%	2,104666%	0,733868	72,514710	248,411780	13/09/2034
23	Jaén	3	0,071242%	275.185,01	0,070517%	1,737624%	0,540349	70,812614	246,701070	23/07/2034
29	Málaga	7	0,166231%	517.997,57	0,132738%	1,545281%	1,014372	57,296933	214,994742	01/12/2031
41	Sevilla	18	0,427452%	1.489.504,33	0,381689%	1,973588%	0,706328	65,680503	233,172209	06/06/2033
01	Andalucía	81	1,923534%	5.974.511,72	1,530982%	1,728928%	0,788630	64,290778	225,739276	23/10/2032
22	Huesca	6	0,142484%	303.353,60	0,077735%	1,375745%	0,781173	52,043109	195,148455	06/04/2030
44	Teruel	5	0,118737%	269.735,31	0,069120%	1,684516%	0,602246	56,758660	212,022650	01/09/2031
50	Zaragoza	35	0,831156%	3.174.696,26	0,813523%	1,867986%	0,803626	66,938516	235,921543	29/08/2033
02	Aragón	46	1,092377%	3.747.785,17	0,960378%	1,814938%	0,787315	65,000187	230,901234	29/03/2033
33	Asturias	9	0,213726%	612.552,66	0,156968%	1,595497%	0,666409	51,327622	205,112846	03/02/2031
03	Asturias	9	0,213726%	612.552,66	0,156968%	1,595497%	0,666409	51,327622	205,112846	03/02/2031
07	Baleares	27	0,641178%	2.466.474,81	0,632040%	1,416580%	0,799594	56,397217	226,564307	17/11/2032
04	Baleares	27	0,641178%	2.466.474,81	0,632040%	1,416580%	0,799594	56,397217	226,564307	17/11/2032
35	Las Palmas	11	0,261221%	996.191,46	0,255276%	1,500305%	0,948226	67,155299	205,791339	24/02/2031
38	Sta. Cruz Tenerife	14	0,332463%	1.289.425,79	0,330418%	1,475558%	0,898276	67,991118	234,804831	26/07/2033
05	Canarias	25	0,593683%	2.285.617,25	0,585694%	1,486344%	0,920047	67,626824	222,159235	06/07/2032
39	Cantabria	8	0,189979%	484.409,55	0,124131%	1,630397%	0,679201	50,221604	205,121606	03/02/2031
06	Cantabria	8	0,189979%	484.409,55	0,124131%	1,630397%	0,679201	50,221604	205,121606	03/02/2031
08	Barcelona	2.304	54,713845%	236.078.799,28	60,495703%	2,206934%	0,594386	63,351448	231,752339	24/04/2033
17	Girona	203	4,820708%	16.150.886,98	4,138700%	1,866218%	0,702356	62,910246	221,747520	23/06/2032
25	Lleida	73	1,733555%	3.522.360,99	0,902613%	1,950080%	0,706682	57,035365	199,220441	08/08/2030
43	Tarragona	159	3,775825%	11.252.494,79	2,883476%	2,115549%	0,623955	60,717036	223,533057	17/08/2032
07	Catalunya	2.739	65,043933%	267.004.542,04	68,420492%	2,179085%	0,603644	63,130414	230,371601	13/03/2033
01	Alava	9	0,213726%	748.228,66	0,191735%	1,186671%	0,628978	48,733487	195,807021	26/04/2030
20	Guipúzcoa	6	0,142484%	953.762,68	0,244404%	1,151223%	0,614587	49,124032	197,041103	02/06/2030
48	Vizcaya	6	0,142484%	560.601,36	0,143655%	1,114632%	0,557153	44,116595	174,020966	02/07/2028
08	Euskadi	21	0,498694%	2.262.592,70	0,579794%	1,153879%	0,605115	47,754191	190,929311	28/11/2029

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	14	0,332463%	596.693,22	0,152904%	1,488114%	0,861694	45,437474	192,535671	16/01/2030
10	Cáceres	4	0,094989%	290.411,12	0,074418%	1,333063%	0,662124	55,442359	229,334776	09/02/2033
09	Extremadura	18	0,427452%	887.104,34	0,227322%	1,437355%	0,796361	48,712770	204,582585	18/01/2031
15	A Coruña	5	0,118737%	384.458,19	0,098518%	1,428741%	0,867062	62,386474	235,124399	05/08/2033
27	Lugo	10	0,237473%	776.398,31	0,198954%	1,419445%	0,593583	58,897901	221,898296	28/06/2032
32	Orense	17	0,403705%	1.279.141,96	0,327783%	1,553087%	0,900849	59,980057	224,436009	13/09/2032
36	Pontevedra	13	0,308715%	871.990,60	0,223449%	1,482092%	0,737708	60,030496	232,904006	29/05/2033
10	Galicia	45	1,068630%	3.311.989,06	0,848704%	1,488632%	0,781946	60,018996	227,311313	10/12/2032
05	Avila	4	0,094989%	375.132,23	0,096128%	1,176044%	0,656268	52,197663	169,256244	08/02/2028
09	Burgos	9	0,213726%	802.688,53	0,205691%	1,740223%	0,593897	63,901860	226,164597	05/11/2032
24	Leon	6	0,142484%	426.602,67	0,109318%	1,584359%	0,731898	50,903251	214,145917	05/11/2031
34	Palencia	2	0,047495%	32.304,61	0,008278%	4,166976%	0,250000	21,415739	138,826728	27/07/2025
37	Salamanca	6	0,142484%	235.691,86	0,060397%	1,222422%	0,694587	50,246608	212,334207	11/09/2031
40	Segovia	18	0,427452%	1.252.326,14	0,320911%	1,332502%	0,773565	54,054549	203,859333	27/12/2030
42	Soria	10	0,237473%	788.672,38	0,202099%	1,127742%	0,574095	49,774228	209,480565	16/06/2031
47	Valladolid	9	0,213726%	689.286,96	0,176631%	1,505558%	0,668256	54,776910	185,301677	10/06/2029
49	Zamora	4	0,094989%	346.814,18	0,088872%	1,380013%	0,804889	57,125176	235,667292	21/08/2033
11	Castilla-León	68	1,614818%	4.949.519,56	1,268325%	1,416534%	0,680513	54,478547	206,259879	10/03/2031
28	Madrid	372	8,834006%	42.607.113,21	10,918165%	1,591795%	0,746295	60,522153	228,278603	08/01/2033
12	Madrid	372	8,834006%	42.607.113,21	10,918165%	1,591795%	0,746295	60,522153	228,278603	08/01/2033
02	Albacete	12	0,284968%	730.011,42	0,187067%	1,435850%	0,609536	48,459489	180,434946	13/01/2029
13	Ciudad Real	5	0,118737%	272.721,00	0,069885%	1,365914%	0,814641	54,956972	198,887410	29/07/2030
16	Cuenca	4	0,094989%	390.526,35	0,100073%	1,566613%	1,001521	75,632573	251,898086	28/12/2034
19	Guadalajara	13	0,308715%	1.370.339,85	0,351153%	1,534454%	0,928604	65,287950	238,130288	04/11/2033
45	Toledo	17	0,403705%	1.306.091,36	0,334689%	1,422919%	0,728812	59,696149	222,118294	05/07/2032
13	Castilla La Mancha	51	1,211114%	4.069.689,98	1,042867%	1,472764%	0,806611	60,775076	221,333664	11/06/2032
30	Murcia	124	2,944669%	8.574.627,68	2,197267%	1,983359%	0,885908	66,860207	230,367431	13/03/2033
14	Murcia	124	2,944669%	8.574.627,68	2,197267%	1,983359%	0,885908	66,860207	230,367431	13/03/2033
31	Navarra	16	0,379957%	1.428.963,35	0,366175%	1,327194%	0,706809	54,565966	227,459874	14/12/2032
15	Navarra	16	0,379957%	1.428.963,35	0,366175%	1,327194%	0,706809	54,565966	227,459874	14/12/2032
26	La Rioja	3	0,071242%	162.588,01	0,041664%	1,186020%	0,643440	25,213120	193,325415	09/02/2030

