

HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2016, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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 terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales del Fondo

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular y aprobar las cuentas anuales del Fondo adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales del Fondo libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales del Fondo adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales del Fondo están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de dicho control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y 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.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se describe el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los Administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2016, según se indica en la Nota 7 de la memoria adjunta. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Adicionalmente, llamamos la atención sobre la Nota 3-k de la memoria adjunta, en la que se describe que los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen definida una política comercial como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por el que están registrados al 31 de diciembre de 2016, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de las cuentas anuales adjuntas. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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. nº S0692



Álvaro Quintana

20 de abril de 2017

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

Any 2017 Núm. 20/17/06074
IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		128.890	145.769	PASIVO NO CORRIENTE		134.138	156.324
Activos financieros a largo plazo		128.890	145.769	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	128.890	145.769	Pasivos financieros a largo plazo		134.138	156.324
Participaciones hipotecarias		27.295	31.718	Obligaciones y otros valores negociables	8	117.937	136.366
Certificados de transmisión hipotecaria		96.716	109.654	Serie no subordinadas		94.191	111.781
Préstamos hipotecarios		-	-	Serie subordinadas		23.746	24.585
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Deudas con entidades de crédito	9	15.680	17.112
Cédulas territoriales		-	-	Préstamo subordinado		15.680	16.904
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	208
Préstamos Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados	15	521	2.846
Otros		-	-	Derivados de cobertura		521	2.846
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		4.919	4.532	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(40)	(135)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		-	-
Derivados		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados de cobertura		-	-			-	-
Otros activos financieros		-	-	PASIVO CORRIENTE		22.800	23.615
Garantías financieras		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		10.789	11.574
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	10.781	11.360
		-	-	Serie no subordinadas		10.776	11.343
		-	-	Serie subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		27.527	31.324	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	1.879	2.014	Intereses y gastos devengados no vencidos	5	-	17
Activos financieros a corto plazo		12.162	12.887	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Activos titulizados	4	12.025	12.774	Intereses vencidos e impagados		-	-
Participaciones hipotecarias		3.401	3.788	Deudas con entidades de crédito	9	-	22
Certificados de transmisión hipotecaria		8.294	8.520	Préstamo subordinado		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	22
Créditos AAPP		-	-	Derivados	15	-	192
Préstamos Consumo		-	-	Derivados de cobertura		-	192
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Otros pasivos financieros		8	-
Cuentas a cobrar		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar		8	-
Bonos de titulización		-	-	Garantías financieras		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		242	324	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses vencidos e impagados		4	8	Otros		-	-
Activos dudosos -principal-		31	59	Ajustes por periodificaciones	10	12.011	12.041
Activos dudosos -intereses-		53	78	Comisiones		11.997	12.034
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-	Comisión sociedad gestora		4	5
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión administrador		-	-
Derivados	15	16	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Derivados de cobertura		16	-	Comisión variable		12.875	13.138
Otros activos financieros	6	121	113	Otras comisiones del cedente		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		121	113	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(892)	(1.109)
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		14	7
Ajustes por periodificaciones	10	2	2	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	12	(521)	(2.846)
Comisiones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	15	(521)	-
Otros		2	2	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Electivo y otros activos líquidos equivalentes	7	13.484	16.421			-	-
Tesorería		13.484	16.421			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		156.417	177.093	TOTAL PASIVO		156.417	177.093

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

HIPOCAT 6 Fondo de Titulación de Activos

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		3.469	5.007
Activos titulizados	4	3.469	5.007
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		(228)	(591)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(188)	(585)
Deudas con entidades de crédito	9	(2)	(6)
Otros pasivos financieros	7	(38)	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	15	(2.172)	(3.255)
MARGEN DE INTERESES		1.069	1.161
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(130)	(144)
Servicios exteriores	13	(20)	(19)
Servicios de profesionales independientes		(7)	(8)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(13)	(11)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(110)	(125)
Comisión sociedad gestora		(92)	(106)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(9)	(9)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(9)	(10)
Deterioro de activos financieros (neto)		(305)	(1.078)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(305)	(1.078)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	5	(407)	(150)
Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	(227)	211
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.

HIPOCAT 6 Fondo de Titulación de Activos

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(253)	790
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	781	940
Intereses cobrados de los activos titulizados	3.422	4.859
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(199)	(602)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	1.070	1.564
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(3.450)	(4.881)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(24)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(38)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(366)	(115)
Comisión sociedad gestora	(93)	(106)
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/pagos	(9)	(9)
Comisión variable	(263)	-
Otras comisiones	(1)	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(668)	(35)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(668)	(35)
Otros cobros de explotación	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(2.684)	(1.708)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(1.840)	(1.835)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	9.682	9.374
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	5.530	8.120
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	1.618	1.985
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	326	243
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(18.996)	(21.557)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(844)	127
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	208
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	(1.224)	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	380	(81)
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(2.937)	(918)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	16.421	17.339
Efectivo o equivalentes al final del periodo	13.484	16.421

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2016.

HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	153	(176)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	153	(176)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.172	3.255
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(2.325)	(3.079)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2016.

HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016

1. Reseña del Fondo

HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 17 de septiembre de 2003, agrupando activos titulizados derivados de disposiciones iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca (en adelante, "los activos titulizados") y cuatro series de bonos de titulización, por un importe total de 850.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 22 de septiembre de 2003.

Con fecha 17 de septiembre de 2003, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las Participaciones Hipotecarias y por los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa, la Cuenta de Tesorería, y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y el Préstamo Subordinado y el Préstamo para Gastos Iniciales, en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

Europea de Titulización S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, (en adelante la "Sociedad Gestora") tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo. Asimismo, de conformidad con la normativa legal aplicable, le corresponde en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo.

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante "BBVA"), (la "Entidad Cedente"). La Entidad Cedente no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral. Asimismo, la Entidad Cedente 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 dicha diferencia entre los ingresos y gastos fuese negativa, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca es la Entidad Cedente.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en BNP Paribas -Agente de pagos- (véase Nota 7). La Entidad Cedente concedió dos préstamos subordinados al Fondo (véase Nota 9). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con BBVA (véase Nota 15).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Con fecha 1 de mayo de 2016 entró en vigor la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, derogando la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2015). En este sentido, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera en la formulación de las presentes cuentas anuales no ha supuesto un impacto significativo con respecto al aplicado en la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior (Circular 2/2009, de 25

de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), no habiendo sufrido modificaciones significativas los criterios de contabilización ni los modelos de estados financieros públicos.

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, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos 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 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2016 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 han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 29 de marzo de 2017.

Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros.

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, 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 la 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), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 15) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2016, 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016. En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril). Si bien, dicha modificación no ha supuesto un impacto significativo.

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 2015.

g) Cambios en criterios contables

Tal y como se ha indicado anteriormente, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015. Asimismo, durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables de otra naturaleza significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

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 fecha 12 de enero de 2017, habiéndose obtenido la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se produjo la sustitución efectiva de Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, como Sociedad Gestora del Fondo.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2016, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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.
- Activos titulizados: 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.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados 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 no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

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 asimilados” 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 tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

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.

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 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.

La eficacia de la cobertura de los derivados de cobertura queda establecida por medio de los análisis de efectividad realizados conforme a la metodología de comparación, para verificar que los cambios producidos por la variación en el valor razonable o en los flujos de efectivo entre el instrumento de cobertura y el elemento cubierto se mantiene en los parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

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.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

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

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

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 del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

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, 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 2/2016, de 20 de abril, 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 2/2016, de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance 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 asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

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.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 10). 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 la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%. En este sentido, dicha Ley establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comenzaron a partir del 1 de enero de 2015, en el 28% y, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, ha quedado establecido en el 25%.

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 el ejercicio 2016 y 2015 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 realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, 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 diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se considera remota su recuperación, o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren.

k) 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 los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

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.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable determinado, en su caso, como el menor valor entre el precio fijado para la venta y el valor de tasación, neto de los costes de venta estimados.

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

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

En el momento de adquisición de los inmuebles, el valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. Las técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la del valor por comparación y la del valor por actualización de renta.

l) 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.

m) 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 activos y 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.

n) 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.

o) 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. Activos titulizados

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 17 de septiembre de 2003 integran derechos de crédito procedentes de préstamos hipotecarios sobre viviendas concedidos a personas físicas residentes en España con garantía hipotecaria inmobiliaria de primer rango. La adquisición de los préstamos hipotecarios se instrumenta mediante Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2015	167.851	12.536	180.387
Amortizaciones	-	(19.479)	(19.479)
Fallidos (**)	-	(2.559)	(2.559)
Traspaso a activo corriente	(21.947)	21.947	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	145.904	12.445	158.349
Amortizaciones	-	(16.830)	(16.830)
Fallidos (**)	-	(810)	(810)
Traspaso a activo corriente	(16.974)	16.974	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	128.930	11.779	140.709

(*) Incluye 53 y 78 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(**) Incluye, entre otros, 25 y 52 miles de euros en concepto de variación de intereses devengados por activos dudosos de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 5.003 miles de euros (4.669 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Durante el ejercicio 2016 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 3,91% (4,78% durante el ejercicio 2015).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2016 es del 2,16% (2,43% durante el ejercicio 2015), siendo el tipo nominal máximo 3,82% y el mínimo 0,38%. El importe devengado en el ejercicio 2016 por este concepto ha ascendido a 3.469 miles de euros (5.007 miles de euros en el ejercicio 2015), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 25 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos.

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2016, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	251	547	706	850	2.053	17.664	118.585	140.656

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2016, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	11.726	10.950	10.805	10.691	10.575	48.590	37.319	140.656

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 activos titulizados pendientes de amortización sea inferior a 127.500 miles de euros, equivalente al 15% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2017.

Activos Impagados

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	13	410
Con antigüedad superior a tres meses (**)	31	59
	44	469
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (***)	4	8
Con antigüedad superior a tres meses (***)	53	78
	57	86
	101	555

(*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos titulizados" del activo corriente del balance.

(**) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados - Activos dudosos – principal" del activo corriente del balance.

(***) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – intereses" del activo del balance.

(****) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses vencidos e impagados" del activo del balance.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la tasa de morosidad asciende a un 2,32%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2016, en el saldo de Activos dudosos – principal:

	Miles de Euros
	2016
Saldo al inicio del ejercicio	4.591
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.326
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(807)
Recuperación en efectivo	(160)
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	-
Recuperación mediante adjudicación	-
Saldo al cierre del ejercicio	4.950

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2016 y 2015, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(135)	(294)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(40)	(46)
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	135	205
Saldos al cierre del ejercicio	(40)	(135)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 40 y de 135 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2016 y 2015, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance como consecuencia de procesos de adjudicación, produciendo un gasto registrado en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	2.740	1.743
Incremento de fallidos (*)	807	2.458
Recuperación de fallidos (*)	(467)	(1.461)
Saldos al cierre del ejercicio	3.080	2.740

(*) No incluye el movimiento producido durante los ejercicios 2016 y 2015 por los incrementos y recuperaciones de intereses, costas y otras pérdidas en ejecución de los préstamos fallidos dados de baja del activo del balance por importe de 60 y 240 miles de euros, respectivamente.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes inmuebles adjudicados por subasta judicial o dación en pago de activos titulizados. El movimiento que se ha producido en su saldo durante los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valor en libros-		
Saldos al inicio del ejercicio	2.281	906
Adiciones	170	1.375
Retiros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	2.451	2.281
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	(267)	(166)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(305)	(101)
Aplicaciones	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(572)	(267)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	1.879	2.014

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.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han registrado ventas de bienes adjudicados.

En el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta”, durante los ejercicios 2016 y 2015, se registran el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos que asciende, a (98) y (46) miles de euros, respectivamente, compuestos principalmente por el gasto derivado del mantenimiento de dichos activos.

Adicionalmente, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta”, durante los ejercicios 2016 y 2015, se registran (4) y (3) miles de euros, respectivamente, en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

Las dotaciones netas de activos adjudicados, durante los ejercicios 2016 y 2015, han ascendido a 305 y 101 miles de euros, respectivamente.

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 Sociedad Gestora, el cedente o el administrador del Fondo.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3-k). Considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos activos serán finalmente liquidados podrían variar con respecto a los valores por los que están registrados al 31 de diciembre de 2016, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2016 agrupados por valor razonable de los mismos:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros	Deterioro	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000 €	37	2.451	(572)	100	1 año	-
Más de 500.000 € sin exceder de 1.000.000 €	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000.000 € sin exceder de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-

Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo dentro del plazo de un año.

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
H.P. Deudor por Conceptos Fiscales	3	3
Deudores varios (*)	118	110
	121	113

(*) Incluye, fundamentalmente, importes satisfechos en la formalización de las adjudicaciones de inmuebles pendientes de registro.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en BNP Paribas, y a los intereses devengados y no cobrados por la misma, por un importe total de 13.484 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (16.421 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y BNP Paribas celebraron un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) en virtud del cual BNP Paribas abonará una rentabilidad variable determinada a las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera. En concreto, el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) determinará que en una cuenta financiera en euros (la "Cuenta de Tesorería"), abierta en BNP Paribas, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

BNP Paribas abonará un tipo de interés nominal anual, variable trimestralmente y con liquidación trimestral, excepto para el primer periodo de devengo de intereses que tendrá la duración y liquidación de intereses correspondiente a la duración de este periodo, aplicable para cada periodo de devengo de intereses (diferente al Periodo de Devengo de Intereses establecido para los Bonos) por los saldos diarios positivos que resulten en la Cuenta de Tesorería, igual al tipo de interés que resulte de disminuir (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para cada Periodo de Devengo de Intereses de los Bonos que coincida sustancialmente con cada periodo de devengo de intereses de la Cuenta de Tesorería, (ii) en un margen del 0,04%, transformado a un tipo de interés sobre la base de años naturales (esto es, multiplicado por 365 o, si es bisiesto, por 366 y dividido por 360). Los intereses se liquidarán al día de vencimiento de cada periodo de devengo de intereses en cada una de las Fechas de Determinación del Fondo, y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses, y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta y cinco (365) días o, si es bisiesto, de trescientos sesenta y seis (366).

