

HIPOCAT 9 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 9 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 totalmente 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. 20/17/06077
IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

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

HIPOCAT 9 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 (*) | |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 236.451 | 266.018 | 236.451 | 266.018 | | | 259.819 | 275.931 | 259.819 | 275.931 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | PASIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| Activos financieros a largo plazo | | | | | | Provisiones a largo plazo | | | | | |
| Activos titulizados | 4 | 236.451 | 266.018 | 236.451 | 264.819 | Pasivos financieros a largo plazo | 8 | 259.819 | 275.931 | 253.315 | 275.931 |
| Participaciones hipotecarias | | - | - | - | - | Obligaciones y otros valores negociables | | - | - | - | - |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | 226.895 | 253.982 | - | - | Series no subordinadas | | 278.928 | 309.564 | - | - |
| Préstamos hipotecarios | | - | - | - | - | Series subordinadas | | (25.613) | (33.633) | - | - |
| 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 | | - | - | - | - |
| Cédulas territoriales | | - | - | - | - | Préstamo subordinado | | - | - | - | - |
| Créditos AAPP | | - | - | - | - | Crédito línea de liquidez dispuesta | | - | - | - | - |
| 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 | 6.504 | - | - | - |
| Otros | | - | - | - | - | Derivados de cobertura | | 6.504 | - | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - | - | - |
| Activos dudosos -principal- | | 9.746 | 12.036 | - | - | Otros pasivos financieros | | - | - | - | - |
| Activos dudosos -intereses- | | - | - | - | - | Garantías financieras | | - | - | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (190) | (1.199) | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | - | - | Otros | | - | - | - | - |
| Derivados | 15 | - | 1.199 | - | - | Pasivos por impuesto diferido | | - | - | - | - |
| Derivados de cobertura | | - | 1.199 | - | - | | | - | - | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - | - | - | | | 16.014 | 23.433 | - | - |
| Garantías financieras | | - | - | - | - | PASIVO CORRIENTE | | | | | |
| Otros | | - | - | - | - | Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - | - | - |
| Activos por impuesto diferido | | - | - | - | - | Provisiones a corto plazo | | - | - | - | - |
| Otros activos no corrientes | | - | - | - | - | Pasivos financieros a corto plazo | | 15.970 | 23.377 | 15.607 | 22.801 |
| | | - | - | - | - | Obligaciones y otros valores negociables | 8 | 15.607 | 22.801 | - | - |
| | | - | - | - | - | Series no subordinadas | | - | - | 15.607 | 16.236 |
| | | - | - | - | - | Series subordinadas | | - | - | (8.730) | (1.120) |
| ACTIVO CORRIENTE | | 32.878 | 34.545 | 3.245 | 4.107 | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - | 212 | 237 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 5 | 3.245 | 4.107 | 17.699 | 18.548 | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - | - | - |
| Activos financieros a corto plazo | | 17.699 | 18.548 | 17.273 | 18.152 | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | - | - |
| Activos titulizados | 4 | 17.273 | 18.152 | - | - | Intereses vencidos e impagados | | 8.518 | 7.448 | - | - |
| Participaciones hipotecarias | | - | - | - | - | Deudas con entidades de crédito | | - | - | - | - |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | 16.946 | 17.624 | - | - | 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 | | - | - | - | - |
| Créditos AAPP | | - | - | - | - | Derivados | | - | - | 300 | 553 |
| Préstamos Consumo | | - | - | - | - | Derivados de cobertura | 15 | 300 | 553 | - | - |
| Préstamos automoción | | - | - | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - | - | - |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | | - | - | - | - | Otros pasivos financieros | | 63 | 23 | - | - |
| Cuentas a cobrar | | - | - | - | - | Acreeedores y otras cuentas a pagar | 11 | 63 | 23 | - | - |
| Bonos de titulización | | - | - | - | - | Garantías financieras | | - | - | - | - |
| Otros | | - | - | - | - | Otros | | - | - | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 229 | 340 | 8 | 8 | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | | 8 | 8 | 59 | 125 | Ajustes por periodificaciones | | 44 | 56 | 27 | 30 |
| Activos dudosos -principal- | | 59 | 125 | 31 | 55 | Comisiones | 10 | 25 | 28 | - | - |
| Activos dudosos -intereses- | | 31 | 55 | - | - | Comisión sociedad gestora | | 27 | 28 | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | - | - | - | Comisión administrador | | - | - | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | - | - | Comisión agente financiero/pagos | | 2 | 2 | - | - |
| Derivados | | - | - | - | - | Comisión variable | | 3.144 | 3.144 | - | - |
| Derivados de cobertura | | - | - | - | - | Otras comisiones del cedente | | - | - | - | - |
| Otros activos financieros | | 426 | 396 | 426 | 396 | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | (3.144) | (3.144) | - | - |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 6 | 426 | 396 | - | - | Otras comisiones | | - | - | - | - |
| Garantías financieras | | - | - | - | - | Otros | | 17 | 26 | - | - |
| Otros | | - | - | - | - | Ajustes por periodificaciones | | - | - | - | - |
| Ajustes por periodificaciones | 10 | 2 | 2 | - | - | Comisiones | 12 | (6.504) | 1.199 | - | - |
| Otros | | - | - | - | - | Otros | 15 | (6.504) | 1.199 | - | - |
| Comisiones | | - | - | - | - | Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | | | | |
| Otros | | 2 | 2 | 6.932 | 7.888 | AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | | | | |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 | 6.932 | 7.888 | 6.932 | 7.888 | Coberturas de flujos de efectivo | | - | - | - | - |
| Tesorería | | 6.932 | 7.888 | - | - | Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | - | - | - | - |
| Otros activos líquidos equivalentes | | - | - | - | - | | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | | 269.329 | 300.563 | 269.329 | 300.563 | TOTAL PASIVO | | 269.329 | 300.563 | 269.329 | 300.563 |

(*) 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 9 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 | | 3.928 | 5.558 |
| Activos titulizados | 4 | 3.928 | 5.554 |
| Otros activos financieros | 7 | - | 4 |
| Intereses y cargas asimilados | | (1.128) | (1.583) |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 8 | (1.124) | (1.583) |
| Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Otros pasivos financieros | 7 | (4) | - |
| Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 15 | (1.653) | (2.621) |
| MARGEN DE INTERESES | | 1.147 | 1.354 |
| 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 | | (167) | (194) |
| Servicios exteriores | 13 | (24) | (34) |
| Servicios de profesionales independientes | | (7) | (8) |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Publicidad y propaganda | | - | - |
| Otros servicios | | (17) | (26) |
| Tributos | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | 10 | (143) | (160) |
| Comisión sociedad gestora | | (125) | (138) |
| Comisión administrador | | - | - |
| Comisión agente financiero/pagos | | (10) | (13) |
| Comisión variable | | - | - |
| Otras comisiones del cedente | | - | - |
| Otros gastos | | (8) | (9) |
| Deterioro de activos financieros (neto) | | 1.082 | (2.123) |
| Deterioro neto de activos titulizados | 4 | 1.082 | (2.123) |
| Deterioro neto de otros activos financieros | | - | - |
| Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 5 | (1.652) | (884) |
| Repercusión de pérdidas (ganancias) | 8 y 9 | (410) | 1.847 |
| 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 9 Fondo de Titulización 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 | 1.238 | 1.211 |
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 1.427 | 1.420 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 3.416 | 4.828 |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | (79) | (562) |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura | 1.893 | 2.530 |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura | (3.799) | (5.381) |
| Intereses cobrados de otros activos financieros | - | - |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito | - | - |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto) | (4) | 5 |
| Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | (138) | (155) |
| Comisión sociedad gestora | (128) | (141) |
| Comisión administrador | - | - |
| Comisión agente financiero/pagos | (10) | (14) |
| Comisión variable | - | - |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | (51) | (54) |
| 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 | (51) | (54) |
| Otros cobros de explotación | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN | (2.194) | (3.868) |
| Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | - | - |
| Flujos de caja netos por adquisición de activos financieros | - | - |
| Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | (1.491) | (3.160) |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados | 11.911 | 13.408 |
| Cobros por amortización anticipada de activos titulizados | 8.926 | 13.380 |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | 4.200 | 3.186 |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | 4.502 | 3.497 |
| Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | 234 | 104 |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | (31.264) | (36.735) |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | (703) | (708) |
| Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito | - | - |
| Pagos por amortización deudas con entidades de crédito | - | - |
| Pagos a Administraciones públicas | - | - |
| Otros cobros y pagos | (703) | (708) |
| INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (956) | (2.657) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 7.888 | 10.545 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo | 6.932 | 7.888 |

(*) 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 9 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 | (9.356) | 113 |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | (9.356) | 113 |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 1.653 | 2.621 |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | 7.703 | (2.734) |
| 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 9 Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

HIPOCAT 9 Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 25 de noviembre de 2005, agrupando activos titulizados derivados de disposiciones iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de certificados de transmisión de hipoteca (en adelante, "los activos titulizados") y cuatro series de bonos de titulización, por un importe total de 1.016.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 30 de noviembre de 2005.

Con fecha 24 de noviembre de 2005, 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 los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa, la Cuenta de Tesorería, y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos, el Préstamo Subordinado 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 los Certificados de Transmisión de Hipoteca es la Entidad Cedente.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Société Générale –Agente de pagos– (véase Nota 7). La Entidad Cedente concedió un préstamo subordinado al Fondo (véase Nota 9). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con CecaBank (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 se ha puesto de manifiesto el siguiente error no material:

De acuerdo con lo establecido en el apartado 4.8.1 del folleto del Fondo, las cantidades de intereses impagados aplazados devengarán a favor de los titulares un interés igual al de los bonos de titulización de sus respectivas series. Estos intereses sobre los intereses impagados no se venían calculando en ejercicios anteriores. La Sociedad Gestora ha decidido corregir el error lo cual ha supuesto un incremento de intereses devengados e impagados en el ejercicio 2015 por importe de 1.120 miles de euros así como un incremento por el mismo importe de la corrección de valor por repercusión de pérdidas dentro del epígrafe contable "Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo corriente a 31 de diciembre de 2015.

Asimismo, dichas correcciones han supuesto modificar la cuenta de resultados del ejercicio 2015 incrementando en 260 miles de euros los epígrafes "Obligaciones y otros valores negociables" y "Repercusión de pérdidas (ganancias)".

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 notional del swap, no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por 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, 8, 9 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 Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 25 de noviembre de 2005 integran derechos de crédito 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 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 | 306.934 | 18.499 | 325.433 |
| Amortizaciones | - | (29.974) | (29.974) |
| Fallidos (**) | - | (11.637) | (11.637) |
| Traspaso a activo corriente | (40.916) | 40.916 | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015(*) | 266.018 | 17.804 | 283.822 |
| Amortizaciones | - | (25.037) | (25.037) |
| Fallidos (**) | - | (5.108) | (5.108) |
| Traspaso a activo corriente | (29.377) | 29.377 | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*) | 236.641 | 17.036 | 253.677 |

(*) Incluye 31 y 55 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(**) Incluye, entre otros, 24 y 144 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 9.836 miles de euros (12.216 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 3,35% (4,32% durante el ejercicio 2015).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2016 es del 1,14% (1,36% durante el ejercicio 2015), siendo el tipo nominal máximo 3,57% y el mínimo 0,38%. El importe devengado en el ejercicio 2016 por este concepto ha ascendido a 3.928 miles de euros (5.554 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 24 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 4 años | Entre 4 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | |
| Activos titulizados | 172 | 432 | 1.160 | 1.696 | 730 | 17.125 | 232.331 | 253.646 |

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 | 17.005 | 16.157 | 15.921 | 15.471 | 15.183 | 71.934 | 101.975 | 253.646 |

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 101.600 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 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 (*) | 35 | 46 |
| Con antigüedad superior a tres meses (**) | 59 | 125 |
| | 94 | 171 |
| Intereses vencidos y no cobrados: | | |
| Con antigüedad de hasta tres meses (****) | 8 | 8 |
| Con antigüedad superior a tres meses (***) | 31 | 55 |
| | 39 | 63 |
| | 133 | 234 |

(*) 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 1,89%. 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 Activos dudosos – principal:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|--|
| | 2016 | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 12.161 | |
| Entradas a activos dudosos durante el ejercicio | 3.206 | |
| Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance) | (4.909) | |
| Recuperación en efectivo | (653) | |
| Recuperación mediante adjudicación | - | |
| Saldo al cierre del ejercicio | 9.805 | |

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 | (1.199) | (4.752) |
| Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio | (189) | (908) |
| Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio | 1.198 | 4.461 |
| Saldos al cierre del ejercicio | (190) | (1.199) |

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 190 y de 1.199 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 | 38.848 | 36.357 |
| Incremento de fallidos (*) | 4.909 | 11.442 |
| Recuperación de fallidos (*) | (6.385) | (8.951) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 37.372 | 38.848 |

(*) 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 1.402 y 3.185 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 | 10.552 | 7.289 |
| Adiciones | 1.450 | 3.465 |
| Retiros | (237) | (202) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 11.765 | 10.552 |
| Pérdidas por deterioro de activos- | | |
| Saldos al inicio del ejercicio | (2.445) | (1.952) |
| Dotaciones netas con cargo a resultados | (1.078) | (592) |
| Aplicaciones | 3 | 99 |
| Saldos al cierre del ejercicio | (3.520) | (2.445) |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto | 8.245 | 8.107 |

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

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

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante el ejercicio 2016 han ascendido a (1) mil euros (ningún importe durante el ejercicio 2015), que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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 (544) y (275) 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 (29) y (17) 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 (1.078) y (592) 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 € | 182 | 11.765 | (3.520) | 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 € | - | - | - | - | - | - |

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 (*) | 423 | 393 |
| | 426 | 396 |

(*) 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 Societé Générale, y a los intereses devengados y no cobrados por la misma, por un importe total de 6.932 mil euros al 31 de diciembre de 2016 (7.888 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 Societé Générale celebraron un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) en virtud del cual Societé Générale 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 Societé Générale, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

En virtud del contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Societé Générale garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Eonia más un margen del 0,10%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Societé Générale no descienda de la categoría F1+ según la agencia calificadora Fitch IBCA, A-1+ según Standard & Poor's España, S.A. y P-1 según Moody's Investors Service Limited; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2016, ha sido del menos 0,13% anual. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2016 corresponde a un gasto que ha ascendido a 4 miles de euros (4 miles de euros de ingreso por este concepto en el ejercicio 2015) que se incluyen en el saldo de los epígrafes "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros" e "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente.