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	0,071242%	162.588,01	0,041664%	1,186020%	0,643440	25,213120	193,325415	09/02/2030
03	Alicante	133	3,158395%	8.808.776,96	2,257268%	2,078612%	0,660252	56,393898	204,632541	20/01/2031
12	Castellon	77	1,828544%	5.801.782,18	1,486719%	1,832129%	0,633585	55,607062	211,957340	30/08/2031
46	Valencia	348	8,264070%	24.799.967,07	6,355045%	1,676755%	0,770795	58,738707	216,028585	01/01/2032
17	Comunidad Valenciana	558	13,251009%	39.410.526,21	10,099033%	1,789448%	0,725888	57,753589	212,882073	28/09/2031
	Total cartera	4.211	100,000000%	390.240.607,30	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,016390	0,651093	62,039749	227,428285	13/12/2032
			<i>Media simple:</i>	92.671,72		2,209189	0,634540	51,210172	195,208166	08/04/2030
			<i>Mínimo:</i>	227,80		0,692000	-0,250000	0,172308	1,018480	31/01/2014
			<i>Máximo:</i>	546.301,26		5,850000	2,000000	99,291213	255,934292	30/04/2035

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos:		2.000												
Código ISIN:		ES0345721007												
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				
16/07/2007	4,0080%	53,13 €	43,57 €	106.260,00 €	0,00	5.244,29 €	0,00 €	0,00%	10.488.580,00 €	0,00 €	10.488.580,00 €	10.488.580,00 €	0,00 €	
16/04/2007	3,7970%	212,68 €	174,40 €	425.360,00 €	0,00	16.915,53 €	5.244,29 €	5,24%	33.831.060,00 €	10.488.580,00 €	33.831.060,00 €	33.831.060,00 €	0,00 €	
15/01/2007	3,5340%	342,30 €	280,69 €	684.600,00 €	0,00	16.158,26 €	22.159,82 €	22,16%	32.316.520,00 €	44.319.640,00 €	32.316.520,00 €	32.316.520,00 €	0,00 €	
16/10/2006	3,1300%	431,42 €	366,71 €	862.840,00 €	0,00	16.209,00 €	38.318,08 €	38,32%	32.418.000,00 €	76.636.160,00 €	32.418.000,00 €	32.418.000,00 €	0,00 €	
17/07/2006	2,8040%	516,55 €	439,07 €	1.033.100,00 €	0,00	19.160,98 €	54.527,08 €	54,53%	38.321.960,00 €	109.054.160,00 €	38.321.960,00 €	38.321.960,00 €	0,00 €	
18/04/2006	2,5670%	991,15 €	842,48 €	1.982.300,00 €	0,00	26.311,94 €	73.688,06 €	73,69%	52.623.880,00 €	147.376.120,00 €	52.623.880,00 €	52.623.880,00 €	0,00 €	
30/11/2005							100.000,00 €			200.000.000,00 €				