Este contrato queda supeditado a que la calificación de BNP Paribas no descienda de la categoría F1 según la agencia calificadora Fitch IBCA y P-1 según Moody's Investors Service Limited; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2016, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía con lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2016, ha sido del menos 0,20% anual. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2016 corresponde a un gasto que ha ascendido a 38 miles de euros (ningún importe por este concepto en el ejercicio 2015) que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros".

La Sociedad Gestora constituyó en la Fecha de Desembolso un Fondo de Reserva Inicial con cargo a la disposición de la totalidad del principal del Préstamo Subordinado (véase Nota 9) y, posteriormente, en cada Fecha

de Pago mantendrá su dotación en el importe del Fondo de Reserva requerido y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

Las características del Fondo de Reserva serán las siguientes:

- Importe

1. El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso por un importe de 19.550 miles de euros (el "Fondo de Reserva Inicial").

2. Posteriormente a su constitución, en cada Fecha de Pago, el Fondo de Reserva se dotará hasta alcanzar el importe del Fondo de Reserva Requerido que se establece a continuación con cargo a los Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

El importe del Fondo de Reserva requerido en cada Fecha de Pago (el "Fondo de Reserva Requerido") será la menor de las siguientes cantidades:

(i) 19.550 miles de euros

(ii) La cantidad mayor entre:

a) El 5,75% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos.

b) 11.900 miles de euros.

3. No obstante lo anterior, el Fondo de Reserva Requerido podrá reducirse trimestralmente en cada Fecha de Pago una vez alcance el 5,75% del saldo vivo de los activos titulizados, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,40% del saldo inicial de los activos titulizados, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel.

- Rentabilidad

El importe de dicho Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería, remunerada en los términos del Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).

- Destino

El Fondo de Reserva se aplicará en cada Fecha de Pago al cumplimiento de obligaciones de pago del Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, siempre que se haya agotado anteriormente, en dicha Fecha de Pago, el resto de cantidades que conforman el saldo de la Cuenta de Tesorería.

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2016, 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 depositado en Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 31 de diciembre de 2015	16.878	15.680	16.421
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 15/03/2016	13.600	13.600	13.600
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 15/06/2016	13.600	13.507	13.507
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 15/09/2016	13.600	13.450	13.450
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 15/12/2016	13.600	12.844	12.844
Saldos al 31 de diciembre de 2016	13.600	12.844	13.484

El importe del Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2016 asciende a 12.844 miles de euros (15.680 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), siendo el nivel requerido al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 13.600 y 16.878 miles de euros, respectivamente, de acuerdo a lo establecido en el folleto.

8. 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 Bonos por un valor total de 850.000 miles de euros, divididos en cuatro clases, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	787.600	15.700	34.000	12.700
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100
Número de Bonos	7.876	157	340	127
Tipo de interés nominal	Euribor 3m + 0,28%	Euribor 3m + 0,55%	Euribor 3m + 0,85%	Euribor 3m + 0,95%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.			
Calificaciones				
Iniciales: Moody`s/Fitch	Aaa / AAA	Aa2 / AA	A1 / A	Baa1 / BBB
A 31 de diciembre de 2016:	Aa2/AA+	Aa3/AA	A2/A+	--/--
Moody`s/Fitch				
Actuales (*): Moody`s / Fitch	Aa2 / AA+	Aa3 / AA	A2 / A+	--/--

(*) A la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

A 31 de diciembre de 2016 la Serie del Bono D se encuentra totalmente amortizada.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2015	133.330	11.351	7.767	-	16.818	-	157.915	11.351
Amortización 16.03.2015	-	(5.447)	-	-	-	-	-	(5.447)
Amortización 15.06.2015	-	(5.779)	-	-	-	-	-	(5.779)
Amortización 15.09.2015	-	(4.739)	-	-	-	-	-	(4.739)
Amortización 15.12.2015	-	(5.592)	-	-	-	-	-	(5.592)
Traspasos	(21.549)	21.549	-	-	-	-	(21.549)	21.549
Saldos al 31 de diciembre de 2015	111.781	11.343	7.767	-	16.818	-	136.366	11.343
Amortización 15.03.2016	-	(4.395)	-	-	-	-	-	(4.395)
Amortización 15.06.2016	-	(5.361)	-	-	-	-	-	(5.361)
Amortización 15.09.2016	-	(3.511)	-	(266)	-	(573)	-	(4.350)
Amortización 15.12.2016	-	(4.890)	-	-	-	-	-	(4.890)
Traspasos	(17.590)	17.590	(266)	266	(573)	573	(18.429)	18.429
Saldos al 31 de diciembre de 2016	94.191	10.776	7.501	-	16.245	-	117.937	10.776

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, el 31 de diciembre de 2034, sin perjuicio de que se puedan amortizar previamente de acuerdo a las condiciones establecidas en el folleto de constitución del Fondo y de acuerdo con la previsión estimada de cobro de los activos titulizados y las reglas de amortización descritas a continuación.

Las reglas de amortización de los Bonos de todas las clases y series se encuentran descritos en el folleto de emisión y se resumen a continuación:

Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán en cada Fecha de Pago a la amortización de cada una de las Series de conformidad con las siguientes reglas ("Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización"):

- Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán secuencialmente, en primer lugar a la amortización de la Serie A hasta su total amortización, en segundo lugar a la amortización de la Serie B hasta su total amortización, en tercer lugar a la amortización de la Serie C hasta su total amortización y en cuarto lugar a la amortización de la Serie D hasta su total amortización, sin perjuicio de lo dispuesto en las reglas 3 y 4 siguientes para la amortización a prorrata de las diferentes Series.
- La amortización del principal de los Bonos de la Serie A se realizará a prorrata entre los Bonos de Titulización de dicha serie mediante la reducción del importe nominal, en cada Fecha de Pago, hasta completar el mismo, por una cantidad igual al importe del Fondo Disponible para Amortización existente en dicha Fecha de Pago.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie A tendrá lugar en la primera Fecha de Pago, 15 de diciembre de 2003, de conformidad con las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles.

ii) Una vez amortizados íntegramente los Bonos de Titulización de la Serie A, se amortizarán los Bonos de Titulización de la Serie B mediante la reducción a prorrata del importe nominal, en cada Fecha de Pago, hasta completar el mismo, por una cantidad igual al importe del Fondo Disponible para Amortización existente en dicha Fecha de Pago.

El primer pago de la amortización de los Bonos de Titulización de la Serie B se producirá en la primera Fecha de Pago en la que, habiéndose amortizado íntegramente los Bonos de Titulización de la Serie A, existiera Fondo Disponible para Amortización remanente.

iii) Una vez amortizados íntegramente los Bonos de Titulización de la Serie A y de la Serie B, se amortizarán los Bonos de Titulización de la Serie C mediante la reducción a prorrata del importe nominal, en cada Fecha de Pago, hasta completar el mismo, por una cantidad igual al importe del Fondo Disponible para Amortización existente en dicha Fecha de Pago.

El primer pago de la amortización de los Bonos de Titulización de la Serie C se producirá en la primera Fecha de Pago en la que, habiéndose amortizado íntegramente los Bonos de Titulización de la Serie A y B, existiera Fondo Disponible para Amortización remanente.

iv) Una vez amortizados íntegramente los Bonos de Titulización de la Serie A, de la Serie B y de la Serie C se amortizarán los Bonos de Titulización de la Serie D mediante la reducción del importe nominal, en cada Fecha de Pago, hasta completar el mismo, por una cantidad igual al importe del Fondo Disponible para Amortización existente en dicha Fecha de Pago.

El primer pago de la amortización de los Bonos de Titulización de la Serie D se producirá en la primera Fecha de Pago en la que, habiéndose amortizado íntegramente los Bonos de Titulización de la Serie A, B y C, existiera Fondo Disponible para Amortización remanente.

No obstante lo anterior, adicionalmente y desde la primera Fecha de Pago y hasta su total amortización, de acuerdo con el orden de prelación de pagos, la Sociedad Gestora destinará las cantidades adicionales a la amortización de los Bonos de Titulización de la Serie D. En consecuencia, la amortización total de los Bonos de Titulización de la Serie D puede llegar a producirse con anterioridad a la de los Bonos de Titulización de las Series A,B y C.

3. Como excepción a lo anterior, los Bonos de Titulización de las Series A y B se amortizarán a prorrata en proporción al Saldo de Principal Pendiente de Pago de cada uno de ellos, y sin subordinación ente las Series, cuando en una Fecha de Pago se cumplen la totalidad de las siguientes condiciones:
 - a) Si el importe del Fondo de Reserva es igual al nivel requerido de acuerdo con lo previsto en el apartado V.3.4 del Folleto.
 - b) Si la diferencia entre el Saldo de Principal Pendiente de los Bonos de Titulización, más la suma de todas las cantidades adicionales pagadas hasta la fecha de determinación inmediatamente anterior, menos el Saldo Vivo de la Cartera Hipotecaria y, el Fondo Disponible para Amortización, es igual a cero.
 - c) Si el Ratio de Morosidad es inferior al 4% en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en curso.
 - d) Si en la Fecha de Pago de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso, el Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización de las Series B, C y D y la suma de todas las cantidades adicionales pagadas hasta la fecha es, al menos, el 14,7% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización.
 - e) Si en la Fecha de Pago de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso, el Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización de las Series B, C y D y la suma de todas las cantidades adicionales pagadas hasta la fecha es, al menos, igual al 1% del importe original de la emisión.
4. Sin perjuicio de lo establecido con anterioridad, el Fondo Disponible para Amortización se aplicará en cada Fecha de Pago a la amortización a prorrata del principal de todas las Series de Bonos de Titulización, y sin subordinación entre las Series, si en dicha Fecha de Pago se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:
 - Si se cumplen las condiciones establecidas en los apartados a), b), c) y e) del punto anterior.

- Si en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso, el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización de las Series C y D y la suma de todas las cantidades adicionales pagadas hasta la fecha representa, al menos, el 11% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, excluyendo los costes de emisión imputados, al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización(*)	10.776	10.950	10.805	10.691	10.575	48.590	26.327

(*) No incluye costes de emisión.

Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrados en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. y cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija.

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2016, ha sido del 0,14% (0,37% en el ejercicio 2015), siendo el tipo de interés máximo el 0,72% y el mínimo el 0,00%. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 188 miles de euros (585 miles de euros en el ejercicio 2015), de los que 5 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (17 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Durante el ejercicio 2016 no se han producido impagos de principal ni de intereses de los bonos.

9. Deudas con entidades de crédito

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo un préstamo subordinado concedido por la Entidad Cedente, por importe inicial máximo de 25.000 miles de euros. No obstante lo cual, en el cuadro sinóptico de hipótesis, se ha asumido un importe máximo de aproximadamente 22.168 miles de euros, que se destinarán a financiar la constitución del Fondo y emisión de los Bonos de Titulización por 2.365 miles de euros, a financiar parcialmente la suscripción de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca por 254 miles de euros, y a dotar el Fondo de Reserva Inicial por 19.550 miles de euros.

El Préstamo Subordinado devengará un interés nominal anual variable, determinado trimestralmente para cada Periodo de Devengo de Intereses, que será el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos, EURIBOR a tres meses. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Los intereses se liquidarán y serán exigibles al día de vencimiento de cada Periodo de Devengo de Intereses en cada una de las Fechas de Pago, y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.

En el ejercicio 2016 se han producido amortizaciones del préstamo subordinado por importe de 1.224 miles de euros (ningún importe por este concepto en el ejercicio 2015) y 208 miles de euros del crédito de línea de liquidez.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de 2 miles de euros (6 miles de euros en el ejercicio 2015), estando registrados en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recogía, por importe de 22 miles de euros de intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se habían satisfecho en la última fecha de pago.

Durante el ejercicio 2016 no se han producido impagos de intereses del préstamo subordinado.

10. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Comisiones	11.997	12.034
Sociedad Gestora	4	5
Administrador	-	-
Agente financiero	-	-
Variable	12.875	13.138
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(882)	(1.109)
Otras comisiones	-	-
Otros	14	7
Saldo al cierre del ejercicio	12.011	12.041

(*) Repercusión de la parte correspondiente del margen de intermediación negativo aplicada a las comisiones con el cedente (comisión variable) pendientes de liquidar.