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 16.000 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) Si el Ratio de Morosidad es inferior al 3% se dotará la menor de las siguientes cantidades:
 - a) 16.000 miles de euros
 - b) La cantidad mayor entre: 8.000 miles de euros o el 3,20% del saldo nominal de los Bonos de titulización

- (ii) Si el Ratio de Morosidad es igual o superior al 3% se dotará la menor de las siguientes:
- a) 17.000 miles de euros
 - b) La cantidad mayor entre: 8.500 miles de euros o el 3,50% del saldo nominal pendiente de los Bonos de Titulización.

3. No obstante lo anterior, el Fondo de Reserva Requerido no se reducirá en la Fecha de Pago que corresponda y permanecerá en el importe del Fondo de Reserva Requerido en la Fecha de Pago precedente, cuando en la Fecha de Pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- i) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la fecha de constitución del Fondo.
- ii) Que en la Fecha de Pago precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado en el importe del Fondo de Reserva requerido a esa Fecha de Pago.
- iii) Que el ratio de morosidad en la fecha de determinación precedente a la Fecha de Pago en curso sea superior al 1,00%

- 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.

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 | 17.000 | - | 7.888 |
| Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 15.01.2016 | 17.000 | - | - |
| Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 15.04.2016 | 17.000 | - | - |
| Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 15.07.2016 | 17.000 | - | - |
| Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 17.10.2016 | 17.000 | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 17.000 | - | 6.932 |

El importe del Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es nulo, siendo el nivel requerido al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 17.000 miles de euros, 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 siete series de Bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

| Concepto | Serie A1 | Serie A2a | Serie A2b | Serie B | Serie C | Serie D | Serie E |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Importe nominal de la Emisión (miles de euros) | 200.000 | 500.000 | 236.200 | 22.000 | 18.300 | 23.500 | 16.000 |
| Importe nominal unitario (miles de euros) | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Número de Bonos | 2.000 | 5.000 | 2.362 | 220 | 183 | 235 | 160 |
| Tipo de interés nominal | Euribor 3m + 0,04% | Euribor 3m + 0,13% | Euribor 3m + 0,13% | Euribor 3m + 0,17% | Euribor 3m + 0,29% | Euribor 3m + 0,53% | Euribor 3m + 4,50% |
| Periodicidad de pago | Trimestral | Trimestral | Trimestral | Trimestral | Trimestral | Trimestral | Trimestral |
| Fechas de pago de intereses y amortización | 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil. | | | | | | |
| Calificaciones Iniciales: Moody`s/Fitch/S&P | Aaa/AAA/AAA | Aaa /AAA/AAA | Aaa /AAA/AAA | Aa2/AA+/AA | A2/A+/A | Baa3/BBB+/BBB- | Caa3/CC/CC |
| A 31 de diciembre de 2016: Moody`s/Fitch/S&P | --/--/-- | Aa3/BBB+/BB- | Aa3/BBB+/BB- | Ba3/BB/B- | Caa3/CCC/CCC- | Ca/CC/D | C/C |
| Actuales (*):Moody`s/Fitch/S&P | Aaa/AAA/AAA | A1/BBB/BB- | A1/BBB/BB- | Ba3/BB/B- | Caa3/CCC/CCC | Ca/CC/D | C/C |

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

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

| | Miles de Euros | | | | | | | |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Serie A2A | | Serie A2B | | Serie B | | Serie C | |
| | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente |
| Saldos a 1 de enero de 2015 | 180.724 | 11.299 | 85.374 | 5.337 | 22.000 | - | 18.300 | - |
| Amortización 15.01.2015 | - | (7.882) | - | (3.723) | - | - | - | - |
| Amortización 15.04.2015 | - | (5.316) | - | (2.511) | - | - | - | - |
| Amortización 15.07.2015 | - | (5.536) | - | (2.615) | - | - | - | - |
| Amortización 15.10.2015 | - | (6.217) | - | (2.935) | - | - | - | - |
| Traspasos | (24.678) | 24.678 | (11.657) | 11.657 | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 156.046 | 11.026 | 73.717 | 5.210 | 22.000 | - | 18.300 | - |
| Amortización 15.01.2016 | - | (4.487) | - | (2.818) | - | - | - | - |
| Amortización 15.04.2016 | - | (5.523) | - | (2.484) | - | - | - | - |
| Amortización 15.07.2016 | - | (5.257) | - | (2.610) | - | - | - | - |
| Amortización 17.10.2016 | - | (5.965) | - | (2.120) | - | - | - | - |
| Traspasos | (20.806) | 20.806 | (9.829) | 9.829 | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 135.240 | 10.600 | 63.888 | 5.007 | 22.000 | - | 18.300 | - |

| | Miles de Euros | | | | | |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Serie D | | Serie E | | Total | |
| | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente |
| Saldos a 1 de enero de 2015 | 23.500 | - | 16.000 | - | 345.898 | 16.636 |
| Amortización 15.01.2015 | - | - | - | - | - | (11.605) |
| Amortización 15.04.2015 | - | - | - | - | - | (7.827) |
| Amortización 15.07.2015 | - | - | - | - | - | (8.151) |
| Amortización 15.10.2015 | - | - | - | - | - | (9.152) |
| Trasposos | - | - | - | - | (36.335) | 36.335 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 23.500 | - | 16.000 | - | 309.563 | 16.236 |
| Amortización 15.01.2016 | - | - | - | - | - | (7.305) |
| Amortización 15.04.2016 | - | - | - | - | - | (8.007) |
| Amortización 15.07.2016 | - | - | - | - | - | (7.867) |
| Amortización 17.10.2016 | - | - | - | - | - | (8.085) |
| Trasposos | - | - | - | - | (30.635) | 30.635 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 23.500 | - | 16.000 | - | 278.928 | 15.607 |

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, 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.

Los Bonos de Titulización de las Series A1, A2a, A2b, B, C y D se amortizarán con subordinación entre las mismas, conforme a las reglas de amortización que se describen en el folleto (4.9.2.1. Reglas de Amortización de las Series A1, A2a, A2b, B, C, D) y aplicado de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional.

La amortización parcial de los Bonos de Titulización de la Serie E se efectuará en cada una de las Fechas de Pago produciéndose el reembolso del principal de conformidad con las reglas establecidas en folleto (4.9.2.2 Reglas de Amortización de los Bonos de Titulización de la Serie E).

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"):

1. El Fondo Disponible para la amortización se aplicará a la amortización de los Bonos de la Serie A1. Una vez hubieran sido totalmente amortizados los Bonos de la Serie A1, el Fondo Disponible para Amortización se aplicará a la amortización del principal de Bonos de las Series A2a y A2b por disminución a prorrata entre los Bonos de ambas series del importe del importe nominal, hasta completar el mismo.

No obstante lo anterior de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.9.2.1 del folleto, en el supuesto de que en la Fecha de Pago inmediatamente anterior a la fecha correspondiente, el Ratio de Morosidad fuera superior al 1,5%, los Bonos de Titulización de la Serie A1, de la Serie A2a y de la Serie A2b se amortizarán a prorrata proporcionalmente al Saldo Principal Pendiente de la Serie A1 y el Saldo Principal Pendiente de las Series A2a y A2b a prorrata entre ambas series, minorado en el saldo, si existiera, de los importes aplicados a la amortización del principal de las Series A2a y A2b depositados en la Cuenta de Amortización, a la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente.

2. No obstante lo anterior, aunque no hubiera sido amortizada la Clase A en su totalidad, el Fondo Disponible para Amortización se aplicará también a la amortización de la Serie B y/o de la Serie C y/o de la Serie D en la Fecha de Pago que no sea la última Fecha de Pago ni la fecha de liquidación del Fondo y en la que se cumplen las circunstancias siguientes:
- a) Para proceder a la amortización de la Serie B, que en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago:
 - i) el Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de la Serie B sea igual o mayor al 4,40% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A1, A2a, A2b, B, C y D.
 - ii) el Ratio de Morosidad sea inferior al 1,50%.
 - iii) el importe del Fondo de Reserva sea igual al Fondo de Reserva requerido.
 - iv) el saldo vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca sea superior al 10% del saldo vivo de la Cartera Hipotecaria en la fecha de Constitución del Fondo.

 - b) Para proceder a la amortización de la Serie C, que en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago:
 - i) el Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de la Serie C sea igual o mayor al 3,66% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A1, A2a, A2b, B, C y D.
 - ii) el Ratio de Morosidad sea inferior al 1%.
 - iii) el importe del Fondo de Reserva sea igual al Fondo de Reserva requerido.
 - iv) el saldo vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca sea superior al 10% del saldo vivo de la Cartera Hipotecaria en la fecha de Constitución del Fondo.

 - c) Para proceder a la amortización de la Serie D, que en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago:
 - i) el Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de la Serie D sea igual o mayor al 4,70% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A1, A2a, A2b, B, C y D.
 - ii) el Ratio de Morosidad sea inferior al 1,25%
 - iii) el importe del Fondo de Reserva sea igual al Fondo de Reserva requerido
 - iv) el saldo vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca sea superior al 10% del saldo vivo de la Cartera Hipotecaria en la fecha de Constitución del Fondo
3. En caso de ser de aplicación en una Fecha de Pago la amortización de la Serie B y/o de la Serie D, según lo previsto en el punto 2. Anterior, el Fondo Disponible para la Amortización se aplicará a la amortización de las Series A1, A2a, A2b, B, C y D (o al depósito de los importes aplicados a la amortización de las Series A2a y A2b en la Cuenta de amortización, según corresponda, de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.9.2.1 del folleto.
4. En el supuesto de que en una Fecha de Pago no se den las Condiciones de Amortización a Prorrata, la amortización de las Series A1, A2a, A2b, B, C y D se realizará con subordinación entre las mismas.

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(*) | 15.607 | 16.219 | 15.986 | 15.575 | 15.244 | 72.286 | 143.618 |

(*) 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 0,37% (0,39% en el ejercicio 2015), siendo el tipo de interés máximo el 4,45% y el mínimo el 0,00%. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 1.124 miles de euros (1.583 miles de euros en el ejercicio 2015), de los que 212 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (237 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.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 8.518 y 7.448 miles de euros, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2016 y 2015:

| | Miles de euros | Miles de euros |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Saldos al inicio del ejercicio | (34.753) | (32.906) |
| Repercusión de pérdidas/ganancias | 410 | (1.847) |
| Saldos al cierre del ejercicio | (34.343) | (34.753) |

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 2.500 miles de euros, que será destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos de Titulización, a financiar parcialmente la adquisición de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y, en su caso, al pago de los intereses vencidos no satisfechos de cada una de las Disposiciones Iniciales, a la fecha de emisión de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

La remuneración del Préstamo subordinado, en relación con el resto de obligaciones del Fondo, y a que su devolución depende del comportamiento de los Certificados de Transmisión Hipotecaria, así como de la evolución de los tipos de interés pagados por los Bonos emitidos, tendrá dos componentes, uno de carácter conocido y fijo ("Remuneración Fija"), y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo ("Remuneración Variable").

Remuneración Fija:

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. 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.

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago por carecer el Fondo de liquidez suficiente en la Cuenta de Tesorería de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se acumularán devengando un interés de demora al mismo tipo que el del Préstamo subordinado y se abonarán en la siguiente Fecha de Pago.

Remuneración Variable:

La remuneración variable consistirá en que la Entidad Cedente, asimismo, tendrá derecho a recibir trimestralmente una cantidad subordinada y variable que se determinará y devengará al vencimiento de cada periodo trimestral, que comprende los 3 meses naturales anteriores al mes de cada Fecha de Pago, en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos del Fondo devengados por el Fondo, de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, que se corresponden al último mes de cada periodo trimestral.

La liquidación de la Remuneración Variable que hubiere sido devengada, en su caso, al cierre de los meses de diciembre, marzo, junio y septiembre se realizará en la Fecha de Pago inmediatamente posterior al último día de cada uno de los citados meses, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el préstamo subordinado se encuentra totalmente amortizado.

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 | 27 | 30 |
| Sociedad Gestora | 25 | 28 |
| Administrador | - | - |
| Agente financiero | 2 | 2 |
| Variable | 3.144 | 3.144 |
| Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*) | (3.144) | (3.144) |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros | 17 | 26 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 44 | 56 |

(*) 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 | 28 | - | 2 | 3.144 | (3.144) |
| Importes devengados durante el ejercicio 2016 | 125 | - | 10 | - | - |
| Pagos realizados el 15.01.2016 | (33) | - | (2) | - | - |
| Pagos realizados el 15.04.2016 | (32) | - | (2) | - | - |
| Pagos realizados el 15.07.2016 | (31) | - | (3) | - | - |
| Pagos realizados el 17.10.2016 | (32) | - | (3) | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 25 | - | 2 | 3.144 | (3.144) |

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, sobre el importe que se distribuirá a los titulares de los Bonos de Titulización en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato. 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 | 63 | 23 |
| | 63 | 23 |

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 | 1.199 | (1.535) |
| Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15) | (7.703) | 2.734 |
| Saldos al cierre del ejercicio | (6.504) | 1.199 |

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 CecaBank 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 CecaBank un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El notional de la parte de CecaBank, será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga CecaBank, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo).