Bonos Titulización de Activos SERIE A2A

Número de Bonos:		5.000												
Código ISIN:		ES0345721015												
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal	
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente				
15/10/2013	0,3480%	40,58 €	32,06 €	202.900,00 €	0,00	1.096,40 €	44.536,13 €	44,54%	5.482.000,00 €	222.680.650,00 €	5.482.000,00 €	5.482.000,00 €	0,00 €	
15/07/2013	0,3410%	40,85 €	32,27 €	204.250,00 €	0,00	1.755,68 €	45.632,53 €	45,63%	8.778.400,00 €	228.162.650,00 €	8.778.400,00 €	8.778.400,00 €	0,00 €	
15/04/2013	0,3250%	39,85 €	31,48 €	199.250,00 €	0,00	1.653,36 €	47.388,21 €	47,39%	8.266.800,00 €	236.941.050,00 €	8.266.800,00 €	8.266.800,00 €	0,00 €	
15/01/2013	0,3400%	44,08 €	34,82 €	220.400,00 €	0,00	1.688,64 €	49.041,57 €	49,04%	8.443.200,00 €	245.207.850,00 €	8.443.200,00 €	8.443.200,00 €	0,00 €	
15/10/2012	0,6270%	82,05 €	64,82 €	410.250,00 €	0,00	1.040,38 €	50.730,21 €	50,73%	5.201.900,00 €	253.651.050,00 €	5.201.900,00 €	5.201.900,00 €	0,00 €	
16/07/2012	0,8870%	118,60 €	93,69 €	593.000,00 €	0,00	1.125,82 €	51.770,59 €	51,77%	5.629.100,00 €	258.852.950,00 €	5.629.100,00 €	5.629.100,00 €	0,00 €	
16/04/2012	1,3750%	187,81 €	148,37 €	939.050,00 €	0,00	1.137,62 €	52.896,41 €	52,90%	5.688.100,00 €	264.482.050,00 €	5.688.100,00 €	5.688.100,00 €	0,00 €	
16/01/2012	1,7020%	238,06 €	188,07 €	1.190.300,00 €	0,00	1.298,76 €	54.034,03 €	54,03%	6.493.800,00 €	270.170.150,00 €	6.493.800,00 €	6.493.800,00 €	0,00 €	
17/10/2011	1,7350%	254,79 €	206,38 €	1.273.950,00 €	0,00	908,48 €	55.332,79 €	55,33%	4.542.400,00 €	276.663.950,00 €	4.542.400,00 €	4.542.400,00 €	0,00 €	
15/07/2011	1,4570%	212,26 €	171,93 €	1.061.300,00 €	0,00	1.391,79 €	56.241,27 €	56,24%	6.958.950,00 €	281.206.350,00 €	6.958.950,00 €	6.958.950,00 €	0,00 €	
15/04/2011	1,1280%	162,09 €	131,29 €	810.450,00 €	0,00	1.150,90 €	57.633,06 €	57,63%	5.754.500,00 €	288.165.300,00 €	5.754.500,00 €	5.754.500,00 €	0,00 €	
17/01/2011	1,1150%	175,98 €	142,54 €	879.900,00 €	0,00	1.660,49 €	58.783,96 €	58,78%	8.302.450,00 €	293.919.800,00 €	8.302.450,00 €	8.302.450,00 €	0,00 €	
15/10/2010	0,9650%	154,42 €	125,08 €	772.100,00 €	0,00	2.171,10 €	60.444,45 €	60,44%	10.855.500,00 €	302.222.250,00 €	10.855.500,00 €	10.855.500,00 €	0,00 €	
15/07/2010	0,7740%	126,39 €	102,38 €	631.950,00 €	0,00	1.987,02 €	62.615,55 €	62,62%	9.935.100,00 €	313.077.750,00 €	9.935.100,00 €	9.935.100,00 €	0,00 €	
15/04/2010	0,8140%	136,58 €	110,63 €	682.900,00 €	0,00	2.512,49 €	64.602,57 €	64,60%	12.562.450,00 €	323.012.850,00 €	12.562.450,00 €	12.562.450,00 €	0,00 €	
15/01/2010	0,8720%	156,01 €	126,37 €	780.050,00 €	0,00	2.891,99 €	67.115,06 €	67,12%	14.459.950,00 €	335.575.300,00 €	14.459.950,00 €	14.459.950,00 €	0,00 €	
15/10/2009	1,1260%	210,01 €	172,21 €	1.050.050,00 €	0,00	2.973,71 €	70.007,05 €	70,01%	14.868.550,00 €	350.035.250,00 €	14.868.550,00 €	14.868.550,00 €	0,00 €	
15/07/2009	1,5650%	308,60 €	253,05 €	1.543.000,00 €	0,00	5.028,38 €	72.980,76 €	72,98%	25.141.900,00 €	364.903.800,00 €	25.141.900,00 €	25.141.900,00 €	0,00 €	
15/04/2009	2,7420%	562,42 €	461,18 €	2.812.100,00 €	0,00	4.035,42 €	78.009,14 €	78,01%	20.177.100,00 €	390.045.700,00 €	20.177.100,00 €	20.177.100,00 €	0,00 €	
15/01/2009	5,4480%	1.171,68 €	960,78 €	5.858.400,00 €	0,00	2.111,86 €	82.044,56 €	82,04%	10.559.300,00 €	410.222.800,00 €	10.559.300,00 €	10.559.300,00 €	0,00 €	
15/10/2008	5,0930%	1.125,86 €	923,21 €	5.629.300,00 €	0,00	2.345,32 €	84.156,42 €	84,16%	11.726.600,00 €	420.782.100,00 €	11.726.600,00 €	11.726.600,00 €	0,00 €	
15/07/2008	4,8770%	1.098,50 €	900,77 €	5.492.500,00 €	0,00	2.604,36 €	86.501,74 €	86,50%	13.021.800,00 €	432.508.700,00 €	13.021.800,00 €	13.021.800,00 €	0,00 €	
15/04/2008	4,7060%	1.088,93 €	892,92 €	5.444.650,00 €	0,00	2.433,82 €	89.106,10 €	89,11%	12.169.100,00 €	445.530.500,00 €	12.169.100,00 €	12.169.100,00 €	0,00 €	
15/01/2008	4,8620%	1.169,65 €	959,11 €	5.848.250,00 €	0,00	2.595,76 €	91.539,92 €	91,54%	12.978.800,00 €	457.699.600,00 €	12.978.800,00 €	12.978.800,00 €	0,00 €	
15/10/2007	4,3390%	1.066,03 €	874,14 €	5.330.150,00 €	0,00	3.058,39 €	94.135,68 €	94,14%	15.291.950,00 €	470.678.400,00 €	15.291.950,00 €	15.291.950,00 €	0,00 €	
16/07/2007	4,0980%	1.035,88 €	849,42 €	5.179.400,00 €	0,00	2.805,93 €	97.194,07 €	97,19%	14.029.650,00 €	485.970.350,00 €	14.029.650,00 €	14.029.650,00 €	0,00 €	
16/04/2007	3,8870%	982,54 €	805,68 €	4.912.700,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	500.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
15/01/2007	3,6240%	916,07 €	751,18 €	4.580.350,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	500.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
16/10/2006	3,2200%	813,94 €	691,85 €	4.069.700,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	500.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	

Bonos Titulización de Activos SERIE A2A

17/07/2006	2,8940%	723,50 €	614,98 €	3.617.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	500.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,6570%	1.025,90 €	872,02 €	5.129.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	500.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			500.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A2B