Durante el ejercicio 2016, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5	-	-	13.138	(1.109)
Importes devengados durante el ejercicio 2016	92	-	9	-	227
Pagos realizados el 15.03.2016	(24)	-	(2)	(263)	-
Pagos realizados el 15.06.2016	(24)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 15.09.2016	(23)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 15.12.2016	(22)	-	(3)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4	-	-	12.875	(882)

Las condiciones específicas por comisiones en relación con los contratos establecidos se detallan a continuación:

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a la Entidad Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración a la Entidad Cedente consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de intermediación Financiera") que se determinará y devengará al vencimiento de cada periodo trimestral que comprenderá, los tres meses naturales anteriores a cada Fecha de Pago, en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores si las hubiere, devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre del último día del mes natural inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión periódica sobre la suma del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y se liquidará y pagará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada una de las Fechas de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. El importe de la comisión periódica en cada una de las Fechas de Pago no podrá ser superior ni inferior, respectivamente, a los importes máximo y mínimo determinados.

- Comisión del agente financiero

En contraprestación a los servicios a realizar por el Agente de Pagos, la Entidad Cedente, el Fondo le satisfará en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión del 0,05%, impuestos incluidos en su caso. Esta comisión se pagará siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

11. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Otros acreedores	8	-
	8	-

12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, 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 2016 y 2015, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(2.846)	(5.925)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	2.325	3.079
Saldos al cierre del ejercicio	(521)	(2.846)

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 6 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2016 (6 miles de euros en el ejercicio 2015), único servicio prestado por dicho auditor.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2016 y 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

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 2016 y 2015 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 con la Entidad Cedente un contrato de permuta financiera de tipos de intereses variables (el "Contrato de Permuta Financiera" o la "Permuta Financiera") cuyas características más relevantes se describen a continuación.

El tipo de interés a pagar por el Fondo será para cada periodo de cálculo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a la Entidad Cedente un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los activos titulizados ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el nocional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nocional de la permuta para el Fondo, está fijado en el nocional de los activos titulizados definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los activos titulizados que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días.

El nocional de la parte la Entidad Cedente, será el importe mayor del nocional de permuta para el fondo y el nocional ajustado al rendimiento de los activos titulizados, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los activos titulizados ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga la Entidad Cedente, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los activos titulizados en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los activos titulizados en la fecha de constitución del Fondo).

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del fondo. En este fondo, el nocional de la permuta financiera, es el saldo medio de los activos al corriente de pago o con impagos iguales o inferiores a 3 meses. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés medio ponderado de los bonos más un margen, a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

Siendo así, se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieran, con la base del nocional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2016, ha sido una pérdida por importe de 2.172 miles de euros (3.255 miles de euros de gasto en el ejercicio 2015), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 16 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2016 (192 miles de euros pendientes

de pago al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el saldo del epígrafe “Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura” del pasivo corriente del balance.

El valor razonable de la permuta financiera se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir y a pagar, descontados a la fecha de cálculo, utilizándose en el proceso de valoración el método conocido como “valor actual neto”, aplicando para la actualización en la estructura de plazos los tipos futuros de la curva de tipos de interés que estén correlacionados con los subyacentes correspondientes, siendo, conforme a las condiciones del contrato de permuta financiera, el método de cálculo y estimación el siguiente:

i) Para la obtención de los importes nominales o nocionales derivados del saldo vivo de los activos titulizados y los flujos futuros de intereses relacionados con los intereses de los activos titulizados a percibir:

a) se calculan las cuotas de principal y de intereses de cada uno de los activos titulizados, según el sistema de amortización, las fechas de liquidación, el tipo de interés que para el caso de variable se aplica iterativamente al resultante de sumar en cada fecha de revisión el índice de referencia estimado, aplicando en la estructura de plazos los tipos futuros procedentes de la curva de tipos de interés que este correlacionada con cada uno de ellos y, en su caso, el margen correspondiente;

b) se agregan en cada fecha futura los importes de las cuotas de principal calculados de cada activo titulizado, corregidos con la aplicación de las hipótesis de comportamiento en cuanto a tasa de amortización anticipada y tasas de entrada y recuperación de morosidad.

ii) A partir de i) se obtiene la estimación del importe a pagar por agregación de los flujos de intereses esperados descontados a valor actual.

iii) Con respecto al subyacente de pasivos emitidos, con los flujos de principal a percibir estimados de los activos titulizados calculados en b), se modela la amortización de principal de cada serie, según las condiciones de emisión, en cada fecha de pago futura, calculándose para cada serie el saldo de principal pendiente resultante y el tipo de interés variable que le sería de aplicación como resultado de la agregación del índice de referencia, calculado de la aplicación de los tipos o índices futuros implícitos en la curva de tipos de interés correlacionado con el subyacente, y, en su caso, el margen correspondiente.

iv) Los flujos futuros esperados a recibir en cada fecha liquidación se obtienen de la aplicación a los importes nominales o nocionales, calculados en i), los tipos de interés nominales calculados en iii); descontados a valor actual.

v) El valor actual neto calculado se ajusta deduciendo el impacto que representan en el mismo los importes devengados no vencidos desde la última fecha de liquidación anterior hasta la fecha de cálculo actual, los cuales son registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, que se encuentran registrados en el epígrafe “Derivados- Derivados de cobertura” del activo y pasivo corriente y no corriente, atendiendo a su vencimiento, del balance:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Derivados de Cobertura	505	3.038
	505	3.038

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 otros aspectos, de que el rendimiento de los activos sea suficiente para atender el pago de los pasivos del fondo. Por otro lado, el rendimiento de los activos y de los pasivos depende fundamentalmente de la evolución de los tipos de interés a que están referenciados esos activos y pasivos.

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

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

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

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

ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	3,51%	Importe Inicial	19.550
Tasa Fallidos	2,12%	Importe Mínimo	11.900
Tasa Recuperación Fallidos	20,35%	Importe Requerido Actual	13.600
		Importe Actual	12.844
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	10.467	Número Operaciones	3.113
Principal Pendiente	850.000	Principal Pendiente	140.656
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	16,55%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,74%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,16%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	307	Vida Residual Media Ponderada (meses)	155
		Amortización Anticipada - TAA	3,91%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,14%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	2,55 años		

17. Liquidaciones intermedias

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2016:

Liquidación de cobros y pagos del período	Real
	Período
Activos titulizados clasificados en el Activo:	
Cobros por amortizaciones ordinarias	9.682
Cobros por amortizaciones anticipadas	5.530
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.944
Cobros por intereses ordinarios	3.422
Cobros por intereses previamente impagados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie):	
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	18.157
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	265
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	574
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	69
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	25
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	105
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	1.224
Pagos por intereses de préstamos subordinados	22
Otros pagos del período	3.416

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

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

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

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	3,51%	Vida media estimada de Bonos	2,55
Tasa Fallidos	2,12%		
Tasa Recuperación Fallidos	20,35%		
Tasa Amortización Anticipada	3,91%		

HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

Las variaciones sufridas en las calificaciones crediticias de los bonos se encuentran detalladas en la Nota de Obligaciones y otros valores negociables 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. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria en la Nota de Otros pasivos financieros.

3. 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).

4. 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.

5. 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.

6. 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.

HIPOCAT 6 FTA

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2016

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
				%				Meses	Fecha
Tipo Fijo	8	0,257649%	217.918,94	0,155985%	2,676765%	0,731008	29,067716	118,556404	18/11/2026
Tipo Variable	3.097	99,742351%	139.487.425,26	99,844015%	2,154723%	0,527712	35,202664	154,565078	18/11/2029
Total por tipo de garantía:	3.105	100,000000%	139.705.344,20	100,000000%	2,155537%	0,528029	35,193095	154,508910	16/11/2029
Total cartera	3.105	100,000000%	139.705.344,20	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>2,155537</i>	<i>0,528029</i>	<i>35,193095</i>	<i>154,508910</i>	<i>16/11/2029</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>44.993,67</i>		<i>2,230506</i>	<i>0,567535</i>	<i>29,618018</i>	<i>134,492817</i>	<i>17/03/2028</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>50,41</i>		<i>0,381000</i>	<i>0,080000</i>	<i>0,128924</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>226.226,90</i>		<i>3,818000</i>	<i>2,250000</i>	<i>97,446470</i>	<i>215,983573</i>	<i>31/12/2034</i>

HIPOCAT 6 FTA

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2016

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2017	88	2,834138%	213.948,12	0,153142%	2,190239%	0,903036	2,118639	8,071540	03/09/2017
2018	76	2,447665%	518.685,16	0,371271%	2,079290%	0,666850	5,759223	18,661724	22/07/2018
2019	54	1,739130%	683.742,12	0,489417%	2,085546%	0,548541	8,872642	30,836621	28/07/2019
2020	58	1,867955%	950.536,46	0,680387%	2,097242%	0,572780	12,044712	42,503321	17/07/2020
2021	101	3,252818%	1.898.715,56	1,359086%	2,348512%	0,776119	15,361983	56,019516	01/09/2021
2022	141	4,541063%	3.577.558,85	2,560789%	1,957303%	0,677392	16,968795	66,649085	22/07/2022
2023	89	2,866345%	2.280.161,83	1,632122%	2,195095%	0,614900	19,146015	77,827638	27/06/2023
2024	94	3,027375%	2.865.896,69	2,051387%	2,103810%	0,558427	23,347847	90,956810	30/07/2024
2025	98	3,156200%	3.269.931,63	2,340592%	2,224500%	0,497087	24,011193	102,782586	25/07/2025
2026	128	4,122383%	5.489.081,44	3,929042%	2,169543%	0,583858	27,699625	114,853087	28/07/2026
2027	238	7,665056%	9.662.114,00	6,916066%	2,074535%	0,705331	28,283566	126,587083	20/07/2027
2028	230	7,407407%	9.311.556,59	6,665140%	2,254815%	0,613729	29,279560	138,003120	01/07/2028
2029	254	8,180354%	11.153.179,51	7,983359%	2,335638%	0,448386	32,108079	151,978990	31/08/2029
2030	417	13,429952%	20.611.662,24	14,753668%	2,311666%	0,467262	33,954243	162,394064	14/07/2030
2031	460	14,814815%	26.682.262,35	19,098956%	2,224124%	0,467161	38,326334	175,033978	03/08/2031
2032	578	18,615137%	40.463.609,98	28,963538%	1,982480%	0,516622	45,374985	186,018302	02/07/2032
2034	1	0,032206%	72.701,67	0,052039%	2,675000%	0,675000	29,663806	215,983573	31/12/2034
Total cartera	3.105	100,000000%	139.705.344,20	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>2,155537</i>	<i>0,528029</i>	<i>35,193095</i>	<i>154,508910</i>	<i>16/11/2029</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>44.993,67</i>		<i>2,230506</i>	<i>0,567535</i>	<i>29,618018</i>	<i>134,492817</i>	<i>17/03/2028</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>50,41</i>		<i>0,381000</i>	<i>0,080000</i>	<i>0,128924</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>226.226,90</i>		<i>3,818000</i>	<i>2,250000</i>	<i>97,446470</i>	<i>215,983573</i>	<i>31/12/2034</i>

HIPOCAT 6 FTA

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2016

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
11 Cádiz	1	0,032206%	3.480,89	0,002492%	2,655000%	0,625000	3,722207	13,930185	28/02/2018
29 Málaga	2	0,064412%	34.011,33	0,024345%	2,559523%	0,527791	26,426795	149,838416	27/06/2029
41 Sevilla	46	1,481481%	1.366.193,15	0,977910%	2,240568%	0,468073	41,036841	160,096630	05/05/2030
01 Andalucía	49	1,578100%	1.403.685,37	1,004747%	2,249324%	0,469909	40,590305	159,485606	16/04/2030
50 Zaragoza	7	0,225443%	233.607,69	0,167215%	1,960777%	0,639814	41,114567	137,625821	20/06/2028
02 Aragón	7	0,225443%	233.607,69	0,167215%	1,960777%	0,639814	41,114567	137,625821	20/06/2028
33 Asturias	1	0,032206%	49.920,56	0,035733%	2,269000%	0,379000	46,687362	150,965092	31/07/2029
03 Asturias	1	0,032206%	49.920,56	0,035733%	2,269000%	0,379000	46,687362	150,965092	31/07/2029
07 Baleares	30	0,966184%	1.102.366,93	0,789066%	1,987246%	0,749976	29,412157	151,764435	24/08/2029
04 Baleares	30	0,966184%	1.102.366,93	0,789066%	1,987246%	0,749976	29,412157	151,764435	24/08/2029
38 Sta. Cruz Tenerife	1	0,032206%	26.769,69	0,019162%	0,952000%	1,000000	79,878954	189,995893	31/10/2032
05 Canarias	1	0,032206%	26.769,69	0,019162%	0,952000%	1,000000	79,878954	189,995893	31/10/2032
39 Cantabria	3	0,096618%	113.260,85	0,081071%	2,239670%	0,129502	37,955261	146,051446	03/03/2029
06 Cantabria	3	0,096618%	113.260,85	0,081071%	2,239670%	0,129502	37,955261	146,051446	03/03/2029
08 Barcelona	2.205	71,014493%	108.134.193,39	77,401616%	2,195570%	0,507269	36,031609	158,306150	11/03/2030
17 Girona	127	4,090177%	5.076.588,33	3,633782%	2,317361%	0,587410	28,819447	152,930131	29/09/2029
25 Lleida	27	0,869565%	997.704,61	0,714149%	2,174042%	0,413958	35,202489	138,856059	27/07/2028
43 Tarragona	69	2,222222%	2.819.231,67	2,017984%	2,105854%	0,558093	28,743833	148,087528	04/05/2029
07 Catalunya	2.428	78,196457%	117.027.718,00	83,76531%	2,198508%	0,511174	35,536116	157,660953	20/02/2030
05 Avila	1	0,032206%	41.607,78	0,029783%	2,545000%	0,531000	20,868854	146,956879	31/03/2029
09 Burgos	1	0,032206%	11.290,31	0,008082%	2,454000%	0,484000	24,320494	55,983573	31/08/2021
47 Valladolid	2	0,064412%	85.650,62	0,061308%	2,352473%	0,456160	61,510002	152,911472	28/09/2029
11 Castilla-León	4	0,128824%	138.548,71	0,099172%	2,418565%	0,480904	46,274428	143,224602	07/12/2028
28 Madrid	196	6,312399%	8.332.536,23	5,964365%	1,816917%	0,675172	36,071281	134,785985	26/03/2028
12 Madrid	196	6,312399%	8.332.536,23	5,964365%	1,816917%	0,675172	36,071281	134,785985	26/03/2028
19 Guadalajara	1	0,032206%	135.264,07	0,096821%	1,128000%	1,000000	70,577204	192,000000	31/12/2032
45 Toledo	1	0,032206%	34.356,53	0,024592%	2,140000%	0,133000	24,661079	123,926078	30/04/2027
13 Castilla La Mancha	2	0,064412%	169.620,60	0,121413%	1,332980%	0,824390	61,276926	178,211676	07/11/2031