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2016, ha sido un gasto por importe de 1.653 miles de euros (2.621 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 300 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (553 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 notionales 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 derecho de crédito, 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 las 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 | 6.804 | 646 |
| | 6.804 | 646 |

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 | 3,87% | Importe Inicial | 16.000 |
| Tasa Fallidos | 12,53% | Importe Mínimo | 8.000 |
| Tasa Recuperación Fallidos | 13,07% | Importe Requerido Actual | 17.000 |
| | | Importe Actual | 0 |
| Cartera de Activos - Situación Inicial | | Cartera de Activos - Situación Actual | |
| Número Operaciones | 8.277 | Número Operaciones | 3.229 |
| Principal Pendiente | 1.000.000 | Principal Pendiente | 253.646 |
| Porcentaje Pendiente Amortizar | 100,00% | Porcentaje Pendiente Amortizar | 25,36% |
| Tipo Interés Medio Ponderado | 3,36% | Tipo Interés Medio Ponderado | 1,14% |
| Vida Residual Media Ponderada (meses) | 320 | Vida Residual Media Ponderada (meses) | 194 |
| | | Amortización Anticipada - TAA | 3,35% |
| Bonos Titulización | | Permuta Financiera | |
| Tipo Interés Medio ponderado Actual | 0,37% | Margen | 0,65% |
| Vida total residual Estimada Anticipada | 9,10 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 | 11.911 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 8.926 |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | 8.702 |
| Cobros por intereses ordinarios | 3.416 |
| 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) | 31.265 |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie B) | - |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie C) | - |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie D) | - |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie E) | - |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie A) | 51 |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie B) | 8 |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie C) | 20 |
| 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 | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - |
| Otros pagos del período | 2.095 |

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

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

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

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

| Hipótesis Activos | | Hipótesis Pasivos | |
|------------------------------|--------|------------------------------|------------|
| | | Serie | Vida Media |
| Tasa Morosidad | 3,87% | Vida media estimada de Bonos | 9,10 |
| Tasa Fallidos | 12,53% | | |
| Tasa Recuperación Fallidos | 13,07% | | |
| Tasa Amortización Anticipada | 3,35% | | |

HIPOCAT 9 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 1.016.000.000 euros integrados por 2.000 bonos de la Serie A1, 5.000 bonos de la Serie A2a, 2.362 bonos de la Serie A2b, 220 bonos de la Serie B, 183 bonos de la Serie C, 235 bonos de la Serie D y 160 bonos de la serie E, de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aaa, Aa2, A2, Baa3 y Caa3 respectivamente, otra otorgada por Fitch Rating España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AA+, A+, BBB+ y CC respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AA, A, BBB- y CC respectivamente.

Las variaciones sufridas en las calificaciones crediticias de los bonos se encuentran detalladas en la Nota 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 9 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 | 1 | 0,031095% | 1.008,71 | 0,000400% | 2,745000% | 0,875000 | 1,898953 | 6,965092 | 31/07/2017 |
| Tipo Variable | 3.215 | 99,968905% | 252.247.008,04 | 99,999600% | 1,138733% | 0,696041 | 55,274481 | 193,667883 | 20/02/2033 |
| Total por tipo de garantía: | 3.216 | 100,000000% | 252.248.016,75 | 100,000000% | 1,138740% | 0,696042 | 55,274268 | 193,667137 | 20/02/2033 |
| Total cartera | 3.216 | 100,000000% | 252.248.016,75 | 100,000000% | | | | | |
| | | | <i>Media ponderada:</i> | | <i>1,138740</i> | <i>0,696042</i> | <i>55,274268</i> | <i>193,667137</i> | <i>20/02/2033</i> |
| | | | <i>Media simple:</i> | <i>78.435,33</i> | <i>1,251285</i> | <i>0,689653</i> | <i>44,044320</i> | <i>166,640463</i> | <i>20/11/2030</i> |
| | | | <i>Mínimo:</i> | <i>91,16</i> | <i>0,381000</i> | <i>0,045000</i> | <i>0,053971</i> | <i>1,018480</i> | <i>31/01/2017</i> |
| | | | <i>Máximo:</i> | <i>450.620,90</i> | <i>3,568000</i> | <i>2,000000</i> | <i>144,533379</i> | <i>221,930185</i> | <i>30/06/2035</i> |

| HIPOCAT 9 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 | 59 | 1,834577% | 143.545,51 | 0,056906% | 1,351050% | 0,611306 | 4,506738 | 8,831370 | 26/09/2017 |
| 2018 | 61 | 1,896766% | 409.080,70 | 0,162174% | 1,232865% | 0,625605 | 7,350398 | 19,049942 | 03/08/2018 |
| 2019 | 88 | 2,736318% | 1.123.358,16 | 0,445339% | 1,124174% | 0,649659 | 10,550712 | 32,125341 | 05/09/2019 |
| 2020 | 81 | 2,518657% | 1.432.960,86 | 0,568076% | 1,410874% | 0,590085 | 13,229431 | 41,873308 | 28/06/2020 |
| 2021 | 46 | 1,430048% | 943.022,90 | 0,373847% | 1,145941% | 0,612850 | 14,945898 | 54,792353 | 26/07/2021 |
| 2022 | 48 | 1,492537% | 1.160.251,82 | 0,459965% | 1,326972% | 0,661227 | 19,467042 | 66,840170 | 27/07/2022 |
| 2023 | 81 | 2,518657% | 2.402.860,13 | 0,952578% | 1,139203% | 0,637340 | 22,854670 | 79,190286 | 07/08/2023 |
| 2024 | 154 | 4,788557% | 6.306.205,76 | 2,500002% | 1,042935% | 0,660317 | 27,788909 | 92,109426 | 04/09/2024 |
| 2025 | 96 | 2,985075% | 4.183.668,98 | 1,658554% | 1,114982% | 0,638628 | 28,338209 | 99,681674 | 22/04/2025 |
| 2026 | 52 | 1,616915% | 2.892.854,37 | 1,146829% | 1,137619% | 0,626318 | 33,629299 | 114,718573 | 24/07/2026 |
| 2027 | 61 | 1,896766% | 3.141.791,35 | 1,245517% | 1,180002% | 0,701786 | 32,617856 | 126,998609 | 02/08/2027 |
| 2028 | 95 | 2,953980% | 5.222.784,67 | 2,070496% | 0,986827% | 0,735073 | 37,128441 | 137,991574 | 01/07/2028 |
| 2029 | 174 | 5,410448% | 11.772.744,66 | 4,667131% | 1,013160% | 0,693658 | 42,670907 | 151,838792 | 27/08/2029 |
| 2030 | 136 | 4,228856% | 9.611.885,61 | 3,810490% | 1,338377% | 0,615489 | 44,987991 | 160,151623 | 07/05/2030 |
| 2031 | 80 | 2,487562% | 5.563.080,26 | 2,205401% | 1,257450% | 0,620165 | 40,127603 | 175,245379 | 09/08/2031 |
| 2032 | 95 | 2,953980% | 7.814.721,63 | 3,098031% | 1,280136% | 0,606645 | 49,963374 | 187,581784 | 19/08/2032 |
| 2033 | 170 | 5,286070% | 14.261.292,08 | 5,653679% | 1,014523% | 0,720240 | 48,651834 | 198,751619 | 25/07/2033 |
| 2034 | 1.062 | 33,022388% | 108.794.063,44 | 43,129799% | 1,142887% | 0,708280 | 60,405791 | 212,873865 | 27/09/2034 |
| 2035 | 577 | 17,941542% | 65.067.843,86 | 25,795186% | 1,135914% | 0,714431 | 66,318483 | 218,486434 | 17/03/2035 |
| Total cartera | 3.216 | 100,000000% | 252.248.016,75 | 100,000000% | | | | | |
| | | <i>Media ponderada:</i> | | | 1,138740 | 0,696042 | 55,274268 | 193,667137 | 20/02/2033 |
| | | <i>Media simple:</i> | 78.435,33 | | 1,251285 | 0,689653 | 44,044320 | 166,640463 | 20/11/2030 |
| | | <i>Mínimo:</i> | 91,16 | | 0,381000 | 0,045000 | 0,053971 | 1,018480 | 31/01/2017 |
| | | <i>Máximo:</i> | 450.620,90 | | 3,568000 | 2,000000 | 144,533379 | 221,930185 | 30/06/2035 |

HIPOCAT 9 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 |
| 04 Almería | 5 | 0,155473% | 272.590,72 | 0,108065% | 0,952685% | 0,855137 | 86,374757 | 204,681186 | 21/01/2034 |
| 11 Cádiz | 14 | 0,435323% | 948.085,18 | 0,375854% | 0,884836% | 0,813624 | -43,034521 | 191,655299 | 21/12/2032 |
| 14 Córdoba | 7 | 0,217662% | 308.275,43 | 0,122211% | 1,002574% | 0,714819 | 50,504398 | 188,747840 | 23/09/2032 |
| 18 Granada | 7 | 0,217662% | 316.008,98 | 0,125277% | 0,997355% | 0,965579 | 54,490383 | 175,466843 | 16/08/2031 |
| 21 Huelva | 4 | 0,124378% | 280.961,57 | 0,111383% | 1,254213% | 0,766990 | 82,102942 | 212,408035 | 13/09/2034 |
| 23 Jaén | 1 | 0,031095% | 48.270,34 | 0,019136% | 2,525000% | 0,398000 | 72,128015 | 215,983573 | 31/12/2034 |
| 29 Málaga | 7 | 0,217662% | 435.437,77 | 0,172623% | 1,008006% | 1,021528 | -49,774965 | 181,214420 | 07/02/2032 |
| 41 Sevilla | 16 | 0,497512% | 1.071.630,16 | 0,424832% | 1,199118% | 0,772807 | 60,051719 | 199,373350 | 12/08/2033 |
| 01 Andalucía | 61 | 1,896766% | 3.681.260,15 | 1,459381% | 1,065135% | 0,825169 | 56,967072 | 193,901361 | 27/02/2033 |
| 22 Huesca | 4 | 0,124378% | 194.513,59 | 0,077112% | 0,792315% | 0,769582 | 52,587372 | 157,401004 | 12/02/2030 |
| 44 Teruel | 4 | 0,124378% | 215.645,97 | 0,085490% | 0,947412% | 0,619629 | 43,707638 | 188,459256 | 14/09/2032 |
| 50 Zaragoza | 28 | 0,870647% | 2.253.282,19 | 0,893280% | 1,036994% | 0,854491 | 77,862684 | 200,778347 | 24/09/2033 |
| 02 Aragón | 36 | 1,119403% | 2.663.441,75 | 1,055882% | 1,011872% | 0,829274 | 73,251436 | 196,613042 | 20/05/2033 |
| 33 Asturias | 8 | 0,248756% | 399.876,12 | 0,158525% | 1,062571% | 0,686725 | 45,027721 | 164,204559 | 07/09/2030 |
| 03 Asturias | 8 | 0,248756% | 399.876,12 | 0,158525% | 1,062571% | 0,686725 | 45,027721 | 164,204559 | 07/09/2030 |
| 07 Baleares | 22 | 0,684080% | 1.771.741,90 | 0,702381% | 0,867263% | 0,810974 | 51,057050 | 194,045537 | 03/03/2033 |
| 04 Baleares | 22 | 0,684080% | 1.771.741,90 | 0,702381% | 0,867263% | 0,810974 | 51,057050 | 194,045537 | 03/03/2033 |
| 35 Las Palmas | 7 | 0,217662% | 620.527,33 | 0,245999% | 0,981469% | 0,923862 | 64,326964 | 181,475816 | 15/02/2032 |
| 38 Sta. Cruz Tenerife | 14 | 0,435323% | 1.103.306,23 | 0,437389% | 0,954405% | 0,907281 | 74,778531 | 201,329162 | 11/10/2033 |
| 05 Canarias | 21 | 0,652985% | 1.723.833,56 | 0,683388% | 0,964147% | 0,913250 | 71,016287 | 194,182565 | 07/03/2033 |
| 39 Cantabria | 5 | 0,155473% | 263.869,51 | 0,104607% | 0,709838% | 0,735283 | 44,939650 | 189,172593 | 06/10/2032 |
| 06 Cantabria | 5 | 0,155473% | 263.869,51 | 0,104607% | 0,709838% | 0,735283 | 44,939650 | 189,172593 | 06/10/2032 |
| 08 Barcelona | 1.740 | 54,104478% | 151.105.501,40 | 59,903544% | 1,234114% | 0,655420 | 55,478053 | 197,087748 | 04/06/2033 |
| 17 Girona | 153 | 4,757463% | 10.544.466,69 | 4,180198% | 1,064523% | 0,752587 | 49,894395 | 190,008954 | 31/10/2032 |
| 25 Lleida | 55 | 1,710199% | 2.420.375,30 | 0,995222% | 1,206963% | 0,775978 | 48,021356 | 178,609827 | 19/11/2031 |
| 43 Tarragona | 115 | 3,575871% | 7.713.977,25 | 3,058092% | 1,216429% | 0,684979 | 52,504847 | 195,534873 | 18/04/2033 |
| 07 Catalunya | 2.063 | 64,148010% | 171.784.320,64 | 68,101356% | 1,222528% | 0,664410 | 54,896743 | 196,323159 | 12/05/2033 |
| 01 Alava | 9 | 0,279851% | 519.613,04 | 0,205993% | 0,683816% | 0,658151 | 67,927231 | 163,419653 | 14/08/2030 |
| 20 Guipúzcoa | 5 | 0,155473% | 597.294,77 | 0,236789% | 0,678388% | 0,645604 | 33,705933 | 150,066213 | 04/07/2029 |
| 48 Vizcaya | 6 | 0,186567% | 444.643,32 | 0,176272% | 0,537262% | 0,560483 | 36,627143 | 140,357644 | 11/09/2028 |