Número de Bonos:		2.362											
Código ISIN:		ES0345721023											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2013	0,3480%	40,58 €	32,06 €	95.849,96 €	0,00	1.096,40 €	44.536,13 €	44,54%	2.589.696,80 €	105.194.339,06 €	2.589.696,80 €	2.589.696,80 €	0,00 €
15/07/2013	0,3410%	40,85 €	32,27 €	96.487,70 €	0,00	1.755,68 €	45.632,53 €	45,63%	4.146.916,16 €	107.784.035,86 €	4.146.916,16 €	4.146.916,16 €	0,00 €
15/04/2013	0,3250%	39,85 €	31,48 €	94.125,70 €	0,00	1.653,36 €	47.388,21 €	47,39%	3.905.236,32 €	111.930.952,02 €	3.905.236,32 €	3.905.236,32 €	0,00 €
15/01/2013	0,3400%	44,08 €	34,82 €	104.116,96 €	0,00	1.688,64 €	49.041,57 €	49,04%	3.988.567,68 €	115.836.188,34 €	3.988.567,68 €	3.988.567,68 €	0,00 €
15/10/2012	0,6270%	82,05 €	64,82 €	193.802,10 €	0,00	1.040,38 €	50.730,21 €	50,73%	2.457.377,56 €	119.824.756,02 €	2.457.377,56 €	2.457.377,56 €	0,00 €
16/07/2012	0,8870%	118,60 €	93,69 €	280.133,20 €	0,00	1.125,82 €	51.770,59 €	51,77%	2.659.186,84 €	122.282.133,58 €	2.659.186,84 €	2.659.186,84 €	0,00 €
16/04/2012	1,3750%	187,81 €	148,37 €	443.607,22 €	0,00	1.137,62 €	52.896,41 €	52,90%	2.687.058,44 €	124.941.320,42 €	2.687.058,44 €	2.687.058,44 €	0,00 €
16/01/2012	1,7020%	238,06 €	188,07 €	562.297,72 €	0,00	1.298,76 €	54.034,03 €	54,03%	3.067.671,12 €	127.628.378,86 €	3.067.671,12 €	3.067.671,12 €	0,00 €
17/10/2011	1,7350%	254,79 €	206,38 €	601.813,98 €	0,00	908,48 €	55.332,79 €	55,33%	2.145.829,76 €	130.696.049,98 €	2.145.829,76 €	2.145.829,76 €	0,00 €
15/07/2011	1,4570%	212,26 €	171,93 €	501.358,12 €	0,00	1.391,79 €	56.241,27 €	56,24%	3.287.407,98 €	132.841.879,74 €	3.287.407,98 €	3.287.407,98 €	0,00 €
15/04/2011	1,1280%	162,09 €	131,29 €	382.856,58 €	0,00	1.150,90 €	57.633,06 €	57,63%	2.718.425,80 €	136.129.287,72 €	2.718.425,80 €	2.718.425,80 €	0,00 €
17/01/2011	1,1150%	175,98 €	142,54 €	415.664,76 €	0,00	1.660,49 €	58.783,96 €	58,78%	3.922.077,38 €	138.847.713,52 €	3.922.077,38 €	3.922.077,38 €	0,00 €
15/10/2010	0,9650%	154,42 €	125,08 €	364.740,04 €	0,00	2.171,10 €	60.444,45 €	60,44%	5.128.138,20 €	142.769.790,90 €	5.128.138,20 €	5.128.138,20 €	0,00 €
15/07/2010	0,7740%	126,39 €	102,38 €	298.533,18 €	0,00	1.987,02 €	62.615,55 €	62,62%	4.693.341,24 €	147.897.929,10 €	4.693.341,24 €	4.693.341,24 €	0,00 €
15/04/2010	0,8140%	136,58 €	110,63 €	322.601,96 €	0,00	2.512,49 €	64.602,57 €	64,60%	5.934.501,38 €	152.591.270,34 €	5.934.501,38 €	5.934.501,38 €	0,00 €
15/01/2010	0,8720%	156,01 €	126,37 €	368.495,62 €	0,00	2.891,99 €	67.115,06 €	67,12%	6.830.880,38 €	158.525.771,72 €	6.830.880,38 €	6.830.880,38 €	0,00 €
15/10/2009	1,1260%	210,01 €	172,21 €	496.043,62 €	0,00	2.973,71 €	70.007,05 €	70,01%	7.023.903,02 €	165.356.652,10 €	7.023.903,02 €	7.023.903,02 €	0,00 €
15/07/2009	1,5650%	308,60 €	253,05 €	728.913,20 €	0,00	5.028,38 €	72.980,76 €	72,98%	11.877.033,56 €	172.380.555,12 €	11.877.033,56 €	11.877.033,56 €	0,00 €
15/04/2009	2,7420%	562,42 €	461,18 €	1.328.436,04 €	0,00	4.035,42 €	78.009,14 €	78,01%	9.531.662,04 €	184.257.588,68 €	9.531.662,04 €	9.531.662,04 €	0,00 €
15/01/2009	5,4480%	1.171,68 €	960,78 €	2.767.508,16 €	0,00	2.111,86 €	82.044,56 €	82,04%	4.988.213,32 €	193.789.250,72 €	4.988.213,32 €	4.988.213,32 €	0,00 €
15/10/2008	5,0930%	1.125,86 €	923,21 €	2.659.281,32 €	0,00	2.345,32 €	84.156,42 €	84,16%	5.539.645,84 €	198.777.464,04 €	5.539.645,84 €	5.539.645,84 €	0,00 €
15/07/2008	4,8770%	1.098,50 €	900,77 €	2.594.657,00 €	0,00	2.604,36 €	86.501,74 €	86,50%	6.151.498,32 €	204.317.109,88 €	6.151.498,32 €	6.151.498,32 €	0,00 €
15/04/2008	4,7060%	1.088,93 €	892,92 €	2.572.052,66 €	0,00	2.433,82 €	89.106,10 €	89,11%	5.748.682,84 €	210.468.608,20 €	5.748.682,84 €	5.748.682,84 €	0,00 €
15/01/2008	4,8620%	1.169,65 €	959,11 €	2.762.713,30 €	0,00	2.595,76 €	91.539,92 €	91,54%	6.131.185,12 €	216.217.291,04 €	6.131.185,12 €	6.131.185,12 €	0,00 €
15/10/2007	4,3390%	1.066,03 €	874,14 €	2.517.962,86 €	0,00	3.058,39 €	94.135,68 €	94,14%	7.223.917,18 €	222.348.476,16 €	7.223.917,18 €	7.223.917,18 €	0,00 €
16/07/2007	4,0980%	1.035,88 €	849,42 €	2.446.748,56 €	0,00	2.805,93 €	97.194,07 €	97,19%	6.627.606,66 €	229.572.393,34 €	6.627.606,66 €	6.627.606,66 €	0,00 €
16/04/2007	3,8870%	982,54 €	805,68 €	2.320.759,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	236.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,6240%	916,07 €	751,18 €	2.163.757,34 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	236.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,2200%	813,94 €	691,85 €	1.922.526,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	236.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE A2B