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

HIPOCAT 6 FTA

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2016

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
30	Murcia	36	1,159420%	1.122.121,93	0,803206%	1,818640%	0,556986	34,811089	151,770806	25/08/2029
14	Murcia	36	1,159420%	1.122.121,93	0,803206%	1,818640%	0,556986	34,811089	151,770806	25/08/2029
31	Navarra	8	0,257649%	421.392,61	0,301630%	1,347447%	0,514964	33,510535	130,778477	25/11/2027
15	Navarra	8	0,257649%	421.392,61	0,301630%	1,347447%	0,514964	33,510535	130,778477	25/11/2027
26	La Rioja	3	0,096618%	120.003,19	0,085897%	2,336698%	0,335588	37,376764	126,445982	16/07/2027
16	La Rioja	3	0,096618%	120.003,19	0,085897%	2,336698%	0,335588	37,376764	126,445982	16/07/2027
03	Alicante	25	0,805153%	684.130,30	0,489695%	1,878358%	0,573319	27,059667	117,812563	26/10/2026
12	Castellon	40	1,288245%	1.322.401,41	0,946565%	2,143470%	0,445951	25,817470	134,880890	28/03/2028
46	Valencia	272	8,760064%	7.437.260,13	5,323533%	2,009608%	0,612354	29,915427	135,775975	25/04/2028
17	Comunidad Valenciana	337	10,853462%	9.443.791,84	6,759793%	2,018844%	0,586225	29,134718	134,349326	12/03/2028
	Total cartera	3.105	100,000000%	139.705.344,20	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			<i>2,155537</i>	<i>0,528029</i>	<i>35,193095</i>	<i>154,508910</i>	<i>16/11/2029</i>
			<i>Media simple:</i>	<i>44.993,67</i>		<i>2,230506</i>	<i>0,567535</i>	<i>29,618018</i>	<i>134,492817</i>	<i>17/03/2028</i>
			<i>Mínimo:</i>	<i>50,41</i>		<i>0,381000</i>	<i>0,080000</i>	<i>0,128924</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>
			<i>Máximo:</i>	<i>226.226,90</i>		<i>3,818000</i>	<i>2,250000</i>	<i>97,446470</i>	<i>215,983573</i>	<i>31/12/2034</i>

Bonos Titulización de Activos SERIE A

Número de Bonos:		7.876											
Código ISIN:		ES0345782009											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2016	0,0000%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	620,92 €	13.327,48 €	13,33%	4.890.365,92 €	104.967.232,48 €	4.890.365,92 €	4.890.365,92 €	0,00 €
15/09/2016	0,0170%	0,63 €	0,51 €	4.961,88 €	0,00	445,75 €	13.948,40 €	13,95%	3.510.727,00 €	109.857.598,40 €	3.510.727,00 €	3.510.727,00 €	0,00 €
15/06/2016	0,0550%	2,12 €	1,72 €	16.697,12 €	0,00	680,64 €	14.394,15 €	14,39%	5.360.720,64 €	113.368.325,40 €	5.360.720,64 €	5.360.720,64 €	0,00 €
15/03/2016	0,1520%	6,01 €	4,87 €	47.334,76 €	0,00	558,04 €	15.074,79 €	15,07%	4.395.123,04 €	118.729.046,04 €	4.395.123,04 €	4.395.123,04 €	0,00 €
15/12/2015	0,2440%	10,08 €	8,11 €	79.390,08 €	0,00	710,06 €	15.632,83 €	15,63%	5.592.432,56 €	123.124.169,08 €	5.592.432,56 €	5.592.432,56 €	0,00 €
15/09/2015	0,2660%	11,52 €	9,27 €	90.731,52 €	0,00	601,76 €	16.342,89 €	16,34%	4.739.461,76 €	128.716.601,64 €	4.739.461,76 €	4.739.461,76 €	0,00 €
15/06/2015	0,3070%	13,72 €	10,98 €	108.058,72 €	0,00	733,69 €	16.944,65 €	16,94%	5.778.542,44 €	133.456.063,40 €	5.778.542,44 €	5.778.542,44 €	0,00 €
16/03/2015	0,3620%	16,81 €	13,45 €	132.395,56 €	0,00	691,55 €	17.678,34 €	17,68%	5.446.647,80 €	139.234.605,84 €	5.446.647,80 €	5.446.647,80 €	0,00 €
15/12/2014	0,3670%	17,69 €	13,98 €	139.326,44 €	0,00	703,92 €	18.369,89 €	18,37%	5.544.073,92 €	144.681.253,64 €	5.544.073,92 €	5.544.073,92 €	0,00 €
15/09/2014	0,5220%	26,06 €	20,59 €	205.248,56 €	0,00	677,00 €	19.073,81 €	19,07%	5.332.052,00 €	150.225.327,56 €	5.332.052,00 €	5.332.052,00 €	0,00 €
16/06/2014	0,5840%	30,33 €	23,96 €	238.879,08 €	0,00	791,88 €	19.750,81 €	19,75%	6.236.846,88 €	155.557.379,56 €	6.236.846,88 €	6.236.846,88 €	0,00 €
17/03/2014	0,5570%	29,84 €	23,57 €	235.019,84 €	0,00	652,60 €	20.542,69 €	20,54%	5.139.877,60 €	161.794.226,44 €	5.139.877,60 €	5.139.877,60 €	0,00 €
16/12/2013	0,5040%	27,66 €	21,85 €	217.850,16 €	0,00	514,23 €	21.195,29 €	21,20%	4.050.075,48 €	166.934.104,04 €	4.050.075,48 €	4.050.075,48 €	0,00 €
16/09/2013	0,4890%	27,45 €	21,69 €	216.196,20 €	0,00	498,72 €	21.709,52 €	21,71%	3.927.918,72 €	170.984.179,52 €	3.927.918,72 €	3.927.918,72 €	0,00 €
17/06/2013	0,4830%	28,50 €	22,52 €	224.466,00 €	0,00	386,27 €	22.208,24 €	22,21%	3.042.262,52 €	174.912.098,24 €	3.042.262,52 €	3.042.262,52 €	0,00 €
15/03/2013	0,4630%	26,11 €	20,63 €	205.642,36 €	0,00	475,41 €	22.594,51 €	22,59%	3.744.329,16 €	177.954.360,76 €	3.744.329,16 €	3.744.329,16 €	0,00 €
17/12/2012	0,5320%	31,58 €	24,95 €	248.724,08 €	0,00	409,83 €	23.069,92 €	23,07%	3.227.821,08 €	181.698.689,92 €	3.227.821,08 €	3.227.821,08 €	0,00 €
17/09/2012	0,9420%	59,00 €	46,61 €	464.684,00 €	0,00	505,37 €	23.479,75 €	23,48%	3.980.294,12 €	184.926.511,00 €	3.980.294,12 €	3.980.294,12 €	0,00 €
15/06/2012	1,1560%	72,09 €	56,95 €	567.780,84 €	0,00	416,32 €	23.985,12 €	23,99%	3.278.936,32 €	188.906.805,12 €	3.278.936,32 €	3.278.936,32 €	0,00 €
15/03/2012	1,7060%	107,52 €	84,94 €	846.827,52 €	0,00	532,41 €	24.401,44 €	24,40%	4.193.261,16 €	192.185.741,44 €	4.193.261,16 €	4.193.261,16 €	0,00 €
15/12/2011	1,8080%	116,26 €	94,17 €	915.663,76 €	0,00	505,80 €	24.933,85 €	24,93%	3.983.680,80 €	196.379.002,60 €	3.983.680,80 €	3.983.680,80 €	0,00 €
15/09/2011	1,7490%	115,95 €	93,92 €	913.222,20 €	0,00	501,36 €	25.439,65 €	25,44%	3.948.711,36 €	200.362.683,40 €	3.948.711,36 €	3.948.711,36 €	0,00 €
15/06/2011	1,4530%	98,18 €	79,53 €	773.265,68 €	0,00	499,38 €	25.941,01 €	25,94%	3.933.116,88 €	204.311.394,76 €	3.933.116,88 €	3.933.116,88 €	0,00 €
15/03/2011	1,3060%	88,33 €	71,55 €	695.687,08 €	0,00	612,07 €	26.440,39 €	26,44%	4.820.663,32 €	208.244.511,64 €	4.820.663,32 €	4.820.663,32 €	0,00 €

Bonos Titulación de Activos SERIE A

15/12/2010	1,1590%	81,21 €	65,78 €	639.609,96 €	0,00	668,07 €	27.052,46 €	27,05%	5.261.719,32 €	213.065.174,96 €	5.261.719,32 €	5.261.719,32 €	0,00 €
15/09/2010	0,9990%	72,51 €	58,73 €	571.088,76 €	0,00	682,07 €	27.720,53 €	27,72%	5.371.983,32 €	218.326.894,28 €	5.371.983,32 €	5.371.983,32 €	0,00 €
15/06/2010	0,9300%	69,42 €	56,23 €	546.751,92 €	0,00	805,21 €	28.402,60 €	28,40%	6.341.833,96 €	223.698.877,60 €	6.341.833,96 €	6.341.833,96 €	0,00 €
15/03/2010	0,9940%	74,72 €	60,52 €	588.494,72 €	0,00	860,38 €	29.207,81 €	29,21%	6.776.352,88 €	230.040.711,56 €	6.776.352,88 €	6.776.352,88 €	0,00 €
15/12/2009	1,0530%	81,96 €	67,21 €	645.516,96 €	0,00	725,14 €	30.068,19 €	30,07%	5.711.202,64 €	236.817.064,44 €	5.711.202,64 €	5.711.202,64 €	0,00 €
15/09/2009	1,5570%	126,10 €	103,40 €	993.163,60 €	0,00	899,05 €	30.793,33 €	30,79%	7.080.917,80 €	242.528.267,08 €	7.080.917,80 €	7.080.917,80 €	0,00 €
15/06/2009	1,9300%	159,59 €	130,86 €	1.256.930,84 €	0,00	1.018,82 €	31.692,38 €	31,69%	8.024.226,32 €	249.609.184,88 €	8.024.226,32 €	8.024.226,32 €	0,00 €
16/03/2009	3,6090%	305,42 €	250,44 €	2.405.487,92 €	0,00	767,27 €	32.711,20 €	32,71%	6.043.018,52 €	257.633.411,20 €	6.043.018,52 €	6.043.018,52 €	0,00 €
15/12/2008	5,2380%	452,62 €	371,15 €	3.564.835,12 €	0,00	706,15 €	33.478,47 €	33,48%	5.561.637,40 €	263.676.429,72 €	5.561.637,40 €	5.561.637,40 €	0,00 €
15/09/2008	5,2380%	461,94 €	378,79 €	3.638.239,44 €	0,00	703,68 €	34.184,62 €	34,18%	5.542.183,68 €	269.238.067,12 €	5.542.183,68 €	5.542.183,68 €	0,00 €
16/06/2008	4,8860%	443,15 €	363,38 €	3.490.249,40 €	0,00	992,43 €	34.888,30 €	34,89%	7.816.378,68 €	274.780.250,80 €	7.816.378,68 €	7.816.378,68 €	0,00 €
17/03/2008	5,2280%	487,42 €	399,68 €	3.838.919,92 €	0,00	1.002,29 €	35.880,73 €	35,88%	7.894.036,04 €	282.596.629,48 €	7.894.036,04 €	7.894.036,04 €	0,00 €
17/12/2007	5,0100%	480,60 €	394,09 €	3.785.205,60 €	0,00	1.066,36 €	36.883,02 €	36,88%	8.398.651,36 €	290.490.665,52 €	8.398.651,36 €	8.398.651,36 €	0,00 €
17/09/2007	4,4250%	453,94 €	372,23 €	3.575.231,44 €	0,00	1.338,59 €	37.949,38 €	37,95%	10.542.734,84 €	298.889.316,88 €	10.542.734,84 €	10.542.734,84 €	0,00 €
15/06/2007	4,1690%	436,45 €	357,89 €	3.437.480,20 €	0,00	1.677,29 €	39.287,97 €	39,29%	13.210.336,04 €	309.432.051,72 €	13.210.336,04 €	13.210.336,04 €	0,00 €
15/03/2007	3,9540%	425,59 €	348,98 €	3.351.946,84 €	0,00	2.088,82 €	40.965,26 €	40,97%	16.451.546,32 €	322.642.387,76 €	16.451.546,32 €	16.451.546,32 €	0,00 €
15/12/2006	3,6010%	412,31 €	350,46 €	3.247.353,56 €	0,00	2.242,25 €	43.054,08 €	43,05%	17.659.961,00 €	339.093.934,08 €	17.659.961,00 €	17.659.961,00 €	0,00 €
15/09/2006	3,2390%	396,09 €	336,68 €	3.119.604,84 €	0,00	2.555,36 €	45.296,33 €	45,30%	20.126.015,36 €	356.753.895,08 €	20.126.015,36 €	20.126.015,36 €	0,00 €
15/06/2006	2,9810%	394,07 €	334,96 €	3.103.695,32 €	0,00	3.876,46 €	47.851,69 €	47,85%	30.530.998,96 €	376.879.910,44 €	30.530.998,96 €	30.530.998,96 €	0,00 €
15/03/2006	2,7360%	383,35 €	325,85 €	3.019.264,60 €	0,00	4.317,76 €	51.728,15 €	51,73%	34.006.677,76 €	407.410.909,40 €	34.006.677,76 €	34.006.677,76 €	0,00 €
15/12/2005	2,4160%	369,96 €	314,47 €	2.913.804,96 €	0,00	4.532,29 €	56.045,91 €	56,05%	35.696.316,04 €	441.417.587,16 €	35.696.316,04 €	35.696.316,04 €	0,00 €
15/09/2005	2,3910%	395,41 €	336,10 €	3.114.249,16 €	0,00	4.132,86 €	60.578,20 €	60,58%	32.550.405,36 €	477.113.903,20 €	32.550.405,36 €	32.550.405,36 €	0,00 €
15/06/2005	2,4150%	429,57 €	365,13 €	3.383.293,32 €	0,00	4.892,21 €	64.711,06 €	64,71%	38.531.045,96 €	509.664.308,56 €	38.531.045,96 €	38.531.045,96 €	0,00 €
15/03/2005	2,4540%	456,39 €	387,93 €	3.594.527,64 €	0,00	4.787,13 €	69.603,27 €	69,60%	37.703.435,88 €	548.195.354,52 €	37.703.435,88 €	37.703.435,88 €	0,00 €
15/12/2004	2,3960%	478,35 €	406,60 €	3.767.484,60 €	0,00	4.589,86 €	74.390,40 €	74,39%	36.149.737,36 €	585.898.790,40 €	36.149.737,36 €	36.149.737,36 €	0,00 €
15/09/2004	2,3920%	513,97 €	436,87 €	4.048.027,72 €	0,00	5.098,97 €	78.980,26 €	78,98%	40.159.487,72 €	622.048.527,76 €	40.159.487,72 €	40.159.487,72 €	0,00 €
15/06/2004	2,3380%	536,95 €	456,41 €	4.229.018,20 €	0,00	5.788,19 €	84.079,23 €	84,08%	45.587.784,44 €	662.208.015,48 €	45.587.784,44 €	45.587.784,44 €	0,00 €
15/03/2004	2,4300%	584,29 €	496,65 €	4.601.868,04 €	0,00	5.254,31 €	89.867,42 €	89,87%	41.382.945,56 €	707.795.799,92 €	41.382.945,56 €	41.382.945,56 €	0,00 €
15/12/2003	2,4300%	567,00 €	481,95 €	4.465.692,00 €	0,00	4.878,27 €	95.121,73 €	95,12%	38.421.254,52 €	749.178.745,48 €	38.421.254,52 €	38.421.254,52 €	0,00 €