HIPOCAT 9 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 |
| 08 | Euskadi | 20 | 0,621891% | 1.561.551,13 | 0,619054% | 0,640010% | 0,625541 | 45,925020 | 151,745166 | 24/08/2029 |
| 06 | Balears | 12 | 0,373134% | 383.369,99 | 0,151981% | 0,936795% | 0,863848 | 37,378647 | 178,963275 | 30/11/2031 |
| 10 | Cáceres | 4 | 0,124378% | 246.909,05 | 0,097883% | 0,764388% | 0,652569 | 52,266316 | 195,533703 | 18/04/2033 |
| 09 | Extremadura | 16 | 0,497512% | 630.279,04 | 0,249865% | 0,869256% | 0,781080 | 43,210826 | 185,454667 | 15/06/2032 |
| 15 | A Coruña | 3 | 0,093284% | 150.134,95 | 0,059519% | 0,857368% | 0,814330 | 34,416170 | 196,741817 | 24/05/2033 |
| 27 | Lugo | 6 | 0,186567% | 468.968,47 | 0,185916% | 0,668662% | 0,513632 | 37,042936 | 186,450975 | 15/07/2032 |
| 32 | Orense | 13 | 0,404229% | 606.297,33 | 0,240358% | 0,879299% | 0,770860 | 43,747201 | 178,461661 | 15/11/2031 |
| 36 | Pontevedra | 13 | 0,404229% | 754.755,26 | 0,299212% | 0,871178% | 0,737459 | 47,561971 | 205,809574 | 24/02/2034 |
| 10 | Galicia | 35 | 1,088308% | 1.980.156,01 | 0,785004% | 0,824655% | 0,700505 | 42,905962 | 192,163717 | 05/01/2033 |
| 05 | Avila | 4 | 0,124378% | 287.639,25 | 0,114030% | 0,731668% | 0,673430 | 41,280561 | 140,517607 | 16/09/2028 |
| 09 | Burgos | 7 | 0,217662% | 498.518,85 | 0,197630% | 0,807857% | 0,661600 | 62,663181 | 197,031914 | 02/06/2033 |
| 24 | Leon | 3 | 0,093284% | 92.362,00 | 0,036616% | 1,152140% | 0,664811 | 30,087594 | 146,614673 | 21/03/2029 |
| 34 | Palencia | 1 | 0,031095% | 12.050,42 | 0,004777% | 2,414000% | 0,384000 | 15,900612 | 113,938398 | 30/06/2026 |
| 37 | Salamanca | 5 | 0,155473% | 185.130,60 | 0,073392% | 0,654134% | 0,685285 | 46,418933 | 191,864648 | 27/12/2032 |
| 40 | Segovia | 17 | 0,528607% | 923.653,08 | 0,366169% | 0,800424% | 0,789958 | 53,698061 | 167,453639 | 15/12/2030 |
| 42 | Soria | 8 | 0,248756% | 568.161,62 | 0,225239% | 0,599619% | 0,577166 | 36,130853 | 187,465290 | 15/08/2032 |
| 47 | Valladolid | 8 | 0,248756% | 381.521,45 | 0,151249% | 0,923670% | 0,688793 | 47,465810 | 167,221979 | 08/12/2030 |
| 49 | Zamora | 4 | 0,124378% | 297.688,96 | 0,118014% | 0,797472% | 0,803258 | 50,292300 | 200,421302 | 13/09/2033 |
| 11 | Castilla-León | 57 | 1,772388% | 3.246.726,23 | 1,287117% | 0,782199% | 0,700984 | 48,628689 | 176,706855 | 23/09/2031 |
| 28 | Madrid | 297 | 9,235075% | 28.276.743,71 | 11,209897% | 0,917353% | 0,747648 | 62,715698 | 194,626623 | 21/03/2033 |
| 12 | Madrid | 297 | 9,235075% | 28.276.743,71 | 11,209897% | 0,917353% | 0,747648 | 62,715698 | 194,626623 | 21/03/2033 |
| 02 | Albacete | 7 | 0,217662% | 355.884,41 | 0,141085% | 0,723407% | 0,657119 | 42,103544 | 160,861594 | 28/05/2030 |
| 13 | Ciudad Real | 2 | 0,062189% | 112.819,20 | 0,044726% | 0,965883% | 0,837883 | 45,021543 | 139,784856 | 25/08/2028 |
| 16 | Cuenca | 3 | 0,093284% | 205.111,74 | 0,081314% | 1,041596% | 1,003696 | 76,489732 | 215,197240 | 07/12/2034 |
| 19 | Guadalajara | 10 | 0,310945% | 961.502,73 | 0,381174% | 0,960981% | 0,955868 | 72,527269 | 204,577982 | 18/01/2034 |
| 45 | Toledo | 14 | 0,435323% | 941.312,55 | 0,373169% | 0,916223% | 0,747492 | 65,988739 | 191,087771 | 03/12/2032 |
| 13 | Castilla La Mancha | 36 | 1,119403% | 2.576.630,63 | 1,021467% | 0,918448% | 0,837121 | 65,047518 | 191,619873 | 19/12/2032 |
| 30 | Murcia | 83 | 2,580846% | 4.291.141,39 | 1,701160% | 1,181665% | 0,864299 | 58,234350 | 192,461957 | 14/01/2033 |
| 14 | Murcia | 83 | 2,580846% | 4.291.141,39 | 1,701160% | 1,181665% | 0,864299 | 58,234350 | 192,461957 | 14/01/2033 |
| 31 | Navarra | 12 | 0,373134% | 972.333,76 | 0,385467% | 0,743245% | 0,689712 | 59,069203 | 199,107021 | 04/08/2033 |
| 15 | Navarra | 12 | 0,373134% | 972.333,76 | 0,385467% | 0,743245% | 0,689712 | 59,069203 | 199,107021 | 04/08/2033 |

HIPOCAT 9 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 |
| 26 | La Rioja | 3 | 0,093284% | 125.657,36 | 0,049815% | 0,586125% | 0,639988 | 28,135876 | 170,454958 | 16/03/2031 |
| 16 | La Rioja | 3 | 0,093284% | 125.657,36 | 0,049815% | 0,586125% | 0,639988 | 28,135876 | 170,454958 | 16/03/2031 |
| 03 | Alicante | 106 | 3,296020% | 6.036.477,41 | 2,393072% | 1,144463% | 0,736374 | 49,811365 | 177,322944 | 11/10/2031 |
| 12 | Castellon | 58 | 1,803483% | 3.507.111,59 | 1,390343% | 1,007179% | 0,675109 | 43,594188 | 173,212610 | 08/06/2031 |
| 46 | Valencia | 277 | 8,613184% | 16.754.864,86 | 6,642219% | 0,963175% | 0,776550 | 48,800111 | 183,309514 | 10/04/2032 |
| 17 | Comunidad Valenciana | 441 | 13,712687% | 26.298.453,86 | 10,425634% | 1,023397% | 0,753800 | 48,337979 | 180,588869 | 19/01/2032 |
| Total cartera | | 3.216 | 100,000000% | 252.248.016,75 | 100,000000% | | | | | |
| | | | <i>Media ponderada:</i> | | | 1,138740 | 0,696042 | 55,274268 | 193,667137 | 20/02/2033 |
| | | | <i>Media simple:</i> | 78.435,33 | | 1,251285 | 0,689653 | 44,044320 | 166,640463 | 20/11/2030 |
| | | | <i>Mínimo:</i> | 91,16 | | 0,381000 | 0,045000 | 0,053971 | 1,018480 | 31/01/2017 |
| | | | <i>Máximo:</i> | 450.620,90 | | 3,568000 | 2,000000 | 144,533379 | 221,930185 | 30/06/2035 |

Bonos Titulación de Activos Serie A1

| Número de Bonos: | | 2.000 | | | | | | | | | | | | |
|------------------|------------------------|----------------|----------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------|-----------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|--|
| Código ISIN: | | E50345721007 | | | | | | | | | | | | |
| Fecha Pago | % Tipo interés nominal | Cupón por bono | | Intereses totales | | Amortización por bono | | | Amortización total | | Principal devengado amortización | Principal Amortizado | Saldo cta. deficiencia principal | |
| | | Bruto | Neto | Pagados | Impagados | Amortizado | Principal pendiente | % sobre emisión | Amortizado | principal pendiente | | | | |
| 16/07/2007 | 4,0080% | 53,13 € | 43,57 € | 106.260,00 € | 0,00 | 5.244,29 € | 0,00 € | 0,00% | 10.488.580,00 € | 0,00 € | 10.488.580,00 € | 10.488.580,00 € | 0,00 € | |
| 16/04/2007 | 3,7970% | 212,69 € | 174,41 € | 425.380,00 € | 0,00 | 16.915,53 € | 5.244,29 € | 5,24% | 33.831.060,00 € | 10.488.580,00 € | 33.831.060,00 € | 33.831.060,00 € | 0,00 € | |
| 15/01/2007 | 3,5340% | 342,30 € | 280,69 € | 684.600,00 € | 0,00 | 16.158,26 € | 22.159,82 € | 22,16% | 32.316.520,00 € | 44.319.640,00 € | 32.316.520,00 € | 32.316.520,00 € | 0,00 € | |
| 16/10/2006 | 3,1300% | 431,42 € | 366,71 € | 862.840,00 € | 0,00 | 16.209,00 € | 38.318,08 € | 38,32% | 32.418.000,00 € | 76.636.160,00 € | 32.418.000,00 € | 32.418.000,00 € | 0,00 € | |
| 17/07/2006 | 2,8040% | 516,55 € | 439,07 € | 1.033.100,00 € | 0,00 | 19.160,98 € | 54.527,08 € | 54,53% | 38.321.960,00 € | 109.054.160,00 € | 38.321.960,00 € | 38.321.960,00 € | 0,00 € | |
| 18/04/2006 | 2,5670% | 991,15 € | 842,48 € | 1.982.300,00 € | 0,00 | 26.311,94 € | 73.688,06 € | 73,69% | 52.623.880,00 € | 147.376.120,00 € | 52.623.880,00 € | 52.623.880,00 € | 0,00 € | |
| 30/11/2005 | | | | | | | 100.000,00 € | | | 200.000.000,00 € | | | | |