17/07/2006	2,8940%	723,50 €	614,98 €	1.708.907,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	236.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,6570%	1.025,90 €	872,02 €	2.423.175,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	236.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			236.200.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		220											
Código ISIN:		ES0345721031											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2013	0,3880%	99,16 €	78,34 €	21.815,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	0,3810%	96,31 €	76,08 €	21.188,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,3650%	91,25 €	72,09 €	20.075,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	0,3800%	97,11 €	76,72 €	21.364,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	0,6670%	168,60 €	133,19 €	37.092,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	0,9270%	234,33 €	185,12 €	51.552,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,4150%	357,68 €	282,57 €	78.689,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	1,7420%	440,34 €	347,87 €	96.874,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	1,7750%	463,47 €	375,41 €	101.963,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,4970%	378,41 €	306,51 €	83.250,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,1680%	285,51 €	231,26 €	62.812,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,1550%	301,58 €	244,28 €	66.347,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,0050%	256,83 €	208,03 €	56.502,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	0,8140%	205,76 €	166,67 €	45.267,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	0,8540%	213,50 €	172,94 €	46.970,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	0,9120%	233,07 €	188,79 €	51.275,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,1660%	297,98 €	244,34 €	65.555,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	1,6050%	405,71 €	332,68 €	89.256,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	2,7820%	695,50 €	570,31 €	153.010,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,4880%	1.402,49 €	1.150,04 €	308.547,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,1330%	1.311,77 €	1.075,65 €	288.589,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	4,9170%	1.242,91 €	1.019,19 €	273.440,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2008	4,7460%	1.199,68 €	983,74 €	263.929,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2008	4,9020%	1.252,73 €	1.027,24 €	275.600,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,3790%	1.106,91 €	907,67 €	243.520,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,1380%	1.045,99 €	857,71 €	230.117,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	3,9270%	992,65 €	813,97 €	218.383,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,6640%	926,18 €	759,47 €	203.759,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,2600%	824,06 €	700,45 €	181.293,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE B

17/07/2006	2,9340%	733,50 €	623,48 €	161.370,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,6970%	1.041,34 €	885,14 €	229.094,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			22.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		183											
Código ISIN:		ES0345721049											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2013	0,5080%	129,82 €	102,56 €	23.757,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	0,5010%	126,64 €	100,05 €	23.175,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,4850%	121,25 €	95,79 €	22.188,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	0,5000%	127,78 €	100,95 €	23.383,74 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	0,7870%	198,94 €	157,16 €	36.406,02 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,0470%	264,66 €	209,08 €	48.432,78 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,5350%	388,01 €	306,53 €	71.005,83 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	1,8620%	470,67 €	371,83 €	86.132,61 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	1,8950%	494,81 €	400,80 €	90.550,23 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,6170%	408,74 €	331,08 €	74.799,42 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,2880%	314,84 €	255,02 €	57.615,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,2750%	332,92 €	269,67 €	60.924,36 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,1250%	287,50 €	232,88 €	52.612,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	0,9340%	236,09 €	191,23 €	43.204,47 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	0,9740%	243,50 €	197,24 €	44.560,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,0320%	263,73 €	213,62 €	48.262,59 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,2860%	328,64 €	269,48 €	60.141,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	1,7250%	436,04 €	357,55 €	79.795,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	2,9020%	725,50 €	594,91 €	132.766,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,6080%	1.433,16 €	1.175,19 €	262.268,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,2530%	1.342,43 €	1.100,79 €	245.664,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	5,0370%	1.273,24 €	1.044,06 €	233.002,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2008	4,8660%	1.230,02 €	1.008,62 €	225.093,66 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2008	5,0220%	1.283,40 €	1.052,39 €	234.862,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,4990%	1.137,25 €	932,55 €	208.116,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,2580%	1.076,33 €	882,59 €	196.968,39 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,0470%	1.022,99 €	838,85 €	187.207,17 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,7840%	956,51 €	784,34 €	175.041,33 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,3800%	854,39 €	726,23 €	156.353,37 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE C

17/07/2006	3,0540%	763,50 €	648,98 €	139.720,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,8170%	1.087,68 €	924,53 €	199.045,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			18.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		235											
Código ISIN:		ES0345721056											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2013	0,7480%	191,16 €	151,02 €	44.922,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	0,7410%	187,31 €	147,97 €	44.017,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,7250%	181,25 €	143,19 €	42.593,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	0,7400%	189,11 €	149,40 €	44.440,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	1,0270%	259,60 €	205,08 €	61.006,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,2870%	325,33 €	257,01 €	76.452,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,7750%	448,68 €	354,46 €	105.439,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	2,1020%	531,34 €	419,76 €	124.864,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	2,1350%	557,47 €	451,55 €	131.005,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	1,8570%	469,41 €	380,22 €	110.311,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	1,5280%	373,51 €	302,54 €	87.774,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,5150%	395,58 €	320,42 €	92.961,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,3650%	348,83 €	282,55 €	81.975,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,1740%	296,76 €	240,38 €	69.738,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,2140%	303,50 €	245,84 €	71.322,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	1,2720%	325,07 €	263,31 €	76.391,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	1,5260%	389,98 €	319,78 €	91.645,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	1,9650%	496,71 €	407,30 €	116.726,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,1420%	785,50 €	644,11 €	184.592,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,8480%	1.494,49 €	1.225,48 €	351.205,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	5,4930%	1.403,77 €	1.151,09 €	329.885,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	5,2770%	1.333,91 €	1.093,81 €	313.468,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2008	5,1060%	1.290,68 €	1.058,36 €	303.309,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2008	5,2620%	1.344,73 €	1.102,68 €	316.011,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,7390%	1.197,91 €	982,29 €	281.508,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,4980%	1.136,99 €	932,33 €	267.192,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,2870%	1.083,65 €	888,59 €	254.657,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	4,0240%	1.017,18 €	834,09 €	239.037,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,6200%	915,06 €	777,80 €	215.039,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE D