Bonos Titulación de Activos SERIE A

22/09/2003

100.000,00 €

787.600.000,00 €

Bonos Titulación de Activos SERIE B

Número de Bonos:		157											
Código ISIN:		ES0345782017											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2016	0,2480%	29,95 €	24,26 €	4.702,15 €	0,00	0,00 €	47.779,81 €	47,78%	0,00 €	7.501.430,17 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2016	0,2870%	36,28 €	29,39 €	5.695,96 €	0,00	1.687,02 €	47.779,81 €	47,78%	264.862,14 €	7.501.430,17 €	264.862,14 €	264.862,14 €	0,00 €
15/06/2016	0,3250%	41,09 €	33,28 €	6.451,13 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2016	0,4220%	52,77 €	42,74 €	8.284,89 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2015	0,5140%	64,27 €	51,74 €	10.090,39 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2015	0,5360%	67,76 €	54,55 €	10.638,32 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2015	0,5770%	72,15 €	57,72 €	11.327,55 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2015	0,6320%	79,03 €	63,22 €	12.407,71 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2014	0,6370%	79,65 €	62,92 €	12.505,05 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2014	0,7920%	99,03 €	78,23 €	15.547,71 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2014	0,8540%	106,79 €	84,36 €	16.766,03 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2014	0,8270%	103,41 €	81,69 €	16.235,37 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/12/2013	0,7740%	96,78 €	76,46 €	15.194,46 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/09/2013	0,7590%	97,09 €	76,70 €	15.243,13 €	0,00	1.136,37 €	49.466,83 €	49,47%	178.410,09 €	7.766.292,31 €	178.410,09 €	178.410,09 €	0,00 €
17/06/2013	0,7530%	101,23 €	79,97 €	15.893,11 €	0,00	880,26 €	50.603,20 €	50,60%	138.200,82 €	7.944.702,40 €	138.200,82 €	138.200,82 €	0,00 €
15/03/2013	0,7330%	94,19 €	74,41 €	14.787,83 €	0,00	1.083,41 €	51.483,46 €	51,48%	170.095,37 €	8.082.903,22 €	170.095,37 €	170.095,37 €	0,00 €
17/12/2012	0,8020%	108,46 €	85,68 €	17.028,22 €	0,00	933,93 €	52.566,87 €	52,57%	146.627,01 €	8.252.998,59 €	146.627,01 €	146.627,01 €	0,00 €
17/09/2012	1,2120%	172,96 €	136,64 €	27.154,72 €	0,00	1.151,71 €	53.500,80 €	53,50%	180.818,47 €	8.399.625,60 €	180.818,47 €	180.818,47 €	0,00 €
15/06/2012	1,4260%	202,62 €	160,07 €	31.811,34 €	0,00	948,73 €	54.652,51 €	54,65%	148.950,61 €	8.580.444,07 €	148.950,61 €	148.950,61 €	0,00 €
15/03/2012	1,9760%	283,78 €	224,19 €	44.553,46 €	0,00	1.213,26 €	55.601,24 €	55,60%	190.481,82 €	8.729.394,68 €	190.481,82 €	190.481,82 €	0,00 €
15/12/2011	2,0780%	304,49 €	246,64 €	47.804,93 €	0,00	1.152,61 €	56.814,50 €	56,81%	180.959,77 €	8.919.876,50 €	180.959,77 €	180.959,77 €	0,00 €
15/09/2011	2,0190%	304,99 €	247,04 €	47.883,43 €	0,00	1.142,57 €	57.967,11 €	57,97%	179.383,49 €	9.100.836,27 €	179.383,49 €	179.383,49 €	0,00 €
15/06/2011	1,7230%	265,28 €	214,88 €	41.648,96 €	0,00	1.137,96 €	59.109,68 €	59,11%	178.659,72 €	9.280.219,76 €	178.659,72 €	178.659,72 €	0,00 €
15/03/2011	1,5760%	242,87 €	196,72 €	38.130,59 €	0,00	1.394,68 €	60.247,64 €	60,25%	218.964,76 €	9.458.879,48 €	218.964,76 €	218.964,76 €	0,00 €

Bonos Titulación de Activos SERIE B

15/12/2010	1,4290%	228,16 €	184,81 €	35.821,12 €	0,00	1.522,29 €	61.642,32 €	61,64%	238.999,53 €	9.677.844,24 €	238.999,53 €	238.999,53 €	0,00 €
15/09/2010	1,2690%	209,88 €	170,00 €	32.951,16 €	0,00	1.554,30 €	63.164,61 €	63,16%	244.025,10 €	9.916.843,77 €	244.025,10 €	244.025,10 €	0,00 €
15/06/2010	1,2000%	204,10 €	165,32 €	32.043,70 €	0,00	1.834,77 €	64.718,91 €	64,72%	288.058,89 €	10.160.868,87 €	288.058,89 €	288.058,89 €	0,00 €
15/03/2010	1,2640%	216,50 €	175,37 €	33.990,50 €	0,00	1.960,50 €	66.553,68 €	66,55%	307.798,50 €	10.448.927,76 €	307.798,50 €	307.798,50 €	0,00 €
15/12/2009	1,3230%	234,65 €	192,41 €	36.840,05 €	0,00	1.652,46 €	68.514,18 €	68,51%	259.436,22 €	10.756.726,26 €	259.436,22 €	259.436,22 €	0,00 €
15/09/2009	1,8270%	337,17 €	276,48 €	52.935,69 €	0,00	2.048,66 €	70.166,64 €	70,17%	321.639,62 €	11.016.162,48 €	321.639,62 €	321.639,62 €	0,00 €
15/06/2009	2,2000%	401,60 €	329,31 €	63.051,20 €	0,00	0,00 €	72.215,30 €	72,22%	0,00 €	11.337.802,10 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,8790%	724,70 €	594,25 €	113.777,90 €	0,00	1.693,99 €	72.215,30 €	72,22%	265.956,43 €	11.337.802,10 €	265.956,43 €	265.956,43 €	0,00 €
15/12/2008	5,5080%	1.050,75 €	861,62 €	164.967,75 €	0,00	1.559,12 €	73.909,29 €	73,91%	244.781,84 €	11.603.758,53 €	244.781,84 €	244.781,84 €	0,00 €
15/09/2008	5,5080%	1.072,38 €	879,35 €	168.363,66 €	0,00	1.553,50 €	75.468,41 €	75,47%	243.899,50 €	11.848.540,37 €	243.899,50 €	243.899,50 €	0,00 €
16/06/2008	5,1560%	1.032,40 €	846,57 €	162.086,80 €	0,00	2.191,11 €	77.021,91 €	77,02%	344.004,27 €	12.092.439,87 €	344.004,27 €	344.004,27 €	0,00 €
17/03/2008	5,4980%	1.131,63 €	927,94 €	177.665,91 €	0,00	2.212,89 €	79.213,02 €	79,21%	347.423,73 €	12.436.444,14 €	347.423,73 €	347.423,73 €	0,00 €
17/12/2007	5,2800%	1.118,19 €	916,92 €	175.555,83 €	0,00	2.354,28 €	81.425,91 €	81,43%	369.621,96 €	12.783.867,87 €	369.621,96 €	369.621,96 €	0,00 €
17/09/2007	4,6950%	1.063,30 €	871,91 €	166.938,10 €	0,00	2.955,22 €	83.780,19 €	83,78%	463.969,54 €	13.153.489,83 €	463.969,54 €	463.969,54 €	0,00 €
15/06/2007	4,4390%	1.025,94 €	841,27 €	161.072,58 €	0,00	3.702,95 €	86.735,41 €	86,74%	581.363,15 €	13.617.459,37 €	581.363,15 €	581.363,15 €	0,00 €
15/03/2007	4,2240%	1.003,73 €	823,06 €	157.585,61 €	0,00	4.611,46 €	90.438,36 €	90,44%	723.999,22 €	14.198.822,52 €	723.999,22 €	723.999,22 €	0,00 €
15/12/2006	3,8710%	978,50 €	831,73 €	153.624,50 €	0,00	4.950,18 €	95.049,82 €	95,05%	777.178,26 €	14.922.821,74 €	777.178,26 €	777.178,26 €	0,00 €
15/09/2006	3,5090%	896,74 €	762,23 €	140.788,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2006	3,2510%	830,81 €	706,19 €	130.437,17 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2006	3,0060%	751,50 €	638,78 €	117.985,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005	2,6860%	678,96 €	577,12 €	106.596,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2005	2,6610%	680,03 €	578,03 €	106.764,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2005	2,6850%	686,17 €	583,24 €	107.728,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2005	2,7240%	681,00 €	578,85 €	106.917,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2004	2,6660%	673,91 €	572,82 €	105.803,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2004	2,6620%	680,29 €	578,25 €	106.805,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2004	2,6080%	666,49 €	566,52 €	104.638,93 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2004	2,7000%	682,50 €	580,13 €	107.152,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2003	2,7000%	630,00 €	535,50 €	98.910,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE B