Bonos Titulación de Activos Serie A2A

| Número de Bonos: | | 5.000 | | | | | | | | | | | |
|------------------|------------------------|----------------|----------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------|-----------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Código ISIN: | | ES0345721015 | | | | | | | | | | | |
| Fecha Pago | % Tipo interés nominal | Cupón por bono | | Intereses totales | | Amortización por bono | | | Amortización total | | Principal devengado amortización | Principal Amortizado | Saldo cta. deficiencia principal |
| | | Bruto | Neto | Pagados | Impagados | Amortizado | Principal pendiente | % sobre emisión | Amortizado | principal pendiente | | | |
| 17/10/2016 | 0,0000% | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 | 897,52 € | 29.167,94 € | 29,17% | 4.487.600,00 € | 145.839.700,00 € | 21.839.800,00 € | 4.487.600,00 € | 17.352.200,00 € |
| 15/07/2016 | 0,0000% | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 | 1.104,81 € | 30.065,46 € | 30,07% | 5.524.050,00 € | 150.327.300,00 € | 20.835.650,00 € | 5.524.050,00 € | 15.311.600,00 € |
| 15/04/2016 | 0,0000% | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 | 1.051,62 € | 31.170,27 € | 31,17% | 5.258.100,00 € | 155.851.350,00 € | 20.746.900,00 € | 5.258.100,00 € | 15.488.800,00 € |
| 15/01/2016 | 0,0810% | 6,92 € | 174,41 € | 34.600,00 € | 0,00 | 1.192,90 € | 32.221,89 € | 32,22% | 5.964.500,00 € | 161.109.450,00 € | 20.814.400,00 € | 5.964.500,00 € | 14.849.900,00 € |
| 15/10/2015 | 0,1110% | 9,83 € | 7,91 € | 49.150,00 € | 0,00 | 1.243,11 € | 33.414,79 € | 33,41% | 6.215.550,00 € | 167.073.950,00 € | 19.853.750,00 € | 6.215.550,00 € | 13.638.200,00 € |
| 15/07/2015 | 0,1410% | 12,75 € | 10,26 € | 63.750,00 € | 0,00 | 1.107,22 € | 34.657,90 € | 34,66% | 5.536.100,00 € | 173.289.500,00 € | 18.705.200,00 € | 5.536.100,00 € | 13.169.100,00 € |
| 15/04/2015 | 0,2010% | 18,51 € | 14,81 € | 92.550,00 € | 0,00 | 1.063,15 € | 35.765,12 € | 35,77% | 5.315.750,00 € | 178.825.600,00 € | 17.112.450,00 € | 5.315.750,00 € | 11.796.700,00 € |
| 15/01/2015 | 0,2120% | 20,81 € | 16,65 € | 104.050,00 € | 0,00 | 1.576,33 € | 36.828,27 € | 36,83% | 7.881.650,00 € | 184.141.350,00 € | 19.617.000,00 € | 7.881.650,00 € | 11.735.350,00 € |
| 15/10/2014 | 0,3330% | 34,05 € | 26,90 € | 170.250,00 € | 0,00 | 1.604,99 € | 38.404,60 € | 38,40% | 8.024.950,00 € | 192.023.000,00 € | 20.865.800,00 € | 8.024.950,00 € | 12.840.850,00 € |
| 15/07/2014 | 0,4580% | 48,30 € | 38,16 € | 241.500,00 € | 0,00 | 1.712,95 € | 40.009,59 € | 40,01% | 8.564.750,00 € | 200.047.950,00 € | 22.459.950,00 € | 8.564.750,00 € | 13.895.200,00 € |
| 15/04/2014 | 0,4120% | 44,31 € | 35,00 € | 221.550,00 € | 0,00 | 1.292,83 € | 41.722,54 € | 41,72% | 6.464.150,00 € | 208.612.700,00 € | 21.516.800,00 € | 6.464.150,00 € | 15.052.650,00 € |
| 15/01/2014 | 0,3570% | 40,63 € | 32,10 € | 203.150,00 € | 0,00 | 1.520,76 € | 43.015,37 € | 43,02% | 7.603.800,00 € | 215.076.850,00 € | 15.323.750,00 € | 7.603.800,00 € | 7.719.950,00 € |
| 15/10/2013 | 0,3480% | 40,58 € | 32,06 € | 202.900,00 € | 0,00 | 1.096,40 € | 44.536,13 € | 44,54% | 5.482.000,00 € | 222.680.650,00 € | 8.994.350,00 € | 5.482.000,00 € | 3.512.350,00 € |
| 15/07/2013 | 0,3410% | 40,85 € | 32,27 € | 204.250,00 € | 0,00 | 1.755,68 € | 45.632,53 € | 45,63% | 8.778.400,00 € | 228.162.650,00 € | 8.778.400,00 € | 8.778.400,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2013 | 0,3250% | 39,85 € | 31,48 € | 199.250,00 € | 0,00 | 1.653,36 € | 47.388,21 € | 47,39% | 8.266.800,00 € | 236.941.050,00 € | 8.266.800,00 € | 8.266.800,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2013 | 0,3400% | 44,08 € | 34,82 € | 220.400,00 € | 0,00 | 1.688,64 € | 49.041,57 € | 49,04% | 8.443.200,00 € | 245.207.850,00 € | 8.443.200,00 € | 8.443.200,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2012 | 0,6270% | 82,05 € | 64,82 € | 410.250,00 € | 0,00 | 1.040,38 € | 50.730,21 € | 50,73% | 5.201.900,00 € | 253.651.050,00 € | 5.201.900,00 € | 5.201.900,00 € | 0,00 € |
| 16/07/2012 | 0,8870% | 118,60 € | 93,69 € | 593.000,00 € | 0,00 | 1.125,82 € | 51.770,59 € | 51,77% | 5.629.100,00 € | 258.852.950,00 € | 5.629.100,00 € | 5.629.100,00 € | 0,00 € |
| 16/04/2012 | 1,3750% | 187,81 € | 148,37 € | 939.050,00 € | 0,00 | 1.137,62 € | 52.896,41 € | 52,90% | 5.688.100,00 € | 264.482.050,00 € | 5.688.100,00 € | 5.688.100,00 € | 0,00 € |
| 16/01/2012 | 1,7020% | 238,06 € | 188,07 € | 1.190.300,00 € | 0,00 | 1.298,76 € | 54.034,03 € | 54,03% | 6.493.800,00 € | 270.170.150,00 € | 6.493.800,00 € | 6.493.800,00 € | 0,00 € |
| 17/10/2011 | 1,7350% | 254,79 € | 206,38 € | 1.273.950,00 € | 0,00 | 908,48 € | 55.332,79 € | 55,33% | 4.542.400,00 € | 276.663.950,00 € | 4.542.400,00 € | 4.542.400,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2011 | 1,4570% | 212,26 € | 171,93 € | 1.061.300,00 € | 0,00 | 1.391,79 € | 56.241,27 € | 56,24% | 6.958.950,00 € | 281.206.350,00 € | 6.958.950,00 € | 6.958.950,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2011 | 1,1280% | 162,09 € | 131,29 € | 810.450,00 € | 0,00 | 1.150,90 € | 57.633,06 € | 57,63% | 5.754.500,00 € | 288.165.300,00 € | 5.754.500,00 € | 5.754.500,00 € | 0,00 € |
| 17/01/2011 | 1,1150% | 175,98 € | 142,54 € | 879.900,00 € | 0,00 | 1.660,49 € | 58.783,96 € | 58,78% | 8.302.450,00 € | 293.919.800,00 € | 8.302.450,00 € | 8.302.450,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2010 | 0,9650% | 154,42 € | 125,08 € | 772.100,00 € | 0,00 | 2.171,10 € | 60.444,45 € | 60,44% | 10.855.500,00 € | 302.222.250,00 € | 10.855.500,00 € | 10.855.500,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2010 | 0,7740% | 126,39 € | 102,38 € | 631.950,00 € | 0,00 | 1.987,02 € | 62.615,55 € | 62,62% | 9.935.100,00 € | 313.077.750,00 € | 9.935.100,00 € | 9.935.100,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2010 | 0,8140% | 136,58 € | 110,63 € | 682.900,00 € | 0,00 | 2.512,49 € | 64.602,57 € | 64,60% | 12.562.450,00 € | 323.012.850,00 € | 12.562.450,00 € | 12.562.450,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2010 | 0,8720% | 156,01 € | 126,37 € | 780.050,00 € | 0,00 | 2.891,99 € | 67.115,06 € | 67,12% | 14.459.950,00 € | 335.575.300,00 € | 14.459.950,00 € | 14.459.950,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2009 | 1,1260% | 210,01 € | 172,21 € | 1.050.050,00 € | 0,00 | 2.973,71 € | 70.007,05 € | 70,01% | 14.868.550,00 € | 350.035.250,00 € | 14.868.550,00 € | 14.868.550,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2009 | 1,5650% | 308,60 € | 253,05 € | 1.543.000,00 € | 0,00 | 5.028,38 € | 72.980,76 € | 72,98% | 25.141.900,00 € | 364.903.800,00 € | 25.141.900,00 € | 25.141.900,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2009 | 2,7420% | 562,42 € | 461,18 € | 2.812.100,00 € | 0,00 | 4.035,42 € | 78.009,14 € | 78,01% | 20.177.100,00 € | 390.045.700,00 € | 20.177.100,00 € | 20.177.100,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2009 | 5,4480% | 1.171,68 € | 960,78 € | 5.858.400,00 € | 0,00 | 2.111,86 € | 82.044,56 € | 82,04% | 10.559.300,00 € | 410.222.800,00 € | 10.559.300,00 € | 10.559.300,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2008 | 5,0930% | 1.125,86 € | 923,21 € | 5.629.300,00 € | 0,00 | 2.345,32 € | 84.156,42 € | 84,16% | 11.726.600,00 € | 420.782.100,00 € | 11.726.600,00 € | 11.726.600,00 € | 0,00 € |

HIPOCAT 9 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------|---------|------------|----------|----------------|------|------------|--------------|---------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|--------|
| 15/07/2008 | 4,8770% | 1.098,50 € | 900,77 € | 5.492.500,00 € | 0,00 | 2.604,36 € | 86.501,74 € | 86,50% | 13.021.800,00 € | 432.508.700,00 € | 13.021.800,00 € | 13.021.800,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2008 | 4,7060% | 1.088,93 € | 892,92 € | 5.444.650,00 € | 0,00 | 2.433,82 € | 89.106,10 € | 89,11% | 12.169.100,00 € | 445.530.500,00 € | 12.169.100,00 € | 12.169.100,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2008 | 4,8620% | 1.169,65 € | 959,11 € | 5.848.250,00 € | 0,00 | 2.595,76 € | 91.539,92 € | 91,54% | 12.978.800,00 € | 457.699.600,00 € | 12.978.800,00 € | 12.978.800,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2007 | 4,3390% | 1.066,03 € | 874,14 € | 5.330.150,00 € | 0,00 | 3.058,39 € | 94.135,68 € | 94,14% | 15.291.950,00 € | 470.678.400,00 € | 15.291.950,00 € | 15.291.950,00 € | 0,00 € |
| 16/07/2007 | 4,0980% | 1.035,88 € | 849,42 € | 5.179.400,00 € | 0,00 | 2.805,93 € | 97.194,07 € | 97,19% | 14.029.650,00 € | 485.970.350,00 € | 14.029.650,00 € | 14.029.650,00 € | 0,00 € |
| 16/04/2007 | 3,8870% | 982,55 € | 805,69 € | 4.912.750,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 500.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2007 | 3,6240% | 916,07 € | 751,18 € | 4.580.350,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 500.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/10/2006 | 3,2200% | 813,94 € | 691,85 € | 4.069.700,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 500.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/07/2006 | 2,8940% | 723,50 € | 614,98 € | 3.617.500,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 500.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 18/04/2006 | 2,6570% | 1.025,90 € | 872,02 € | 5.129.500,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 500.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 30/11/2005 | | | | | | | 100.000,00 € | | | 500.000.000,00 € | | | |

Bonos Titulización de Activos Serie A2B

| Número de Bonos: | | 2.362 | | | | | | | | | | | |
|------------------|------------------------|----------------|----------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------|-----------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Código ISIN: | | ES0345721023 | | | | | | | | | | | |
| Fecha Pago | % Tipo interés nominal | Cupón por bono | | Intereses totales | | Amortización por bono | | | Amortización total | | Principal devengado amortización | Principal Amortizado | Saldo cta. deficiencia principal |
| | | Bruto | Neto | Pagados | Impagados | Amortizado | Principal pendiente | % sobre emisión | Amortizado | principal pendiente | | | |
| 17/10/2016 | 0,0000% | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 | 897,52 € | 29.167,94 € | 29,17% | 2.119.942,24 € | 68.894.674,28 € | 10.317.121,52 € | 2.119.942,24 € | 8.197.179,28 € |
| 15/07/2016 | 0,0000% | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 | 1.104,81 € | 30.065,46 € | 30,07% | 2.609.561,22 € | 71.014.616,52 € | 9.842.761,06 € | 2.609.561,22 € | 7.233.199,84 € |
| 15/04/2016 | 0,0000% | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 | 1.051,62 € | 31.170,27 € | 31,17% | 2.483.926,44 € | 73.624.177,74 € | 9.800.835,56 € | 2.483.926,44 € | 7.316.909,12 € |
| 15/01/2016 | 0,0810% | 6,92 € | 5,61 € | 16.345,04 € | 0,00 | 1.192,90 € | 32.221,89 € | 32,22% | 2.817.629,80 € | 76.108.104,18 € | 9.832.722,56 € | 2.817.629,80 € | 7.015.092,76 € |
| 15/10/2015 | 0,1110% | 9,83 € | 7,91 € | 23.218,46 € | 0,00 | 1.243,11 € | 33.414,79 € | 33,41% | 2.936.225,82 € | 78.925.733,98 € | 9.378.911,50 € | 2.936.225,82 € | 6.442.685,68 € |
| 15/07/2015 | 0,1410% | 12,75 € | 10,26 € | 30.115,50 € | 0,00 | 1.107,22 € | 34.657,90 € | 34,66% | 2.615.253,64 € | 81.861.959,80 € | 8.836.336,48 € | 2.615.253,64 € | 6.221.082,84 € |
| 15/04/2015 | 0,2010% | 18,51 € | 14,81 € | 43.720,62 € | 0,00 | 1.063,15 € | 35.765,12 € | 35,77% | 2.511.160,30 € | 84.477.213,44 € | 8.083.921,38 € | 2.511.160,30 € | 5.572.761,08 € |
| 15/01/2015 | 0,2120% | 20,81 € | 16,65 € | 49.153,22 € | 0,00 | 1.576,33 € | 36.828,27 € | 36,83% | 3.723.291,46 € | 86.988.373,74 € | 9.267.070,80 € | 3.723.291,46 € | 5.543.779,34 € |
| 15/10/2014 | 0,3330% | 34,05 € | 26,90 € | 80.426,10 € | 0,00 | 1.604,99 € | 38.404,60 € | 38,40% | 3.790.986,38 € | 90.711.665,20 € | 9.857.003,92 € | 3.790.986,38 € | 6.066.017,54 € |
| 15/07/2014 | 0,4580% | 48,30 € | 38,16 € | 114.084,60 € | 0,00 | 1.712,95 € | 40.009,59 € | 40,01% | 4.045.987,90 € | 94.502.651,58 € | 10.610.080,38 € | 4.045.987,90 € | 6.564.092,48 € |
| 15/04/2014 | 0,4120% | 44,31 € | 35,00 € | 104.660,22 € | 0,00 | 1.292,83 € | 41.722,54 € | 41,72% | 3.053.664,46 € | 98.548.639,48 € | 10.164.536,32 € | 3.053.664,46 € | 7.110.871,86 € |
| 15/01/2014 | 0,3570% | 40,63 € | 32,10 € | 95.968,06 € | 0,00 | 1.520,76 € | 43.015,37 € | 43,02% | 3.592.035,12 € | 101.602.303,94 € | 7.238.939,50 € | 3.592.035,12 € | 3.646.904,38 € |
| 15/10/2013 | 0,3480% | 40,58 € | 32,06 € | 95.849,96 € | 0,00 | 1.096,40 € | 44.536,13 € | 44,54% | 2.589.696,80 € | 105.194.339,06 € | 4.248.930,94 € | 2.589.696,80 € | 1.659.234,14 € |
| 15/07/2013 | 0,3410% | 40,85 € | 32,27 € | 96.487,70 € | 0,00 | 1.755,68 € | 45.632,53 € | 45,63% | 4.146.916,16 € | 107.784.035,86 € | 4.146.916,16 € | 4.146.916,16 € | 0,00 € |
| 15/04/2013 | 0,3250% | 39,85 € | 31,48 € | 94.125,70 € | 0,00 | 1.653,36 € | 47.388,21 € | 47,39% | 3.905.236,32 € | 111.930.952,02 € | 3.905.236,32 € | 3.905.236,32 € | 0,00 € |
| 15/01/2013 | 0,3400% | 44,08 € | 34,82 € | 104.116,96 € | 0,00 | 1.688,64 € | 49.041,57 € | 49,04% | 3.988.567,68 € | 115.836.188,34 € | 3.988.567,68 € | 3.988.567,68 € | 0,00 € |
| 15/10/2012 | 0,6270% | 82,05 € | 64,82 € | 193.802,10 € | 0,00 | 1.040,38 € | 50.730,21 € | 50,73% | 2.457.377,56 € | 119.824.756,02 € | 2.457.377,56 € | 2.457.377,56 € | 0,00 € |
| 16/07/2012 | 0,8870% | 118,60 € | 93,69 € | 280.133,20 € | 0,00 | 1.125,82 € | 51.770,59 € | 51,77% | 2.659.186,84 € | 122.282.133,58 € | 2.659.186,84 € | 2.659.186,84 € | 0,00 € |
| 16/04/2012 | 1,3750% | 187,81 € | 148,37 € | 443.607,22 € | 0,00 | 1.137,62 € | 52.896,41 € | 52,90% | 2.687.058,44 € | 124.941.320,42 € | 2.687.058,44 € | 2.687.058,44 € | 0,00 € |
| 16/01/2012 | 1,7020% | 238,06 € | 188,07 € | 562.297,72 € | 0,00 | 1.298,76 € | 54.034,03 € | 54,03% | 3.067.671,12 € | 127.628.378,86 € | 3.067.671,12 € | 3.067.671,12 € | 0,00 € |
| 17/10/2011 | 1,7350% | 254,79 € | 206,38 € | 601.813,98 € | 0,00 | 908,48 € | 55.332,79 € | 55,33% | 2.145.829,76 € | 130.696.049,98 € | 2.145.829,76 € | 2.145.829,76 € | 0,00 € |
| 15/07/2011 | 1,4570% | 212,26 € | 171,93 € | 501.358,12 € | 0,00 | 1.391,79 € | 56.241,27 € | 56,24% | 3.287.407,98 € | 132.841.879,74 € | 3.287.407,98 € | 3.287.407,98 € | 0,00 € |
| 15/04/2011 | 1,1280% | 162,09 € | 131,29 € | 382.856,58 € | 0,00 | 1.150,90 € | 57.633,06 € | 57,63% | 2.718.425,80 € | 136.129.287,72 € | 2.718.425,80 € | 2.718.425,80 € | 0,00 € |
| 17/01/2011 | 1,1150% | 175,98 € | 142,54 € | 415.664,76 € | 0,00 | 1.660,49 € | 58.783,96 € | 58,78% | 3.922.077,38 € | 138.847.713,52 € | 3.922.077,38 € | 3.922.077,38 € | 0,00 € |
| 15/10/2010 | 0,9650% | 154,42 € | 125,08 € | 364.740,04 € | 0,00 | 2.171,10 € | 60.444,45 € | 60,44% | 5.128.138,20 € | 142.769.790,90 € | 5.128.138,20 € | 5.128.138,20 € | 0,00 € |
| 15/07/2010 | 0,7740% | 126,39 € | 102,38 € | 298.533,18 € | 0,00 | 1.987,02 € | 62.615,55 € | 62,62% | 4.693.341,24 € | 147.897.929,10 € | 4.693.341,24 € | 4.693.341,24 € | 0,00 € |
| 15/04/2010 | 0,8140% | 136,58 € | 110,63 € | 322.601,96 € | 0,00 | 2.512,49 € | 64.602,57 € | 64,60% | 5.934.501,38 € | 152.591.270,34 € | 5.934.501,38 € | 5.934.501,38 € | 0,00 € |
| 15/01/2010 | 0,8720% | 156,01 € | 126,37 € | 368.495,62 € | 0,00 | 2.891,99 € | 67.115,06 € | 67,12% | 6.830.880,38 € | 158.525.771,72 € | 6.830.880,38 € | 6.830.880,38 € | 0,00 € |
| 15/10/2009 | 1,1260% | 210,01 € | 172,21 € | 496.043,62 € | 0,00 | 2.973,71 € | 70.007,05 € | 70,01% | 7.023.903,02 € | 165.356.652,10 € | 7.023.903,02 € | 7.023.903,02 € | 0,00 € |
| 15/07/2009 | 1,5650% | 308,60 € | 253,05 € | 728.913,20 € | 0,00 | 5.028,38 € | 72.980,76 € | 72,98% | 11.877.033,56 € | 172.380.555,12 € | 11.877.033,56 € | 11.877.033,56 € | 0,00 € |
| 15/04/2009 | 2,7420% | 562,42 € | 461,18 € | 1.328.436,04 € | 0,00 | 4.035,42 € | 78.009,14 € | 78,01% | 9.531.662,04 € | 184.257.588,68 € | 9.531.662,04 € | 9.531.662,04 € | 0,00 € |
| 15/01/2009 | 5,4480% | 1.171,68 € | 960,78 € | 2.767.508,16 € | 0,00 | 2.111,86 € | 82.044,56 € | 82,04% | 4.988.213,32 € | 193.789.250,72 € | 4.988.213,32 € | 4.988.213,32 € | 0,00 € |
| 15/10/2008 | 5,0930% | 1.125,86 € | 923,21 € | 2.659.281,32 € | 0,00 | 2.345,32 € | 84.156,42 € | 84,16% | 5.539.645,84 € | 198.777.464,04 € | 5.539.645,84 € | 5.539.645,84 € | 0,00 € |