17/07/2006	3,2940%	823,50 €	699,98 €	193.522,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	3,0570%	1.180,34 €	1.003,29 €	277.379,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	23.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			23.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE E

Número de Bonos:		160											
Código ISIN:		ES0345721064											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2013	4,7180%	1.205,71 €	952,51 €	0,00 €	192.913,60	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	4,7110%	1.190,84 €	940,76 €	0,00 €	190.534,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	4,6950%	1.173,75 €	927,26 €	0,00 €	187.800,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	4,7100%	1.203,67 €	950,90 €	0,00 €	192.587,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	4,9970%	1.263,13 €	997,87 €	0,00 €	202.100,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	5,2570%	1.328,85 €	1.049,79 €	0,00 €	212.616,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	5,7450%	1.452,21 €	1.147,25 €	0,00 €	232.353,60	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2012	6,0720%	1.534,87 €	1.212,55 €	0,00 €	245.579,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2011	6,1050%	1.594,08 €	1.291,20 €	0,00 €	255.052,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2011	5,8270%	1.472,94 €	1.193,08 €	0,00 €	235.670,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2011	5,4980%	1.343,96 €	1.088,61 €	0,00 €	215.033,60	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	5,4850%	1.432,19 €	1.160,07 €	0,00 €	229.150,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	5,3350%	1.363,39 €	1.104,35 €	0,00 €	218.142,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	5,1440%	1.300,29 €	1.053,23 €	0,00 €	208.046,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2010	5,1840%	1.296,00 €	1.049,76 €	0,00 €	207.360,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2010	5,2420%	1.339,62 €	1.085,09 €	0,00 €	214.339,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2009	5,4960%	1.404,53 €	1.151,71 €	0,00 €	224.724,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2009	5,9350%	1.500,24 €	1.230,20 €	0,00 €	240.038,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2009	7,1120%	1.778,00 €	1.457,96 €	0,00 €	284.480,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	9,8180%	2.509,04 €	2.057,41 €	0,00 €	401.446,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2008	9,4630%	2.418,32 €	1.983,02 €	386.931,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2008	9,2470%	2.337,44 €	1.916,70 €	373.990,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2008	9,0760%	2.294,21 €	1.881,25 €	367.073,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2008	9,2320%	2.359,29 €	1.934,62 €	377.486,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	8,7090%	2.201,44 €	1.805,18 €	352.230,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	8,4680%	2.140,52 €	1.755,23 €	342.483,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	8,2570%	2.087,18 €	1.711,49 €	333.948,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	7,9940%	2.020,71 €	1.656,98 €	323.313,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	7,5900%	1.918,58 €	1.630,79 €	306.972,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE E

17/07/2006	7,2640%	1.816,00 €	1.543,60 €	290.560,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	7,0270%	2.713,20 €	2.306,22 €	434.112,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	16.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2005							100.000,00 €			16.000.000,00 €			

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

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2013	233.646,12 €	144.959,46 €	378.605,58 €	-199.856,25 €	-123.097,71 €	-322.953,96 €	285.440,08 €	255.244,54 €	540.684,62 €
02-2013	297.005,19 €	177.763,68 €	474.768,87 €	-274.301,84 €	-162.590,67 €	-436.892,51 €	308.143,43 €	270.417,55 €	578.560,98 €
03-2013	333.578,48 €	190.536,45 €	524.114,93 €	-295.331,50 €	-161.662,10 €	-456.993,60 €	346.390,41 €	299.291,90 €	645.682,31 €
04-2013	326.521,70 €	173.527,40 €	500.049,10 €	-292.259,39 €	-150.522,68 €	-442.782,07 €	380.652,72 €	322.296,62 €	702.949,34 €
05-2013	276.719,25 €	135.853,28 €	412.572,53 €	-250.035,83 €	-119.680,53 €	-369.716,36 €	407.336,14 €	338.469,37 €	745.805,51 €
06-2013	237.923,29 €	107.704,58 €	345.627,87 €	-210.632,95 €	-96.469,28 €	-307.102,23 €	434.626,48 €	349.704,67 €	784.331,15 €
07-2013	288.224,94 €	136.559,74 €	424.784,68 €	-260.579,17 €	-116.796,17 €	-377.375,34 €	462.272,25 €	369.468,24 €	831.740,49 €
08-2013	268.722,89 €	117.154,15 €	385.877,04 €	-233.115,80 €	-103.286,54 €	-336.402,34 €	497.879,34 €	383.335,85 €	881.215,19 €
09-2013	223.430,26 €	92.388,21 €	315.818,47 €	-212.083,63 €	-85.663,11 €	-297.746,74 €	509.225,97 €	390.060,95 €	899.286,92 €
10-2013	405.968,50 €	159.977,07 €	565.945,57 €	-408.666,14 €	-162.211,79 €	-570.877,93 €	506.528,33 €	387.826,23 €	894.354,56 €
11-2013	297.660,46 €	115.988,90 €	413.649,36 €	-273.990,12 €	-112.620,20 €	-386.610,32 €	530.198,67 €	391.194,93 €	921.393,60 €
12-2013	243.257,54 €	92.829,90 €	336.087,44 €	-256.032,03 €	-110.511,72 €	-366.543,75 €	517.424,18 €	373.513,11 €	890.937,29 €
TOTAL VIDA FONDO	32.221.826,13 €	39.601.396,08 €	71.823.222,21 €	-31.704.401,95 €	-39.227.882,97 €	-70.932.284,92 €			