22/09/2003

100.000,00 €

15.700.000,00 €

Bonos Titulación de Activos SERIE C

Número de Bonos:		340											
Código ISIN:		ES0345782025											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2016	0,5480%	66,19 €	53,61 €	22.504,60 €	0,00	0,00 €	47.779,81 €	47,78%	0,00 €	16.245.135,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2016	0,5870%	74,21 €	60,11 €	25.231,40 €	0,00	1.687,02 €	47.779,81 €	47,78%	573.586,80 €	16.245.135,40 €	573.586,80 €	573.586,80 €	0,00 €
15/06/2016	0,6250%	79,01 €	64,00 €	26.863,40 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2016	0,7220%	90,28 €	73,13 €	30.695,20 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2015	0,8140%	101,78 €	81,93 €	34.605,20 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2015	0,8360%	105,68 €	85,07 €	35.931,20 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2015	0,8770%	109,66 €	87,73 €	37.284,40 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2015	0,9320%	116,54 €	93,23 €	39.623,60 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2014	0,9370%	117,16 €	92,56 €	39.834,40 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2014	1,0920%	136,54 €	107,87 €	46.423,60 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2014	1,1540%	144,30 €	114,00 €	49.062,00 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2014	1,1270%	140,92 €	111,33 €	47.912,80 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/12/2013	1,0740%	134,29 €	106,09 €	45.658,60 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/09/2013	1,0590%	135,46 €	107,01 €	46.056,40 €	0,00	1.136,37 €	49.466,83 €	49,47%	386.365,80 €	16.818.722,20 €	386.365,80 €	386.365,80 €	0,00 €
17/06/2013	1,0530%	141,55 €	111,82 €	48.127,00 €	0,00	880,26 €	50.603,20 €	50,60%	299.288,40 €	17.205.088,00 €	299.288,40 €	299.288,40 €	0,00 €
15/03/2013	1,0330%	132,74 €	104,86 €	45.131,60 €	0,00	1.083,41 €	51.483,46 €	51,48%	368.359,40 €	17.504.376,40 €	368.359,40 €	368.359,40 €	0,00 €
17/12/2012	1,1020%	149,03 €	117,73 €	50.670,20 €	0,00	933,93 €	52.566,87 €	52,57%	317.536,20 €	17.872.735,80 €	317.536,20 €	317.536,20 €	0,00 €
17/09/2012	1,5120%	215,77 €	170,46 €	73.361,80 €	0,00	1.151,71 €	53.500,80 €	53,50%	391.581,40 €	18.190.272,00 €	391.581,40 €	391.581,40 €	0,00 €
15/06/2012	1,7260%	245,25 €	193,75 €	83.385,00 €	0,00	948,73 €	54.652,51 €	54,65%	322.568,20 €	18.581.853,40 €	322.568,20 €	322.568,20 €	0,00 €
15/03/2012	2,2760%	326,87 €	258,23 €	111.135,80 €	0,00	1.213,26 €	55.601,24 €	55,60%	412.508,40 €	18.904.421,60 €	412.508,40 €	412.508,40 €	0,00 €
15/12/2011	2,3780%	348,44 €	282,24 €	118.469,60 €	0,00	1.152,61 €	56.814,50 €	56,81%	391.887,40 €	19.316.930,00 €	391.887,40 €	391.887,40 €	0,00 €
15/09/2011	2,3190%	350,30 €	283,74 €	119.102,00 €	0,00	1.142,57 €	57.967,11 €	57,97%	388.473,80 €	19.708.817,40 €	388.473,80 €	388.473,80 €	0,00 €
15/06/2011	2,0230%	311,47 €	252,29 €	105.899,80 €	0,00	1.137,96 €	59.109,68 €	59,11%	386.906,40 €	20.097.291,20 €	386.906,40 €	386.906,40 €	0,00 €
15/03/2011	1,8760%	289,10 €	234,17 €	98.294,00 €	0,00	1.394,68 €	60.247,64 €	60,25%	474.191,20 €	20.484.197,60 €	474.191,20 €	474.191,20 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE C

15/12/2010	1,7290%	276,06 €	223,61 €	93.860,40 €	0,00	1.522,29 €	61.642,32 €	61,64%	517.578,60 €	20.958.388,80 €	517.578,60 €	517.578,60 €	0,00 €
15/09/2010	1,5690%	299,50 €	210,20 €	88.230,00 €	0,00	1.554,30 €	63.164,61 €	63,16%	528.462,00 €	21.475.967,40 €	528.462,00 €	528.462,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,5000%	255,12 €	206,65 €	86.740,80 €	0,00	1.834,77 €	64.718,91 €	64,72%	623.821,80 €	22.004.429,40 €	623.821,80 €	623.821,80 €	0,00 €
15/03/2010	1,5640%	267,89 €	216,99 €	91.082,60 €	0,00	1.960,50 €	66.553,68 €	66,55%	666.570,00 €	22.628.251,20 €	666.570,00 €	666.570,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,6230%	287,86 €	236,05 €	97.872,40 €	0,00	1.652,46 €	68.514,18 €	68,51%	561.836,40 €	23.294.821,20 €	561.836,40 €	561.836,40 €	0,00 €
15/09/2009	2,1270%	392,54 €	321,88 €	133.463,60 €	0,00	2.048,66 €	70.166,64 €	70,17%	696.544,40 €	23.856.657,60 €	696.544,40 €	696.544,40 €	0,00 €
15/06/2009	2,5000%	456,36 €	374,22 €	155.162,40 €	0,00	0,00 €	72.215,30 €	72,22%	0,00 €	24.553.202,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	4,1790%	780,75 €	640,22 €	265.455,00 €	0,00	1.693,99 €	72.215,30 €	72,22%	575.956,60 €	24.553.202,00 €	575.956,60 €	575.956,60 €	0,00 €
15/12/2008	5,8080%	1.107,98 €	908,54 €	376.713,20 €	0,00	1.559,12 €	73.909,29 €	73,91%	530.100,80 €	25.129.158,60 €	530.100,80 €	530.100,80 €	0,00 €
15/09/2008	5,8080%	1.130,78 €	927,24 €	384.465,20 €	0,00	1.553,50 €	75.468,41 €	75,47%	528.190,00 €	25.659.259,40 €	528.190,00 €	528.190,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,4560%	1.092,47 €	895,83 €	371.439,80 €	0,00	2.191,11 €	77.021,91 €	77,02%	744.977,40 €	26.187.449,40 €	744.977,40 €	744.977,40 €	0,00 €
17/03/2008	5,7980%	1.193,38 €	978,57 €	405.749,20 €	0,00	2.212,89 €	79.213,02 €	79,21%	752.382,60 €	26.932.426,80 €	752.382,60 €	752.382,60 €	0,00 €
17/12/2007	5,5800%	1.181,72 €	969,01 €	401.784,80 €	0,00	2.354,28 €	81.425,91 €	81,43%	800.455,20 €	27.684.809,40 €	800.455,20 €	800.455,20 €	0,00 €
17/09/2007	4,9950%	1.131,25 €	927,63 €	384.625,00 €	0,00	2.955,22 €	83.780,19 €	83,78%	1.004.774,80 €	28.485.264,60 €	1.004.774,80 €	1.004.774,80 €	0,00 €
15/06/2007	4,7390%	1.095,28 €	898,13 €	372.395,20 €	0,00	3.702,95 €	86.735,41 €	86,74%	1.259.003,00 €	29.490.039,40 €	1.259.003,00 €	1.259.003,00 €	0,00 €
15/03/2007	4,5240%	1.075,01 €	881,51 €	365.503,40 €	0,00	4.611,46 €	90.438,36 €	90,44%	1.567.896,40 €	30.749.042,40 €	1.567.896,40 €	1.567.896,40 €	0,00 €
15/12/2006	4,1710%	1.054,34 €	896,19 €	358.475,60 €	0,00	4.950,18 €	95.049,82 €	95,05%	1.683.061,20 €	32.316.938,80 €	1.683.061,20 €	1.683.061,20 €	0,00 €
15/09/2006	3,8090%	973,41 €	827,40 €	330.959,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2006	3,5510%	907,48 €	771,36 €	308.543,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2006	3,3060%	826,50 €	702,53 €	281.010,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005	2,9860%	754,79 €	641,57 €	256.628,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2005	2,9610%	756,70 €	643,20 €	257.278,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2005	2,9850%	762,83 €	648,41 €	259.362,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2005	3,0240%	756,00 €	642,60 €	257.040,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2004	2,9660%	749,74 €	637,28 €	254.911,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2004	2,9620%	756,96 €	643,42 €	257.366,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2004	2,9080%	743,16 €	631,69 €	252.674,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2004	3,0000%	758,33 €	644,58 €	257.832,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2003	3,0000%	700,00 €	595,00 €	238.000,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE C

22/09/2003

100.000,00 €

34.000.000,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE D

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

HIPOCAT 6 FTA
Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2016)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2016	96.948,29 €	33.848,83 €	130.797,12 €	-92.161,49 €	-34.763,26 €	-126.924,75 €	89.460,88 €	44.355,01 €	133.815,89 €
02-2016	132.327,40 €	42.699,24 €	175.026,64 €	-137.675,44 €	-45.798,04 €	-183.473,48 €	84.112,84 €	41.256,21 €	125.369,05 €
03-2016	169.486,53 €	49.833,52 €	219.320,05 €	-175.413,42 €	-52.482,32 €	-227.895,74 €	78.185,95 €	38.607,41 €	116.793,36 €
04-2016	143.825,77 €	41.343,50 €	185.169,27 €	-143.951,54 €	-43.759,60 €	-187.711,14 €	78.060,18 €	36.191,31 €	114.251,49 €
05-2016	118.375,83 €	34.128,73 €	152.504,56 €	-121.371,45 €	-36.601,54 €	-157.972,99 €	75.064,56 €	33.718,50 €	108.783,06 €
06-2016	139.355,98 €	37.871,28 €	177.227,26 €	-145.463,57 €	-40.085,33 €	-185.548,90 €	68.956,97 €	31.504,45 €	100.461,42 €
07-2016	147.615,08 €	37.813,65 €	185.428,73 €	-154.104,36 €	-38.787,22 €	-192.891,58 €	62.467,69 €	30.530,88 €	92.998,57 €
08-2016	116.830,99 €	29.436,28 €	146.267,27 €	-115.878,09 €	-29.909,06 €	-145.787,15 €	63.420,59 €	30.058,10 €	93.478,69 €
09-2016	269.331,01 €	76.450,08 €	345.781,09 €	-138.994,67 €	-35.004,86 €	-173.999,53 €	193.756,93 €	71.503,32 €	265.260,25 €
10-2016	122.850,99 €	34.508,28 €	157.359,27 €	-145.202,11 €	-45.985,80 €	-191.187,91 €	171.405,81 €	60.025,80 €	231.431,61 €
11-2016	136.870,09 €	42.339,69 €	179.209,78 €	-137.211,90 €	-44.177,33 €	-181.389,23 €	171.064,00 €	58.188,16 €	229.252,16 €
12-2016	8.983,35 €	3.063,31 €	12.046,66 €	-135.767,58 €	-43.219,64 €	-178.987,22 €	44.279,77 €	18.031,83 €	62.311,60 €
TOTAL VIDA FONDO	27.281.278,53 €	31.205.371,86 €	58.486.650,39 €	-27.236.998,76 €	-31.187.340,03 €	-58.424.338,79 €			

HIPOCAT 6 FTA

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2016)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2015	24.041,94 €	23.130,74 €	84.866,04 €	11.156,15 €	8.952,52 €	25.023,33 €	231.979,59 €	11.891,06 €
02/2015	13.408,35 €	13.453,33 €	262.276,95 €	6.833,32 €	0,00 €	10.328,38 €	35.147,62 €	0,00 €
03/2015	4.885,64 €	5.025,42 €	208.395,08 €	9.153,21 €	0,00 €	3.105,37 €	41.519,78 €	0,00 €
04/2015	29.708,73 €	50.771,19 €	-50.771,19 €	2.476,45 €	3.379,27 €	55.122,76 €	229.478,50 €	0,00 €
05/2015	5.722,30 €	7.077,65 €	46.664,25 €	7.408,38 €	10.806,68 €	7.093,56 €	43.792,92 €	193,60 €
06/2015	32.866,53 €	38.675,69 €	185.518,84 €	13.790,53 €	18.999,09 €	39.222,63 €	206.925,45 €	11.614,96 €
07/2015	45.310,18 €	43.581,96 €	184.803,95 €	8.362,45 €	20.940,94 €	44.834,78 €	308.928,81 €	5.222,18 €
08/2015	2.825,70 €	3.352,87 €	277.168,56 €	2.598,13 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2015	5.074,33 €	5.413,08 €	30.285,01 €	4.680,66 €	1.034,30 €	5.821,86 €	56.250,11 €	0,00 €
10/2015	10.814,73 €	6.459,38 €	541.612,54 €	13.751,57 €	0,00 €	241,12 €	0,00 €	0,00 €
11/2015	15.872,88 €	16.442,72 €	446.535,78 €	6.343,75 €	2.216,63 €	12.229,37 €	93.317,70 €	0,00 €
12/2015	9.843,87 €	11.449,86 €	15.440,79 €	3.896,92 €	9.440,68 €	10.893,28 €	0,00 €	1.085,30 €
TOTAL	200.375,18 €	224.833,89 €	2.232.796,60 €	90.451,52 €	75.770,11 €	213.916,44 €	1.247.340,48 €	30.007,10 €

HIPOCAT 6 FTA

Cartera por Índices a 31/12/2016

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principa/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Índice ER1A Euribor 1 año	376	12,109501%	22.893.022,69	16,386648%	0,889417%	0,885245	36,246525	157,905186	27/02/2030
Índice F000 Tipo Fijo	8	0,257649%	217.918,94	0,155985%	2,676765%	0,731008	29,067716	118,556404	18/11/2026
Índice IRPE Préstamos Hipotecarios Entidades	2.583	83,188406%	113.762.778,59	81,430513%	2,436356%	0,442215	35,371093	155,166605	06/12/2029
Índice MB1A Mibor 1 Año	138	4,444444%	2.831.623,98	2,026854%	1,069580%	1,072083	19,996521	103,394245	13/08/2025
Total cartera	3.105	100%	139.705.344,20	100%					
			<i>Media ponderada:</i>		<i>2,155537</i>	<i>0,528029</i>	<i>35,193095</i>	<i>154,508910</i>	<i>16/11/2029</i>
			<i>Media simple:</i>	<i>44.993,67</i>	<i>2,230506</i>	<i>0,567535</i>	<i>29,618018</i>	<i>134,492817</i>	<i>17/03/2028</i>
			<i>Mínimo:</i>	<i>50,41</i>	<i>0,381000</i>	<i>0,080000</i>	<i>0,128924</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>
			<i>Máximo:</i>	<i>226.226,90</i>	<i>3,818000</i>	<i>2,250000</i>	<i>97,446470</i>	<i>215,983573</i>	<i>31/12/2034</i>