HIPOCAT 9 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------|---------|------------|----------|----------------|------|------------|--------------|---------|----------------|------------------|----------------|----------------|--------|
| 15/07/2008 | 4,8770% | 1.098,50 € | 900,77 € | 2.594.657,00 € | 0,00 | 2.604,36 € | 86.501,74 € | 86,50% | 6.151.498,32 € | 204.317.109,88 € | 6.151.498,32 € | 6.151.498,32 € | 0,00 € |
| 15/04/2008 | 4,7060% | 1.088,93 € | 892,92 € | 2.572.052,66 € | 0,00 | 2.433,82 € | 89.106,10 € | 89,11% | 5.748.682,84 € | 210.468.608,20 € | 5.748.682,84 € | 5.748.682,84 € | 0,00 € |
| 15/01/2008 | 4,8620% | 1.169,65 € | 959,11 € | 2.762.713,30 € | 0,00 | 2.595,76 € | 91.539,92 € | 91,54% | 6.131.185,12 € | 216.217.291,04 € | 6.131.185,12 € | 6.131.185,12 € | 0,00 € |
| 15/10/2007 | 4,3390% | 1.066,03 € | 874,14 € | 2.517.962,86 € | 0,00 | 3.058,39 € | 94.135,68 € | 94,14% | 7.223.917,18 € | 222.348.476,16 € | 7.223.917,18 € | 7.223.917,18 € | 0,00 € |
| 16/07/2007 | 4,0980% | 1.035,88 € | 849,42 € | 2.446.748,56 € | 0,00 | 2.805,93 € | 97.194,07 € | 97,19% | 6.627.606,66 € | 229.572.393,34 € | 6.627.606,66 € | 6.627.606,66 € | 0,00 € |
| 16/04/2007 | 3,8870% | 982,55 € | 805,69 € | 2.320.783,10 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 236.200.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2007 | 3,6240% | 916,07 € | 751,18 € | 2.163.757,34 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 236.200.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/10/2006 | 3,2200% | 813,94 € | 691,85 € | 1.922.526,28 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 236.200.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/07/2006 | 2,8940% | 723,50 € | 614,98 € | 1.708.907,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 236.200.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 18/04/2006 | 2,6570% | 1.025,90 € | 872,02 € | 2.423.175,80 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 236.200.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 30/11/2005 | | | | | | | 100.000,00 € | | | 236.200.000,00 € | | | |

Bonos Titulización de Activos Serie B

| Número de Bonos: 220 | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|------------------------|----------------|------------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------|-----------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Código ISIN: ES0345721031 | | | | | | | | | | | | | |
| Fecha Pago | % Tipo interés nominal | Cupón por bono | | Intereses totales | | Amortización por bono | | | Amortización total | | Principal devengado amortización | Principal Amortizado | Saldo cta. deficiencia principal |
| | | Bruto | Neto | Pagados | Impagados | Amortizado | Principal pendiente | % sobre emisión | Amortizado | principal pendiente | | | |
| 17/10/2016 | 0,0000% | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2016 | 0,0000% | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2016 | 0,0260% | 6,57 € | 5,32 € | 1.445,40 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2016 | 0,1210% | 30,92 € | 25,05 € | 6.802,40 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2015 | 0,1510% | 38,59 € | 31,06 € | 8.489,80 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2015 | 0,1810% | 45,75 € | 36,83 € | 10.065,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2015 | 0,2410% | 60,25 € | 48,20 € | 13.255,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2015 | 0,2520% | 64,40 € | 51,52 € | 14.168,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2014 | 0,3730% | 95,32 € | 75,30 € | 20.970,40 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2014 | 0,4980% | 125,88 € | 99,45 € | 27.693,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2014 | 0,4520% | 113,00 € | 89,27 € | 24.860,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2014 | 0,3970% | 101,46 € | 80,15 € | 22.321,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2013 | 0,3880% | 99,16 € | 78,34 € | 21.815,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2013 | 0,3810% | 96,31 € | 76,08 € | 21.188,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2013 | 0,3650% | 91,25 € | 72,09 € | 20.075,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2013 | 0,3800% | 97,11 € | 76,72 € | 21.364,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2012 | 0,6670% | 168,60 € | 133,19 € | 37.092,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/07/2012 | 0,9270% | 234,33 € | 185,12 € | 51.552,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/04/2012 | 1,4150% | 357,68 € | 282,57 € | 78.689,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/01/2012 | 1,7420% | 440,34 € | 347,87 € | 96.874,80 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/10/2011 | 1,7750% | 463,47 € | 375,41 € | 101.963,40 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2011 | 1,4970% | 378,41 € | 306,51 € | 83.250,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2011 | 1,1680% | 285,51 € | 231,26 € | 62.812,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/01/2011 | 1,1550% | 301,58 € | 244,28 € | 66.347,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2010 | 1,0050% | 256,83 € | 208,03 € | 56.502,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2010 | 0,8140% | 205,76 € | 166,67 € | 45.267,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2010 | 0,8540% | 213,50 € | 172,94 € | 46.970,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2010 | 0,9120% | 233,07 € | 188,79 € | 51.275,40 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2009 | 1,1660% | 297,98 € | 244,34 € | 65.555,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2009 | 1,6050% | 405,71 € | 332,68 € | 89.256,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2009 | 2,7820% | 695,50 € | 570,31 € | 153.010,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2009 | 5,4880% | 1.402,49 € | 1.150,04 € | 308.547,80 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2008 | 5,1330% | 1.311,77 € | 1.075,65 € | 288.589,40 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |

HIPOCAT 9 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------|---------|------------|------------|--------------|------|--------|--------------|---------|--------|-----------------|--------|--------|--------|
| 15/07/2008 | 4,9170% | 1.242,91 € | 1.019,19 € | 273.440,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2008 | 4,7460% | 1.199,68 € | 983,74 € | 263.929,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2008 | 4,9020% | 1.252,73 € | 1.027,24 € | 275.600,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2007 | 4,3790% | 1.106,91 € | 907,67 € | 243.520,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/07/2007 | 4,1380% | 1.045,99 € | 857,71 € | 230.117,80 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/04/2007 | 3,9270% | 992,66 € | 813,98 € | 218.385,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2007 | 3,6640% | 926,18 € | 759,47 € | 203.759,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/10/2006 | 3,2600% | 824,06 € | 700,45 € | 181.293,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/07/2006 | 2,9340% | 733,50 € | 623,48 € | 161.370,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 18/04/2006 | 2,6970% | 1.041,34 € | 885,14 € | 229.094,80 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 22.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 30/11/2005 | | | | | | | 100.000,00 € | | | 22.000.000,00 € | | | |

Bonos Titulación de Activos Serie C

| Número de Bonos: 183 | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|------------------------|----------------|------------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------|-----------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Código ISIN: ES0345721049 | | | | | | | | | | | | | |
| Fecha Pago | % Tipo interés nominal | Cupón por bono | | Intereses totales | | Amortización por bono | | | Amortización total | | Principal devengado amortización | Principal Amortizado | Saldo cta. deficiencia principal |
| | | Bruto | Neto | Pagados | Impagados | Amortizado | Principal pendiente | % sobre emisión | Amortizado | principal pendiente | | | |
| 17/10/2016 | 0,0000% | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2016 | 0,0410% | 10,36 € | 8,39 € | 1.895,88 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2016 | 0,1460% | 36,91 € | 29,90 € | 6.754,53 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2016 | 0,2410% | 61,59 € | 49,89 € | 11.270,97 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2015 | 0,2710% | 69,26 € | 55,75 € | 12.674,58 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2015 | 0,3010% | 76,09 € | 61,25 € | 13.924,47 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2015 | 0,3610% | 90,25 € | 72,20 € | 16.515,75 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2015 | 0,3720% | 95,07 € | 76,06 € | 17.397,81 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2014 | 0,4930% | 125,99 € | 99,53 € | 23.056,17 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2014 | 0,6180% | 156,22 € | 123,41 € | 28.588,26 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2014 | 0,5720% | 143,00 € | 112,97 € | 26.169,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2014 | 0,5170% | 132,12 € | 104,37 € | 24.177,96 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2013 | 0,5080% | 129,82 € | 102,56 € | 23.757,06 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2013 | 0,5010% | 126,64 € | 100,05 € | 23.175,12 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2013 | 0,4850% | 121,25 € | 95,79 € | 22.188,75 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2013 | 0,5000% | 127,78 € | 100,95 € | 23.383,74 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2012 | 0,7870% | 198,94 € | 157,16 € | 36.406,02 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/07/2012 | 1,0470% | 264,66 € | 209,08 € | 48.432,78 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/04/2012 | 1,5350% | 388,01 € | 306,53 € | 71.005,83 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/01/2012 | 1,8620% | 470,67 € | 371,83 € | 86.132,61 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/10/2011 | 1,8950% | 494,81 € | 400,80 € | 90.550,23 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2011 | 1,6170% | 408,74 € | 331,08 € | 74.799,42 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2011 | 1,2880% | 314,84 € | 255,02 € | 57.615,72 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/01/2011 | 1,2750% | 332,92 € | 269,67 € | 60.924,36 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2010 | 1,1250% | 287,50 € | 232,88 € | 52.612,50 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2010 | 0,9340% | 236,09 € | 191,23 € | 43.204,47 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2010 | 0,9740% | 243,50 € | 197,24 € | 44.560,50 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2010 | 1,0320% | 263,73 € | 213,62 € | 48.262,59 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2009 | 1,2860% | 328,64 € | 269,48 € | 60.141,12 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2009 | 1,7250% | 436,04 € | 357,55 € | 79.795,32 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2009 | 2,9020% | 725,50 € | 594,91 € | 132.766,50 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2009 | 5,6080% | 1.433,16 € | 1.175,19 € | 262.268,28 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2008 | 5,2530% | 1.342,43 € | 1.100,79 € | 245.664,69 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |