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	25.103,04 €	23.314,76 €	395.529,79 €	27.336,60 €	0,00 €	21.866,91 €	249.826,45 €	17.101,13 €
02/2013	49.541,27 €	31.957,81 €	523.070,76 €	11.196,90 €	7.913,41 €	29.086,57 €	126.957,03 €	0,10 €
03/2013	1.207,83 €	2.891,25 €	48.109,34 €	5.461,33 €	0,00 €	538,13 €	0,00 €	0,00 €
04/2013	12.393,93 €	10.776,46 €	359.885,38 €	18.725,65 €	9.425,21 €	8.591,02 €	135.677,11 €	15.652,77 €
05/2013	57.378,74 €	53.591,45 €	144.159,41 €	11.357,93 €	4.268,67 €	57.525,67 €	225.009,12 €	3.102,48 €
06/2013	33.386,35 €	24.417,58 €	657.471,52 €	16.199,96 €	0,00 €	19.519,98 €	82.542,26 €	0,00 €
07/2013	8.623,15 €	9.055,17 €	356.848,39 €	8.361,14 €	587,35 €	6.541,95 €	62.232,81 €	40,83 €
08/2013	23.135,87 €	21.604,07 €	1.150.560,13 €	11.399,78 €	358,13 €	12.314,92 €	94.007,56 €	0,00 €
09/2013	10.466,41 €	9.518,90 €	1.084.479,33 €	10.475,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/2013	57.480,84 €	58.722,63 €	1.113.072,45 €	12.469,79 €	578,00 €	54.016,82 €	341.144,15 €	1.867,78 €
11/2013	24.249,84 €	23.267,59 €	1.836.911,64 €	37.549,79 €	957,02 €	2.646,94 €	64.504,29 €	0,00 €
12/2013	28.194,48 €	28.380,34 €	1.699.317,12 €	8.111,61 €	0,00 €	13.837,87 €	66.838,03 €	0,00 €
TOTAL	331.161,75 €	297.498,01 €	9.369.415,26 €	178.645,88 €	24.087,79 €	226.486,78 €	1.448.738,81 €	37.765,09 €

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	12	0,284968%	171.200,76	0,043871%	5,443050%	0,277954	35,746946	94,286803	09/11/2021
Índice ER1A	Euribor 1 año	2.785	66,136310%	284.506.392,71	72,905379%	1,367438%	0,817623	59,115397	227,017621	01/12/2032
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	88	2,089765%	953.986,64	0,244461%	4,313169%	0,606755	29,928178	104,019130	01/09/2022
Índice IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	349	8,287818%	30.087.408,75	7,709964%	3,653303%	0,306071	72,327200	232,498557	17/05/2033
Índice MB1A	Mibor 1 Año	9	0,213726%	79.377,20	0,020341%	1,695851%	1,150734	30,464988	104,092048	03/09/2022
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	968	22,987414%	74.442.241,24	19,075985%	3,798014%	0,154983	69,563915	228,967731	29/01/2033
Total cartera		4.211	100%	390.240.607,30	100%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,016390	0,651093	62,039749	227,428285	13/12/2032
			<i>Media simple:</i>	92.671,72		2,209189	0,634540	51,210172	195,208166	08/04/2030
			<i>Mínimo:</i>	227,80		0,692000	-0,250000	0,172308	1,018480	31/01/2014
			<i>Máximo:</i>	546.301,26		5,850000	2,000000	99,291213	255,934292	30/04/2035

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	6	0,142484%	27.137,41	0,006954%	4,071516%	0,388596	10,808745	49,576807	17/02/2018
1995	9	0,213726%	47.631,69	0,012206%	4,550943%	0,694554	8,975938	37,230552	06/02/2017
1996	19	0,451199%	232.071,43	0,059469%	4,869086%	0,607048	30,393503	87,300957	10/04/2021
1997	53	1,258608%	598.512,51	0,153370%	4,338998%	0,683532	32,798516	102,313618	11/07/2022
1998	48	1,139872%	604.371,57	0,154872%	4,057288%	0,552763	32,406908	115,450530	15/08/2023
1999	99	2,350986%	1.172.655,43	0,300495%	3,915593%	0,312754	35,309061	121,197504	06/02/2024
2000	124	2,944669%	3.172.614,00	0,812989%	3,841367%	0,282261	45,799312	146,695016	23/03/2026
2001	108	2,564711%	3.551.380,13	0,910049%	3,535324%	0,360753	48,942035	169,023125	01/02/2028
2002	106	2,517217%	5.468.914,35	1,401421%	2,708460%	0,503257	52,472259	187,566885	18/08/2029
2003	308	7,314177%	21.008.172,34	5,383390%	1,840381%	0,658948	52,246718	198,474622	16/07/2030
2004	2.164	51,389219%	220.173.858,54	56,420028%	1,988882%	0,670155	63,071597	229,555184	16/02/2033
2005	1.167	27,713132%	134.183.287,90	34,384758%	1,935127%	0,644384	63,581890	235,887353	28/08/2033
Total cartera	4.211	100,000000%	390.240.607,30	100,000000%					
		Media ponderada:			2,016390	0,651093	62,039749	227,428285	13/12/2032
		Media simple:	92.671,72		2,209189	0,634540	51,210172	195,208166	08/04/2030
		Mínimo:	227,80		0,692000	-0,250000	0,172308	1,018480	31/01/2014
		Máximo:	546.301,26		5,850000	2,000000	99,291213	255,934292	30/04/2035