HIPOCAT 6 FTA

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2016

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
1996	57	1,835749%	1.232.802,22	0,882430%	2,890195%	1,205649	16,388736	86,804064	26/03/2024
1997	299	9,629630%	6.803.795,98	4,870104%	2,245915%	0,843371	20,606678	107,356145	12/12/2025
1998	311	10,016103%	8.431.895,35	6,035485%	2,392705%	0,693098	23,946374	121,486833	15/02/2027
1999	350	11,272142%	12.099.261,12	8,660557%	2,319061%	0,481568	28,348210	135,075361	03/04/2028
2000	575	18,518519%	24.143.074,27	17,281425%	2,348893%	0,455877	31,278379	147,842935	27/04/2029
2001	657	21,159420%	33.576.433,62	24,033750%	2,231846%	0,468467	35,799769	160,307561	11/05/2030
2002	856	27,568438%	53.418.081,64	38,236248%	1,917243%	0,526743	42,198542	171,059371	04/04/2031
Total cartera	3.105	100,000000%	139.705.344,20	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>2,155537</i>	<i>0,528029</i>	<i>35,193095</i>	<i>154,508910</i>	<i>16/11/2029</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>44.993,67</i>		<i>2,230506</i>	<i>0,567535</i>	<i>29,618018</i>	<i>134,492817</i>	<i>17/03/2028</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>50,41</i>		<i>0,381000</i>	<i>0,080000</i>	<i>0,128924</i>	<i>1.018480</i>	<i>31/01/2017</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>226.226,90</i>		<i>3,818000</i>	<i>2,250000</i>	<i>97,446470</i>	<i>215,983573</i>	<i>31/12/2034</i>

HIPOCAT 6 FTA

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2016

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,00	0,49	3	0,096618%	205.722,89	0,147255%	0,482178	28,835193	135,770634	25/04/2028
0,50	0,99	367	11,819646%	19.615.532,19	14,040646%	0,820548	34,690481	153,728527	23/10/2029
1,00	1,49	127	4,090177%	5.393.011,36	3,860276%	1,129914	34,213995	146,422863	15/03/2029
1,50	1,99	16	0,515298%	562.268,53	0,402467%	1,471607	31,996815	161,412837	14/06/2030
2,00	2,49	1.555	50,080515%	75.615.854,22	54,125241%	0,353541	36,845309	158,912061	30/03/2030
2,50	2,99	945	30,434783%	36.569.196,94	26,175947%	0,587294	33,035142	149,493226	16/06/2029
3,00	3,49	75	2,415499%	1.448.611,97	1,036905%	1,377153	19,997790	105,148720	05/10/2025
3,50	3,99	17	0,547504%	295.146,10	0,211263%	1,516663	15,669107	89,673564	21/06/2024
Total cartera		3.105	100,000000%	139.705.344,20	100,000000%				
<i>Media Ponderada:</i>				44.993,67		0,528029	35,193095	154,508910	16/11/2029
<i>Media Simple:</i>				50,41		0,567535	29,618018	134,492817	17/03/2028
<i>Mínimo:</i>				50,41		0,080000	0,128924	1,018480	31/01/2017
<i>Máximo:</i>				226.226,90		2,250000	97,446470	215,983573	31/12/2034

HIPOCAT 6 FTA

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2016

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	1.962	63,188406%	57.168.682,98	40,920899%	2,318198%	0,572935	27,577506	132,211428	07/01/2028
50.000,00	99.999,99	1.047	33,719807%	70.375.004,87	50,373882%	2,119054%	0,488643	40,074629	169,744944	23/02/2031
100.000,00	149.999,99	83	2,673108%	9.780.857,04	7,001061%	1,637284%	0,549563	43,245999	173,493341	17/06/2031
150.000,00	199.999,99	9	0,289855%	1.534.636,49	1,098481%	1,372136%	0,507173	37,494941	161,045855	03/06/2030
200.000,00	249.999,99	4	0,128824%	846.162,82	0,605677%	1,611492%	0,558775	46,465640	162,504802	17/07/2030
Total cartera	3.105	100,000000%	139.705.344,20	100,000000%						
	<i>Media ponderada:</i>				<i>2,155537</i>	<i>0,528029</i>	<i>35,193095</i>	<i>154,508910</i>	<i>16/11/2029</i>	
	<i>Media simple:</i>		<i>44.993,67</i>		<i>2,230506</i>	<i>0,567535</i>	<i>29,618018</i>	<i>134,492817</i>	<i>17/03/2028</i>	
	<i>Mínimo:</i>		<i>50,41</i>		<i>0,381000</i>	<i>0,080000</i>	<i>0,128924</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>	
	<i>Máximo:</i>		<i>226.226,90</i>		<i>3,818000</i>	<i>2,250000</i>	<i>97,446470</i>	<i>215,983573</i>	<i>31/12/2034</i>	

HIPOCAT 6 FTA

Tasa de Prepago a 31/12/2016

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
31/01/2016	155.767.127,11	18,325538%	389.215,92	0,24751922%	2,93012696%	0,36428559%	4,28489728%	0,32764361%	3,86164026%	0,36948004%	4,34476077%	0,66938671%	7,74340901%
29/02/2016	154.348.177,90	18,158603%	367.105,07	0,23567557%	2,79173498%	0,34144492%	4,02126226%	0,34588853%	4,07260401%	0,36644239%	4,30975752%	0,66570161%	7,70232863%
31/03/2016	152.531.739,00	17,944904%	783.491,80	0,50761325%	5,92414093%	0,32748243%	3,85977466%	0,36940657%	4,34391434%	0,38020921%	4,46830042%	0,66294551%	7,67159366%
30/04/2016	151.202.851,57	17,788564%	272.317,91	0,17853196%	2,12147164%	0,30542808%	3,60419051%	0,33151129%	3,90639725%	0,34443155%	4,05577273%	0,65915501%	7,62930798%
31/05/2016	149.814.380,13	17,625215%	442.530,45	0,29267336%	3,45609404%	0,32463721%	3,82683684%	0,32980980%	3,88670980%	0,32031465%	3,77677665%	0,65577027%	7,59153391%
30/06/2016	148.029.783,51	17,415262%	780.092,58	0,52070608%	6,07259384%	0,32776820%	3,86308228%	0,32427264%	3,82261564%	0,32786667%	3,86422198%	0,65313323%	7,56209440%
31/07/2016	146.533.566,62	17,239237%	544.286,75	0,36768732%	4,32410448%	0,39105024%	4,59297955%	0,34425188%	4,05369701%	0,32820772%	3,86816928%	0,65004551%	7,52761266%
31/08/2016	145.366.515,76	17,101937%	156.717,55	0,10694993%	1,27587676%	0,33063241%	3,89622844%	0,32434110%	3,82340825%	0,32792467%	3,86489335%	0,64620054%	7,48465783%
30/09/2016	144.149.821,53	16,958796%	299.548,04	0,20606399%	2,44493431%	0,22581382%	2,67636325%	0,27455235%	3,24533052%	0,31579286%	3,72438367%	0,64269726%	7,44550473%
31/10/2016	142.928.802,03	16,815147%	308.814,96	0,21423194%	2,54070764%	0,17434366%	2,07217894%	0,28106171%	3,32108871%	0,30035224%	3,54527934%	0,63925788%	7,40705044%
30/11/2016	141.237.675,28	16,616191%	622.906,78	0,43581613%	5,10623941%	0,28313778%	3,34523929%	0,30404928%	3,58819115%	0,31088230%	3,66745642%	0,63649941%	7,37619878%
31/12/2016	139.705.344,20	16,435917%	562.430,80	0,39821584%	4,67530693%	0,34670985%	4,08209094%	0,28287159%	3,34214310%	0,29786686%	3,51642158%	0,63365581%	7,34438513%

(1) Saldo de fin de mes

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

7. Informe de Cumplimiento de Reglas de funcionamiento.

Se adjunta a continuación como anexo el informe de cumplimiento de reglas de funcionamiento que forma parte del estado S.05.4 Cuadro C de los Estados Financieros Públicos.

HIPOCAT 6 FTA

DATOS PARA CALCULAR LOS TRIGGERS			Datos a Fecha de Determinación	
Importe total Emisión Bonos	850.000.000,00			Principal Pendiente
Fecha de Pago	15/12/2016		SERIE A	109.857.598,40
Fecha de Determinación	07/12/2016		SERIE B	7.501.430,17
			SERIE C	16.245.135,40
			SERIE D	0,00
			TOTAL SERIES	133.604.163,97
Ratios de morosidad para medias móviles		Fechas	Saldo Vivo de la Cartera Hipotecaria con morosidad > 90 días	3.272.477,63
Ratio de morosidad	2,236%	31/10/2016	Media móvil de Saldo Vivo de Cartera derivada de Período de Espera	643.605,07
Ratio de morosidad	2,189%	30/09/2016	Diferencia positiva entre Recursos Disponibles y prelacones de la 1 a la 6	17.762.045,02
Ratio de morosidad	2,121%	31/08/2016	Diferencia positiva entre Recursos Disponibles y prelacones de la 1 a la 7	17.734.838,27
			Diferencia positiva entre Recursos Disponibles y prelacones de la 1 a la 8	17.734.838,27
			Saldo vivo de la cartera hipotecaria (<36meses y en ejecu hipote)	141.413.723,13
			Cantidades adicionales pagadas (SERIE D)	12.700.000,00
			Fondo Disponible para la Amortización	4.890.440,84
			Ratio de morosidad a Fecha de Determinación	2,31%

Condiciones para amortizar a prorrata

SERIES A y B:

¿SE CUMPLEN LAS CONDICIONES?

Si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- 1) Fondo de Reserva dotado = Fondo de Reserva requerido

Fondo de Reserva dotado	12.844.472,35	No cumple la condición para amortizar a prorrata
Fondo de Reserva requerido	13.600.000,00	

- 2) ((Principal Pendiente de los Bonos + (Cantidades adicionales pagadas - Saldo Vivo) - Fondo Disponible para la Amortización)) = 0

0,00 Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 3) Ratio de Morosidad < 4%

2,31% 4,00% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 4) Principal Pendiente de Series B, C y D + Cantidades adicionales pagadas ≥ 14,70% Principal Pendiente de los Bonos

27,28% 14,70% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 5) Principal Pendiente de Series B, C y D + Cantidades adicionales pagadas ≥ 1% importe original de la emisión

4,29% 1% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

SERIES A, B y C :

Si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- 1) Fondo de Reserva dotado = Fondo de Reserva requerido

Fondo de Reserva dotado	12.844.472,35	No cumple la condición para amortizar a prorrata
Fondo de Reserva requerido	13.600.000,00	

- 2) ((Principal Pendiente de los Bonos + (Cantidades adicionales pagadas - Saldo Vivo) - Fondo Disponible para la Amortización)) = 0

0,00 Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 3) Ratio de Morosidad < 4%

2,31% 4,00% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 4) Principal Pendiente de Series B, C y D + Cantidades adicionales pagadas ≥ 14,70% Principal Pendiente de los Bonos

27,28% 14,70% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 5) Principal Pendiente de Series B, C y D + Cantidades adicionales pagadas ≥ 1% importe original de la emisión

4,29% 1,00% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 6) Principal Pendiente de Series C y D + Cantidades adicionales pagadas ≥ 11,00% Principal Pendiente de los Bonos

21,66% 11,00% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

Fondo de Reserva

No se reducirá si ocurre alguna de las siguientes circunstancias:

1) ((Saldo Vivo morosidad > 3 meses + Media Móvil de Saldo Vivo de payment holidays) \geq 3,5% Saldo Vivo)	2,77%	3,50%	Si cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
2) Fondo de Reserva dotado = Fondo de Reserva requerido			
Fondo de Reserva dotado	12.844.472,35		No cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
Fondo de Reserva requerido	13.600.000,00		

Postergamiento de intereses

En caso de que se produzcan alguna de las siguientes circunstancias:

Para la Serie B:

1) (((Principal Pendiente Serie A - (Fondos Disponibles - pagos 1º a 6º)) > (Saldo Vivo)))	92.095.553,38	141.413.723,13	No cumple la condición para postergar los intereses
2) Ratio de Morosidad > 13,45%	2,314%	13,45%	No cumple la condición para postergar los intereses

Para la Serie C:

1) (((Principal Pendiente Series A y B - (Fondos Disponibles - pagos 1º a 7º)) > (Saldo Vivo)))		o	
	99.624.190,30	141.413.723,13	No cumple la condición para postergar los intereses
2) Ratio de Morosidad > 10,20%	2,314%	10,20%	No cumple la condición para postergar los intereses

Para la Serie D:

1) (((Principal Pendiente Series A, B y C - (Fondos Disponibles - pagos 1º a 8º)) > (Saldo Vivo)))		o	
	115.869.325,70	141.413.723,13	No cumple la condición para postergar los intereses
2) Ratio de Morosidad > 6,80%	2,314%	6,80%	No cumple la condición para postergar los intereses