HIPOCAT 9 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------|---------|------------|------------|--------------|------|--------|--------------|---------|--------|-----------------|--------|--------|--------|
| 15/07/2008 | 5,0370% | 1.273,24 € | 1.044,06 € | 233.002,92 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2008 | 4,8660% | 1.230,02 € | 1.008,62 € | 225.093,66 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2008 | 5,0220% | 1.283,40 € | 1.052,39 € | 234.862,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2007 | 4,4990% | 1.137,25 € | 932,55 € | 208.116,75 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/07/2007 | 4,2580% | 1.076,33 € | 882,59 € | 196.968,39 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/04/2007 | 4,0470% | 1.022,99 € | 838,85 € | 187.207,17 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2007 | 3,7840% | 956,51 € | 784,34 € | 175.041,33 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/10/2006 | 3,3800% | 854,39 € | 726,23 € | 156.353,37 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/07/2006 | 3,0540% | 763,50 € | 648,98 € | 139.720,50 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 18/04/2006 | 2,8170% | 1.087,68 € | 924,53 € | 199.045,44 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 18.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 30/11/2005 | | | | | | | 100.000,00 € | | | 18.300.000,00 € | | | |

Bonos Titulización de Activos Serie D

| Número de Bonos: 235 | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|------------------------|----------------|------------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------|-----------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Código ISIN: ES0345721056 | | | | | | | | | | | | | |
| Fecha Pago | % Tipo interés nominal | Cupón por bono | | Intereses totales | | Amortización por bono | | | Amortización total | | Principal devengado amortización | Principal Amortizado | Saldo cta. deficiencia principal |
| | | Bruto | Neto | Pagados | Impagados | Amortizado | Principal pendiente | % sobre emisión | Amortizado | principal pendiente | | | |
| 17/10/2016 | 0,2350% | 61,36 € | 49,70 € | 0,00 € | 14.419,60 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2016 | 0,2810% | 71,03 € | 57,53 € | 0,00 € | 16.692,05 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2016 | 0,3860% | 97,57 € | 79,03 € | 0,00 € | 22.928,95 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2016 | 0,4810% | 122,92 € | 99,57 € | 0,00 € | 28.886,20 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2015 | 0,5110% | 130,59 € | 105,12 € | 0,00 € | 30.688,65 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2015 | 0,5410% | 136,75 € | 110,08 € | 0,00 € | 32.136,25 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2015 | 0,6010% | 150,25 € | 120,20 € | 0,00 € | 35.308,75 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2015 | 0,6120% | 156,40 € | 125,12 € | 0,00 € | 36.754,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2014 | 0,7330% | 187,32 € | 147,98 € | 0,00 € | 44.020,20 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2014 | 0,8580% | 216,88 € | 171,34 € | 42,30 € | 50.924,50 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2014 | 0,8120% | 203,00 € | 160,37 € | 47.705,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2014 | 0,7570% | 193,46 € | 152,83 € | 45.463,10 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2013 | 0,7480% | 191,16 € | 151,02 € | 44.922,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2013 | 0,7410% | 187,31 € | 147,97 € | 44.017,85 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2013 | 0,7250% | 181,25 € | 143,19 € | 42.593,75 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2013 | 0,7400% | 189,11 € | 149,40 € | 44.440,85 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2012 | 1,0270% | 259,60 € | 205,08 € | 61.006,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/07/2012 | 1,2870% | 325,33 € | 257,01 € | 76.452,55 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/04/2012 | 1,7750% | 448,68 € | 354,46 € | 105.439,80 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/01/2012 | 2,1020% | 531,34 € | 419,76 € | 124.864,90 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/10/2011 | 2,1350% | 557,47 € | 451,55 € | 131.005,45 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2011 | 1,8570% | 469,41 € | 380,22 € | 110.311,35 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2011 | 1,5280% | 373,51 € | 302,54 € | 87.774,85 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/01/2011 | 1,5150% | 395,58 € | 320,42 € | 92.961,30 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2010 | 1,3650% | 348,83 € | 282,55 € | 81.975,05 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2010 | 1,1740% | 296,76 € | 240,38 € | 69.738,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2010 | 1,2140% | 303,50 € | 245,84 € | 71.322,50 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2010 | 1,2720% | 325,07 € | 263,31 € | 76.391,45 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2009 | 1,5260% | 389,98 € | 319,78 € | 91.645,30 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2009 | 1,9650% | 496,71 € | 407,30 € | 116.726,85 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2009 | 3,1420% | 785,50 € | 644,11 € | 184.592,50 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2009 | 5,8480% | 1.494,49 € | 1.225,48 € | 351.205,15 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2008 | 5,4930% | 1.403,77 € | 1.151,09 € | 329.885,95 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |

HIPOCAT 9 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------|---------|------------|------------|--------------|------|--------|--------------|---------|--------|-----------------|--------|--------|--------|
| 15/07/2008 | 5,2770% | 1.333,91 € | 1.093,81 € | 313.468,85 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2008 | 5,1060% | 1.290,68 € | 1.058,36 € | 303.309,80 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2008 | 5,2620% | 1.344,73 € | 1.102,68 € | 316.011,55 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2007 | 4,7390% | 1.197,91 € | 982,29 € | 281.508,85 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/07/2007 | 4,4980% | 1.136,99 € | 932,33 € | 267.192,65 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/04/2007 | 4,2870% | 1.083,66 € | 888,60 € | 254.660,10 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2007 | 4,0240% | 1.017,18 € | 834,09 € | 239.037,30 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/10/2006 | 3,6200% | 915,06 € | 777,80 € | 215.039,10 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/07/2006 | 3,2940% | 823,50 € | 699,98 € | 193.522,50 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 18/04/2006 | 3,0570% | 1.180,34 € | 1.003,29 € | 277.379,90 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 23.500.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 30/11/2005 | | | | | | | 100.000,00 € | | | 23.500.000,00 € | | | |

Bonos Titulización de Activos Serie E

| Número de Bonos: 160 | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|------------------------|----------------|------------|-------------------|--------------|-----------------------|---------------------|-----------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Código ISIN: ES0345721064 | | | | | | | | | | | | | |
| Fecha Pago | % Tipo interés nominal | Cupón por bono | | Intereses totales | | Amortización por bono | | | Amortización total | | Principal devengado amortización | Principal Amortizado | Saldo cta. deficiencia principal |
| | | Bruto | Neto | Pagados | Impagados | Amortizado | Principal pendiente | % sobre emisión | Amortizado | principal pendiente | | | |
| 17/10/2016 | 4,2050% | 1.097,97 € | 889,36 € | 0,00 € | 175.675,20 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2016 | 4,2510% | 1.074,56 € | 870,39 € | 0,00 € | 171.929,60 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2016 | 4,3560% | 1.101,10 € | 891,89 € | 0,00 € | 176.176,00 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2016 | 4,4510% | 1.137,48 € | 921,36 € | 0,00 € | 181.996,80 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2015 | 4,4810% | 1.145,14 € | 921,84 € | 0,00 € | 183.222,40 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2015 | 4,5110% | 1.140,28 € | 917,93 € | 0,00 € | 182.444,80 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2015 | 4,5710% | 1.142,75 € | 914,20 € | 0,00 € | 182.840,00 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2015 | 4,5820% | 1.170,96 € | 936,77 € | 0,00 € | 187.353,60 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2014 | 4,7030% | 1.201,88 € | 949,49 € | 0,00 € | 192.300,80 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2014 | 4,8280% | 1.220,41 € | 964,12 € | 0,00 € | 195.265,60 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2014 | 4,7820% | 1.195,50 € | 944,45 € | 0,00 € | 191.280,00 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2014 | 4,7270% | 1.208,01 € | 954,33 € | 0,00 € | 193.281,60 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2013 | 4,7180% | 1.205,71 € | 952,51 € | 0,00 € | 192.913,60 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2013 | 4,7110% | 1.190,84 € | 940,76 € | 0,00 € | 190.534,40 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2013 | 4,6950% | 1.173,75 € | 927,26 € | 0,00 € | 187.800,00 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2013 | 4,7100% | 1.203,67 € | 950,90 € | 0,00 € | 192.587,20 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2012 | 4,9970% | 1.263,13 € | 997,87 € | 0,00 € | 202.100,80 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/07/2012 | 5,2570% | 1.328,85 € | 1.049,79 € | 0,00 € | 212.616,00 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/04/2012 | 5,7450% | 1.452,21 € | 1.147,25 € | 0,00 € | 232.353,60 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/01/2012 | 6,0720% | 1.534,87 € | 1.212,55 € | 0,00 € | 245.579,20 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/10/2011 | 6,1050% | 1.594,08 € | 1.291,20 € | 0,00 € | 255.052,80 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2011 | 5,8270% | 1.472,94 € | 1.193,08 € | 0,00 € | 235.670,40 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2011 | 5,4980% | 1.343,96 € | 1.088,61 € | 0,00 € | 215.033,60 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/01/2011 | 5,4850% | 1.432,19 € | 1.160,07 € | 0,00 € | 229.150,40 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2010 | 5,3350% | 1.363,39 € | 1.104,35 € | 0,00 € | 218.142,40 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2010 | 5,1440% | 1.300,29 € | 1.053,23 € | 0,00 € | 208.046,40 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2010 | 5,1840% | 1.296,00 € | 1.049,76 € | 0,00 € | 207.360,00 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2010 | 5,2420% | 1.339,62 € | 1.085,09 € | 0,00 € | 214.339,20 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2009 | 5,4960% | 1.404,53 € | 1.151,71 € | 0,00 € | 224.724,80 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/07/2009 | 5,9350% | 1.500,24 € | 1.230,20 € | 0,00 € | 240.038,40 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2009 | 7,1120% | 1.778,00 € | 1.457,96 € | 0,00 € | 284.480,00 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2009 | 9,8180% | 2.509,04 € | 2.057,41 € | 0,00 € | 401.446,40 € | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2008 | 9,4630% | 2.418,32 € | 1.983,02 € | 386.931,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |

HIPOCAT 9 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------|---------|------------|------------|--------------|------|--------|--------------|---------|--------|-----------------|--------|--------|--------|
| 15/07/2008 | 9,2470% | 2.337,44 € | 1.916,70 € | 373.990,40 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/04/2008 | 9,0760% | 2.294,21 € | 1.881,25 € | 367.073,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2008 | 9,2320% | 2.359,29 € | 1.934,62 € | 377.486,40 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/10/2007 | 8,7090% | 2.201,44 € | 1.805,18 € | 352.230,40 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/07/2007 | 8,4680% | 2.140,52 € | 1.755,23 € | 342.483,20 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/04/2007 | 8,2570% | 2.087,19 € | 1.711,50 € | 333.950,40 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 15/01/2007 | 7,9940% | 2.020,71 € | 1.656,98 € | 323.313,60 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 16/10/2006 | 7,5900% | 1.918,58 € | 1.630,79 € | 306.972,80 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 17/07/2006 | 7,2640% | 1.816,00 € | 1.543,60 € | 290.560,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 18/04/2006 | 7,0270% | 2.713,20 € | 2.306,22 € | 434.112,00 € | 0,00 | 0,00 € | 100.000,00 € | 100,00% | 0,00 € | 16.000.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 30/11/2005 | | | | | | | 100.000,00 € | | | 16.000.000,00 € | | | |

| HIPOCAT 9 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 | 152.045,42 € | 30.274,82 € | 182.320,24 € | -143.762,43 € | -32.347,67 € | -176.110,10 € | 178.384,67 € | 55.063,66 € | 233.448,33 € |
| 02-2016 | 242.262,30 € | 53.701,40 € | 295.963,70 € | -254.850,67 € | -56.681,86 € | -311.532,53 € | 165.796,30 € | 52.083,20 € | 217.879,50 € |
| 03-2016 | 267.546,85 € | 49.968,15 € | 317.515,00 € | -270.504,62 € | -53.142,41 € | -323.647,03 € | 162.838,53 € | 48.908,94 € | 211.747,47 € |
| 04-2016 | 226.854,25 € | 46.843,07 € | 273.697,32 € | -235.655,98 € | -49.169,40 € | -284.825,38 € | 154.036,80 € | 46.582,61 € | 200.619,41 € |
| 05-2016 | 196.605,76 € | 33.599,62 € | 230.205,38 € | -215.200,80 € | -40.980,03 € | -256.180,83 € | 135.441,76 € | 39.202,20 € | 174.643,96 € |
| 06-2016 | 215.621,26 € | 39.724,01 € | 255.345,27 € | -230.209,51 € | -42.932,89 € | -273.142,40 € | 120.853,51 € | 35.993,32 € | 156.846,83 € |
| 07-2016 | 221.846,77 € | 39.363,16 € | 261.209,93 € | -224.853,78 € | -42.590,04 € | -267.443,82 € | 117.846,50 € | 32.766,44 € | 150.612,94 € |
| 08-2016 | 190.528,35 € | 33.540,75 € | 224.069,10 € | -197.013,72 € | -36.050,54 € | -233.064,26 € | 111.361,13 € | 30.256,65 € | 141.617,78 € |
| 09-2016 | 431.995,07 € | 86.177,65 € | 518.172,72 € | -221.362,62 € | -40.078,41 € | -261.441,03 € | 321.993,58 € | 76.355,89 € | 398.349,47 € |
| 10-2016 | 249.522,12 € | 49.667,07 € | 299.189,19 € | -248.165,38 € | -56.071,70 € | -304.237,08 € | 323.350,32 € | 69.951,26 € | 393.301,58 € |
| 11-2016 | 238.265,93 € | 49.356,23 € | 287.622,16 € | -240.936,01 € | -51.480,22 € | -292.416,23 € | 320.680,24 € | 67.827,27 € | 388.507,51 € |
| 12-2016 | 12.832,58 € | 901,82 € | 13.734,40 € | -239.534,72 € | -48.180,44 € | -287.715,16 € | 93.978,10 € | 20.548,65 € | 114.526,75 € |
| TOTAL VIDA FONDO | 40.460.615,19 € | 41.835.060,36 € | 82.295.675,55 € | -40.366.637,09 € | -41.814.511,71 € | -82.181.148,80 € | | | |