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	23	0,546189%	2.271.111,59	0,581977%	0,435665	43,295162	193,346853	10/02/2030
1,00	1,49	1.927	45,761102%	202.426.204,25	51,872153%	0,704104	55,206818	224,463766	14/09/2032
1,50	1,99	800	18,997863%	76.591.127,42	19,626642%	1,098119	69,078714	234,233758	08/07/2033
2,00	2,49	43	1,021135%	3.290.000,02	0,843070%	1,541298	77,956725	236,841798	26/09/2033
2,50	2,99	2	0,047495%	57.834,91	0,014820%	0,777355	33,048099	139,288606	10/08/2025
3,00	3,49	192	4,559487%	16.208.885,32	4,153562%	0,087941	64,096212	229,732247	21/02/2033
3,50	3,99	767	18,214201%	66.732.016,06	17,100224%	0,199988	71,659720	232,217958	08/05/2033
4,00	4,49	406	9,641415%	22.112.650,43	5,666415%	0,281768	70,162037	220,617383	20/05/2032
4,50	4,99	40	0,949893%	386.779,37	0,099113%	0,766891	23,649839	86,179862	07/03/2021
5,00	5,49	3	0,071242%	27.402,15	0,007022%	0,250000	32,745748	86,324499	12/03/2021
5,50	5,99	8	0,189979%	136.595,78	0,035003%	0,271853	37,703519	99,487314	16/04/2022
Total cartera		4.211	100,000000%	390.240.607,30	100,000000%				
Media Ponderada:						0,651093	62,039749	227,428285	13/12/2032
Media Simple:						92.671,72	0,634540	51,210172	195,208166
Mínimo:						227,80	-0,250000	0,172308	1,018480
Máximo:						546.301,26	2,000000	99,291213	255,934292
Máximo:								255,934292	30/04/2035

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	1.149	27,285680%	26.485.336,46	6,786925%	2,428229%	0,622468	31,608718	139,007404	01/08/2025
50.000,00	99.999,99	1.254	29,779150%	94.415.266,31	24,194116%	1,948587%	0,670705	52,269667	213,388187	13/10/2031
100.000,00	149.999,99	1.119	26,573261%	139.461.525,12	35,737318%	2,106939%	0,644802	67,013349	238,623666	19/11/2033
150.000,00	199.999,99	526	12,491095%	89.115.506,11	22,836041%	2,024066%	0,644129	71,275556	244,561162	19/05/2034
200.000,00	249.999,99	110	2,612206%	24.126.100,34	6,182365%	1,787422%	0,648033	71,129633	245,538668	18/06/2034
250.000,00	299.999,99	31	0,736167%	8.396.075,05	2,151512%	1,343539%	0,701704	63,602638	238,073881	02/11/2033
300.000,00	349.999,99	13	0,308715%	4.283.005,53	1,097529%	1,257523%	0,697590	61,646727	230,738735	24/03/2033
350.000,00	399.999,99	4	0,094989%	1.527.258,14	0,391363%	1,206600%	0,639023	59,184022	243,353312	12/04/2034
400.000,00	449.999,99	1	0,023747%	421.455,16	0,107999%	1,094000%	0,500000	52,356694	243,942505	30/04/2034
450.000,00	499.999,99	2	0,047495%	941.339,71	0,241220%	1,028000%	0,500000	53,352016	251,991786	31/12/2034
500.000,00	549.999,99	2	0,047495%	1.067.739,37	0,273611%	1,230930%	0,724418	59,810544	212,845553	26/09/2031
Total cartera	4.211	100,000000%	390.240.607,30	100,000000%						
	Media ponderada:				2,016390	0,651093	62,039749	227,428285	13/12/2032	
	Media simple:		92.671,72		2,209189	0,634540	51,210172	195,208166	08/04/2030	
	Mínimo:		227,80		0,692000	-0,250000	0,172308	1,018480	31/01/2014	
	Máximo:		546.301,26		5,850000	2,000000	99,291213	255,934292	30/04/2035	

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	429.575.470,42	42,957540%	1.192.419,92	0,27571331%	3,25884618%	0,33029617%	3,89233791%	0,24249456%	2,87143633%	0,24005875%	2,84297308%	0,62738652%	7,27421006%
28/02/2013	426.673.739,45	42,667367%	1.068.320,29	0,24869211%	2,94382226%	0,31883979%	3,75969063%	0,25892086%	3,06318352%	0,24357074%	2,88400941%	0,62231054%	7,21735661%
31/03/2013	424.519.679,26	42,451961%	806.084,14	0,18892284%	2,24366517%	0,23693300%	2,80643644%	0,26503478%	3,13446389%	0,23463564%	2,77957482%	0,61684315%	7,15608333%
30/04/2013	421.525.392,11	42,152532%	1.343.769,72	0,31653885%	3,73302912%	0,25034360%	2,96310298%	0,28882299%	3,41134620%	0,24017385%	2,84431824%	0,61253610%	7,10778801%
31/05/2013	418.291.705,70	41,829164%	1.609.531,43	0,38183499%	4,48700750%	0,29456393%	3,47805897%	0,30489686%	3,59802661%	0,25499944%	3,01743969%	0,60883821%	7,06630487%
30/06/2013	415.126.803,80	41,512673%	1.104.641,17	0,26408393%	3,12338132%	0,31965077%	3,76908605%	0,27647059%	3,26766141%	0,25423273%	3,00849363%	0,60427298%	7,01506837%
31/07/2013	412.242.699,25	41,224263%	1.137.264,46	0,27395592%	3,23838640%	0,30549579%	3,60497622%	0,27618671%	3,26435687%	0,25625077%	3,03203881%	0,59987179%	6,96564850%
31/08/2013	409.065.506,37	40,906544%	622.523,99	0,15100910%	1,79713423%	0,22878715%	2,71116121%	0,26042818%	3,08076135%	0,25663744%	3,03654953%	0,59461148%	6,90655010%
30/09/2013	405.477.973,30	40,547790%	1.134.558,42	0,27735373%	3,27794061%	0,23294888%	2,75984817%	0,27482863%	3,24854714%	0,26669281%	3,15378603%	0,59040732%	6,85929258%
31/10/2013	402.016.579,67	40,201651%	919.235,54	0,22670419%	2,68678470%	0,21687310%	2,57165812%	0,25978184%	3,07322435%	0,27126037%	3,20699666%	0,58590192%	6,80862454%
30/11/2013	397.680.746,50	39,768068%	1.038.028,72	0,25820545%	3,05483970%	0,25257936%	2,98919927%	0,23874496%	2,82761780%	0,26905016%	3,18125174%	0,58170783%	6,76143482%
31/12/2013	390.240.607,30	39,024054%	4.317.650,75	1,08570777%	12,27799010%	0,51852920%	6,04792622%	0,37156544%	4,36878425%	0,31951665%	3,76753226%	0,58351091%	6,78172485%

(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 9, 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 OL8640994 al OL8641074 ambos inclusive, más esta hoja número OK1962986 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2014.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Presidente