Anexo a las Cuentas Anuales del ejercicio 2016; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016								Situación cierre anual anterior 31/12/2015								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	1,42	0400	0,50	0420	44,29	0440	3,90	1380	0,90	1400	0,65	1420	92	1440	3,85	2380		2400		2420		2440	6
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	4,12	0401	2,59	0421	13,35	0441	3,92	1381	3,49	1401	2	1421	45,09	1441	5,18	2381		2401		2421		2441	6
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado									Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total								
Hasta 1 mes	0460	66	0467	9	0474	2	0481	3	0488	14	0495	3.613	0502		0509	3.627	
De 1 a 3 meses	0461	14	0468	5	0475	2	0482	1	0489	8	0496	747	0503		0510	755	
De 3 a 6 meses	0462	10	0469	8	0476	2	0483	2	0490	12	0497	506	0504	1	0511	519	
De 6 a 9 meses	0463	5	0470	2	0477	1	0484	3	0491	6	0498	224	0505		0512	230	
De 9 a 12 meses	0464	5	0471	2	0478	1	0485	5	0492	8	0499	245	0506		0513	253	
Más de 12 meses	0465	39	0472	18	0479	10	0486	125	0493	153	0500	2.265	0507	36	0514	2.454	
Total	0466	139	0473	44	0480	18	0487	139	0494	201	0501	7.600	0508	37	1515	7.838	

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado									Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total														
Hasta 1 mes	0515	66	0522	9	0529	2	0536	3	0543	14	0550	3.613	0557		0564	3.627	0571	10.212	0578	10.212	0584	35,52	
De 1 a 3 meses	0516	14	0523	5	0530	2	0537	1	0544	8	0551	747	0558		0565	755	0572	2.118	0579	2.118	0585	35,65	
De 3 a 6 meses	0517	10	0524	8	0531	2	0538	2	0545	12	0552	506	0559	1	0566	519	0573	1.476	0580	1.476	0586	35,16	
De 6 a 9 meses	0518	5	0525	2	0532	1	0539	3	0546	6	0553	224	0560		0567	230	0574	593	0581	593	0587	38,79	
De 9 a 12 meses	0519	5	0526	2	0533	1	0540	5	0547	8	0554	245	0561		0568	253	0575	692	0582	692	0588	36,56	
Más de 12 meses	0520	39	0527	18	0534	10	0541	125	0548	153	0555	2.265	0562	36	0569	2.454	0576	5.302	0583	5.302	0589	46,28	
Total	0521	139	0528	44	0535	18	0542	139	0549	201	0556	7.600	0563	37	0570	7.838	0577	20.393			0590	38,43	

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/09/2003	
Inferior a 1 año	0600	251	1600	216	2600	87
Entre 1 y 2 años	0601	547	1601	696	2601	91
Entre 2 y 3 años	0602	706	1602	1.008	2602	257
Entre 3 y 4 años	0603	850	1603	978	2603	349
Entre 4 y 5 años	0604	2.053	1604	1.353	2604	810
Entre 5 y 10 años	0605	17.664	1605	16.730	2605	14.953
Superior a 10 años	0606	118.585	1606	137.291	2606	833.453
Total	0607	140.656	1607	158.272	2607	850.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	12,86	1608	13,68	2608	25,24

Antigüedad	Situación					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/09/2003	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	15,87	1609	14,90	2609	2,72

S.05.1
Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	2.409	0630	94.670	1620	929	1630	22.518	2620	211	2630	9.934
40% - 60%	0621	592	0631	38.140	1621	1.247	1631	60.499	2621	632	2631	36.845
60% - 80%	0622	100	0632	6.981	1622	1.126	1632	73.245	2622	2.075	2632	142.320
80% - 100%	0623	12	0633	865	1623	24	1633	2.010	2623	7.549	2633	660.901
100% - 120%	0624		0634		1624		1634		2624		2634	
120% - 140%	0625		0635		1625		1635		2625		2635	
140% - 160%	0626		0636		1626		1636		2626		2636	
superior al 160%	0627		0637		1627		1637		2627		2637	
Total	0628	3.113	0638	140.656	1628	3.326	1638	158.272	2628	10.467	2638	850.000
Media ponderada (%)			0639	35,35			1639	55,91			2639	86,71

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/09/2003	
Tipo de interés medio ponderado	0650	2,16	1650	2,43	2650	4,74
Tipo de interés nominal máximo	0651	3,82	1651	4,29	2651	6,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,38	1652	0,63	2652	2,75

S.05.1
Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	49	0683	1.413	1660	49	1683	1.512	2660	148	2683	7.277
Aragón	0661	7	0684	235	1661	7	1684	255	2661	32	2684	2.366
Asturias	0662	1	0685	50	1662	1	1685	54	2662	2	2685	143
Baleares	0663	30	0686	1.111	1663	31	1686	1.274	2663	102	2686	8.428
Canarias	0664	1	0687	27	1664	1	1687	28	2664	1	2687	41
Cantabria	0665	3	0688	114	1665	3	1688	124	2665	5	2688	351
Castilla-León	0666	4	0689	139	1666	4	1689	150	2666	7	2689	400
Castilla La Mancha	0667	2	0690	171	1667	3	1690	195	2667	16	2690	1.512
Cataluña	0668	2.435	0691	117.787	1668	2.600	1691	131.976	2668	8.467	2691	716.059
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669		2692	
Extremadura	0670		0693		1670		1693		2670		2693	
Galicia	0671		0694		1671		1694		2671		2694	
Madrid	0672	196	0695	8.406	1672	212	1695	9.671	2672	589	2695	49.714
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673		2696	
Murcia	0674	37	0697	1.131	1674	38	1697	1.266	2674	137	2697	7.268
Navarra	0675	8	0698	425	1675	10	1698	565	2675	20	2698	2.242
La Rioja	0676	3	0699	121	1676	4	1699	168	2676	7	2699	453
Comunidad Valenciana	0677	337	0700	9.526	1677	363	1700	11.034	2677	934	2700	53.746
País Vasco	0678		0701		1678		1701		2678		2701	
Total España	0679	3.113	0702	140.656	1679	3.326	1702	158.272	2679	10.467	2702	850.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	3.113	0705	140.656	1682	3.326	1705	158.272	2682	10.467	2705	850.000

HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

S.05.1
Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 17/09/2003			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	1,36			1710	1,28			2710	0,46		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 17/09/2003					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Nominal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Nominal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Nominal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0345782009	BONOSA	7.876	13.000	104.968	7.876	16.000	123.124	7.876	100.000	787.600			
ES0345782017	BONOSB	157	48.000	7.501	157	49.000	7.766	157	100.000	15.700			
ES0345782025	BONOSC	340	48.000	16.245	340	49.000	16.819	340	100.000	34.000			
ES0345782033	BONOSD							127	100.000	12.700			
Total		0723	8.373	0724	128.714	1723	8.373	1724	147.709	2723	8.500	2724	850.000

S.05.2
Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente				Total Pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Intereses impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido		Principal impagado		0738	0739		
						0730	0731			0732	0733	0734	0735			0742	0736
ES0345782009	BONOSA	NS	Euribor 03 meses	0,28	0	0	0	0	NO	104.968	0	0	0	104.968	0		
ES0345782017	BONOSB	S	Euribor 03 meses	0,55	0,23	1	0	0	NO	7.501	0	0	0	7.502	0		
ES0345782025	BONOSC	S	Euribor 03 meses	0,85	0,53	4	0	0	NO	16.245	0	0	0	16.249	0		
Total						0740	5	0741	0	0743	128.714	0744	0	0745	128.719	0746	0

	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/09/2003	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,14	0748	0,37	0749	2,47

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0345782009	BONOSA	4.890	682.632	0	90.525												
ES0345782017	BONOSB	0	8.199	5	3.718												
ES0345782025	BONOSC	0	17.755	22	9.026												
ES0345782033	BONOSD	0	12.700	0	530												
Total		0754	4.890	0755	721.286	0756	27	0757	103.799	1754		1755		1756		1757	

S.05.2
Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/09/2003
				0762	0763	0764
ES0345782009	BONOSA	06/10/2014	FCH	AA+	AA+	AAA
ES0345782009	BONOSA	25/02/2015	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0345782017	BONOSB	06/10/2014	FCH	AA	AA	AA
ES0345782017	BONOSB	10/07/2015	MDY	Aa3	Aa3	Aa2
ES0345782025	BONOSC	29/09/2015	FCH	A+	A+	A
ES0345782025	BONOSC	10/07/2015	MDY	A2	A2	A1

S.05.2
Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente				
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/09/2003
Inferior a 1 año	0765		1765		2765
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770
Superior a 10 años	0771	128.714	1771	147.709	2771
Total	0772	128.714	1772	147.709	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	17,97	1773	18,97	2773
					850.000
					850.000
					31,27

S.05.3

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/09/2003	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	12.844	1775	15.680	2775	19.550
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	13.600	1776	16.878	2776	19.550
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	9,98	1777	10,62	2777	2,30
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	BNP Paribas	1778	BNP Paribas	2778	Caixa Cataluña
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A+/A1	1779	A+/A1	2779	A/A2
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	81,55	1792	83,36	2792	92,66
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

S.05.3

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS			Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)						Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/09/2003				
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806			
Permuta financiera	BBVA	trimestral	Intereses percibidos	SV medio diario no Morosos	Tipo interés mp bonos + 0,65%	SV medio diario no Morosos	-505	-3.038	-25.658				
Total							0808	-505	0809	-3.038	0810	-25.658	

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/09/2003	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/09/2003		
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829	
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830	
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831	
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832	
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833	
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834	
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835	
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836	
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837	
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838	
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839	
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841	
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842	
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843	
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844		
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845	

S.05.4

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
					Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	3.270	7006	4.181	7009	2,32	7012	2,64	7015	2,32		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	1.680	7007	410	7010	1,19	7013	0,26	7016	1,19		
Total Morosos					7005	4.950	7008	4.591	7011	3,51	7014	2,90	7017	3,51	7018	II.11.3.8
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	25	7020		7021	2.392	7024	2.731	7027	0,28	7030	0,32	7033	0,28		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	5.328	7025	4.181	7028	0,63	7031	0,49	7034	0,63		
Total Fallidos					7023	7.720	7026	6.912	7029	0,91	7032	0,81	7035	0,91	7036	0

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015			
	0850		1850		2850	3850
	0851		1851		2851	3851
	0852		1852		2852	3852
	0853		1853		2853	3853

S.05.4

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO


CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Serie B	4	2,32	2,31	Aptdo. II.11.3.8 - pág. 29
Serie C	4	2,32	2,31	Aptdo. II.11.3.8 - pág. 29
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B	13,45	2,32	2,31	Aptdo. V.5.2 - pág. 118
Serie C	10,20	2,32	2,31	Aptdo. V.5.2 - pág. 118
Serie D	6,80	2,32	2,31	Aptdo. V.5.2 - pág. 118
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
FR	3,50	2,78	2,77	Aptdo. V.1.1 - pág. 100
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene

Información adicional
en fichero adjunto

S.05.5

Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Gestión de Activos Titulizados	1862		2862	Saldo de principal pendiente de las series	3862	0,065	4862		5862	9	6862	Trimestral	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863		1863		2863		3863		4863		5863		6863		7863		8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	BNP PARIBAS	1864	2	2864		3864		4864		5864		6864	Trimestral	7864	N	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

S.05.5
Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	BBVA
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo IV.1. j)

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
		29/02/2016	31/05/2016	31/08/2016	30/11/2016	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872													
Margen de intereses	0873	168	411	633	830									2.042
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	-169	-183	-309	-308									-969
Dotaciones a provisiones (neto)	0875													
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	-1	-30	-83	-94									-208
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-22	-55	-87	-119									-283
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-24	143	154	309									582
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879													
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880		-143	-154	-309									-606
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881													
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	24												24
Comisión variable pagada	0883	905												905
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	12.233	12.875	12.875	12.875									

S.05.5
Denominación Fondo: HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo										Total	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885												
Saldo inicial	0886												
Cobros del periodo	0887												
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888												
Pagos por derivados	0889												
Retención importe Fondo de Reserva	0890												
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891												
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892												
Resto pagos/retenciones	0893												
Saldo disponible	0894												
Liquidación de comisión variable	0895												

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. Ignacio Echevarría Soriano
Vicepresidente

D. Diego Martín Peña

D. Juan Isusi Garteiz Gogeoasca

D. Carlos Goicoechea Argul

D. Sergio Fernández Sanz

D. Mario Masiá Vicente

D. Antonio Muñoz Calzada en representación de
Bankinter, S.A.

D. Ignacio Benloch Fernández-Cuesta en representación
de Banco Cooperativo Español, S.A.

D. Arturo Miranda Martín en representación de
Aldermanbury Investments Limited

Diligencia: El Consejo de Administración de Europea de Titulización, S.A., S.G.F.T., en sesión del 29 de marzo de 2017, ha formulado y aprobado las Cuentas Anuales integradas por balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos y memoria e informe de gestión (incluidos los Anexos) de HIPOCAT 6 Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016, contenidos en las 80 páginas anteriores, numeradas de la 1 a la 57, a excepción de los Anexos que están contenidos en las 23 páginas siguientes y así han firmado el presente documento.

Madrid, 29 de marzo de 2017

D. Ángel Munilla López
Secretario no Consejero