| | |
|---------------|--|
| HIPOCAT 9 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 | 75.877,23 € | 80.744,69 € | 1.274.442,63 € | 24.954,76 € | 41.788,06 € | 71.063,67 € | 825.895,86 € | 7.441,07 € |
| 02/2015 | 77.911,57 € | 100.111,03 € | 1.539.644,64 € | 32.888,66 € | 26.403,29 € | 94.799,38 € | 618.719,02 € | 1.414,75 € |
| 03/2015 | 54.177,99 € | 49.311,76 € | 1.241.216,90 € | 22.306,12 € | 2.768,48 € | 44.292,02 € | 339.305,97 € | 0,00 € |
| 04/2015 | 32.486,72 € | 52.253,60 € | 910.321,32 € | 20.692,05 € | 6.232,80 € | 48.828,32 € | 455.342,76 € | 0,00 € |
| 05/2015 | 113.390,09 € | 131.077,47 € | 811.500,58 € | 17.692,28 € | 62.850,07 € | 138.662,78 € | 1.140.038,84 € | 13.380,17 € |
| 06/2015 | 90.221,86 € | 107.394,27 € | 948.410,41 € | 27.908,34 € | 82.411,57 € | 104.915,19 € | 613.936,23 € | 34.880,46 € |
| 07/2015 | 67.713,60 € | 83.762,36 € | 199.654,08 € | 15.351,10 € | 44.415,75 € | 87.604,15 € | 709.730,71 € | 16.672,44 € |
| 08/2015 | 11.504,35 € | 16.774,63 € | 1.651.828,75 € | 9.234,24 € | 5.176,64 € | 2.941,87 € | 0,00 € | 86,98 € |
| 09/2015 | 41.776,77 € | 81.893,40 € | 883.554,40 € | 9.839,42 € | 31.693,77 € | 83.339,28 € | 807.715,43 € | 4.960,19 € |
| 10/2015 | 67.180,58 € | 94.302,07 € | 672.154,96 € | 13.855,44 € | 26.905,47 € | 92.496,40 € | 435.784,44 € | 3.791,94 € |
| 11/2015 | 145.163,06 € | 184.046,03 € | 165.234,15 € | 9.108,27 € | 53.952,18 € | 199.026,73 € | 1.087.820,66 € | 5.312,61 € |
| 12/2015 | 104.615,25 € | 140.647,91 € | 22.599,22 € | 13.892,70 € | 33.366,29 € | 151.898,33 € | 797.170,97 € | 4.260,19 € |
| TOTAL | 882.019,07 € | 1.122.319,22 € | 10.320.562,04 € | 217.723,38 € | 417.964,37 € | 1.119.868,12 € | 7.831.460,89 € | 92.200,80 € |

| | | | | | | | | | | |
|---------------|--|----------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| HIPOCAT 9 FTA | | Cartera por Índices a 31/12/2016 | | | | | | | | |
|---------------|--|----------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|

| Índice (1) | | Número PH | % | Principal pendiente | % | Tipo nominal | Margen s/ Referencia | Principal/ Tasación | Vida residual Meses | Fecha |
|----------------------|----------------------------------|--------------|-------------|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Índice ERIA | Euribor 1 año | 2.325 | 72,294776% | 198.197.617,20 | 78,572518% | 0,827894% | 0,808756 | 54,357797 | 194,252864 | 10/03/2033 |
| Índice F000 | Tipo Fijo | 1 | 0,031095% | 1.008,71 | 0,000400% | 2,745000% | 0,875000 | 1,898953 | 6,965092 | 31/07/2017 |
| Índice IRPE | Préstamos Hipotecarios Entidades | 883 | 27,456468% | 54.009.103,02 | 21,411111% | 2,279458% | 0,282111 | 58,667338 | 191,588619 | 18/12/2032 |
| Índice MB1A | Mibor 1 Año | 7 | 0,217662% | 40.287,82 | 0,015972% | 1,093698% | 1,098659 | 16,537254 | 103,254625 | 09/08/2025 |
| Total cartera | | 3.216 | 100% | 252.248.016,75 | 100% | | | | | |
| | | | | <i>Media ponderada:</i> | | <i>1,138740</i> | <i>0,696042</i> | <i>55,274268</i> | <i>193,667137</i> | <i>20/02/2033</i> |
| | | | | <i>Media simple:</i> | <i>78.435,33</i> | <i>1,251285</i> | <i>0,689653</i> | <i>44,044320</i> | <i>166,640463</i> | <i>20/11/2030</i> |
| | | | | <i>Mínimo:</i> | <i>94,16</i> | <i>0,381000</i> | <i>0,045000</i> | <i>0,053971</i> | <i>1,018480</i> | <i>31/01/2017</i> |
| | | | | <i>Máximo:</i> | <i>450.620,90</i> | <i>3,568000</i> | <i>2,000000</i> | <i>144,533379</i> | <i>221,930185</i> | <i>30/06/2035</i> |

HIPOCAT 9 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 |
| 1994 | 2 | 0,062189% | 9.284,92 | 0,003681% | 2,451354% | 0,479586 | 5,024958 | 29,768055 | 25/06/2019 |
| 1995 | 1 | 0,031095% | 7.472,59 | 0,002962% | 2,813000% | 0,873000 | 4,758345 | 45,995893 | 31/10/2020 |
| 1996 | 7 | 0,217662% | 93.048,05 | 0,036888% | 3,053114% | 1,166482 | 11,645346 | 79,069580 | 04/08/2023 |
| 1997 | 39 | 1,212687% | 282.991,37 | 0,112188% | 2,801533% | 0,916183 | 13,366896 | 91,794424 | 25/08/2024 |
| 1998 | 38 | 1,181592% | 354.052,26 | 0,140359% | 2,581248% | 0,665270 | 16,143397 | 101,759712 | 24/06/2025 |
| 1999 | 53 | 1,648010% | 652.887,47 | 0,258828% | 2,282685% | 0,381615 | 19,912257 | 103,675233 | 22/08/2025 |
| 2000 | 71 | 2,207711% | 1.694.102,26 | 0,671602% | 2,307843% | 0,402713 | 21,320389 | 121,536678 | 16/02/2027 |
| 2001 | 62 | 1,927861% | 2.182.256,36 | 0,865123% | 2,131275% | 0,467801 | 28,867159 | 151,651886 | 21/08/2029 |
| 2002 | 85 | 2,643035% | 3.501.791,50 | 1,388234% | 1,670234% | 0,562311 | 32,377204 | 160,049748 | 04/05/2030 |
| 2003 | 244 | 7,587065% | 12.986.555,56 | 5,148328% | 1,100547% | 0,685995 | 38,115177 | 167,235869 | 08/12/2030 |
| 2004 | 1.693 | 52,643035% | 143.687.860,38 | 56,962930% | 1,095401% | 0,705107 | 55,273654 | 194,976102 | 01/04/2033 |
| 2005 | 921 | 28,638060% | 86.795.714,03 | 34,408879% | 1,124736% | 0,700674 | 60,711859 | 200,812494 | 25/09/2033 |
| Total cartera | 3.216 | 100,000000% | 252.248.016,75 | 100,000000% | | | | | |
| | | <i>Media ponderada:</i> | | | 1,138740 | 0,696042 | 55,274268 | 193,667137 | 20/02/2033 |
| | | <i>Media simple:</i> | 78.435,33 | | 1,251285 | 0,689653 | 44,044320 | 166,640463 | 20/11/2030 |
| | | <i>Mínimo:</i> | 91,16 | | 0,381000 | 0,045000 | 0,053971 | 1,018480 | 31/01/2017 |
| | | <i>Máximo:</i> | 450.620,90 | | 3,568000 | 2,000000 | 144,533379 | 221,930185 | 30/06/2035 |

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| HIPOCAT 9 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 | 110 | 3,420398% | 10.346.450,58 | 4,101697% | 0,500185 | 45,057735 | 184,854275 | 28/05/2032 |
| 0,50 | 0,99 | 1.700 | 52,860697% | 145.060.657,02 | 57,507153% | 0,738271 | 51,568021 | 192,922541 | 28/01/2033 |
| 1,00 | 1,49 | 511 | 15,889303% | 42.464.022,49 | 16,834234% | 1,101882 | 66,099567 | 201,151609 | 06/10/2033 |
| 1,50 | 1,99 | 22 | 0,684080% | 1.351.106,26 | 0,535626% | 1,145190 | 60,574177 | 201,580303 | 19/10/2033 |
| 2,00 | 2,49 | 693 | 21,548507% | 46.159.949,44 | 18,299430% | 0,247856 | 58,034987 | 191,859386 | 27/12/2032 |
| 2,50 | 2,99 | 172 | 5,348259% | 6.780.061,82 | 2,687855% | 0,502019 | 63,045604 | 188,306538 | 10/09/2032 |
| 3,00 | 3,49 | 6 | 0,186567% | 72.246,16 | 0,028641% | 1,437982 | 13,416328 | 86,614947 | 20/03/2024 |
| 3,50 | 3,99 | 2 | 0,062189% | 13.522,98 | 0,005361% | 1,458000 | 10,030665 | 61,010267 | 31/01/2022 |
| Total cartera | | 3.216 | 100,000000% | 252.248.016,75 | 100,000000% | | | | |
| <i>Media Ponderada:</i> | | | | 78.435,33 | | 0,696042 | 55,274268 | 193,667137 | 20/02/2033 |
| <i>Media Simole:</i> | | | | | | 0,689653 | 44,044320 | 166,640463 | 20/11/2030 |
| <i>Mínimo:</i> | | | | | | 0,045000 | 0,053971 | 1,018480 | 31/01/2017 |
| <i>Máximo:</i> | | | | 450.620,90 | | 2,000000 | 144,533379 | 221,930185 | 30/06/2035 |

HIPOCAT 9 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 | 1.064 | 33,084577% | 26.779.829,08 | 10,616468% | 1,332264% | 0,683154 | 26,741463 | 128,795505 | 25/09/2027 |
| 50.000,00 | 99.999,99 | 1.109 | 34,483831% | 82.672.782,60 | 32,774403% | 1,142526% | 0,711640 | 49,063739 | 189,900272 | 28/10/2032 |
| 100.000,00 | 149.999,99 | 799 | 24,844527% | 96.993.880,13 | 38,451791% | 1,171995% | 0,699580 | 63,971318 | 207,474626 | 16/04/2034 |
| 150.000,00 | 199.999,99 | 183 | 5,690299% | 30.847.989,16 | 12,229230% | 1,021776% | 0,657162 | 66,464912 | 210,006620 | 02/07/2034 |
| 200.000,00 | 249.999,99 | 42 | 1,305970% | 9.133.815,89 | 3,620966% | 0,836352% | 0,680282 | 62,548553 | 209,923203 | 30/06/2034 |
| 250.000,00 | 299.999,99 | 13 | 0,404229% | 3.562.509,43 | 1,412304% | 0,802235% | 0,762240 | 62,457323 | 200,135088 | 05/09/2033 |
| 300.000,00 | 349.999,99 | 3 | 0,093284% | 989.721,05 | 0,392360% | 0,692783% | 0,651209 | 55,864131 | 204,299612 | 09/01/2034 |
| 400.000,00 | 449.999,99 | 2 | 0,062189% | 816.868,51 | 0,323835% | 0,490000% | 0,500000 | 49,298336 | 215,983573 | 31/12/2034 |
| 450.000,00 | 499.999,99 | 1 | 0,031095% | 450.620,90 | 0,178642% | 0,737000% | 0,750000 | 57,586488 | 205,010267 | 31/01/2034 |
| Total cartera | 3.216 | 100,000000% | 252.248.016,75 | 100,000000% | | | | | | |
| | | | <i>Media ponderada:</i> | | <i>1,138740</i> | <i>0,696042</i> | <i>55,274268</i> | <i>193,667137</i> | <i>20/02/2033</i> | |
| | | | <i>Media simple:</i> | <i>78.435,33</i> | <i>1,251285</i> | <i>0,689653</i> | <i>44,044320</i> | <i>166,640463</i> | <i>20/11/2030</i> | |
| | | | <i>Mínimo:</i> | <i>91,16</i> | <i>0,381000</i> | <i>0,045000</i> | <i>0,053971</i> | <i>1,018480</i> | <i>31/01/2017</i> | |
| | | | <i>Máximo:</i> | <i>450.620,90</i> | <i>3,568000</i> | <i>2,000000</i> | <i>144,533379</i> | <i>221,930185</i> | <i>30/06/2035</i> | |

HIPOCAT 9 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 | 279.334.240,88 | 27,933419% | 794.064,75 | 0,28132929% | 3,32420178% | 0,37311023% | 4,38657652% | 0,39747596% | 4,66680930% | 0,34195897% | 4,02720291% | 0,52225531% | 6,09014555% |
| 29/02/2016 | 276.485.673,07 | 27,648563% | 1.320.038,85 | 0,47256607% | 5,52569975% | 0,37241066% | 4,37851957% | 0,44496749% | 5,21085143% | 0,35943126% | 4,22892250% | 0,52005094% | 6,06517073% |
| 31/03/2016 | 274.459.881,25 | 27,445983% | 264.651,15 | 0,09571966% | 1,14260810% | 0,28171599% | 3,32870048% | 0,36870027% | 4,33577648% | 0,33573223% | 3,95522034% | 0,51627764% | 6,02240610% |
| 30/04/2016 | 271.940.912,87 | 27,194087% | 869.649,15 | 0,31685839% | 3,73673204% | 0,29374161% | 3,46850574% | 0,33064259% | 3,89634619% | 0,33579396% | 3,95593429% | 0,51348001% | 5,99068777% |
| 31/05/2016 | 268.819.062,86 | 26,881902% | 1.012.285,60 | 0,37224469% | 4,37660794% | 0,25946676% | 3,06954996% | 0,31356015% | 3,69850414% | 0,34441328% | 4,05556174% | 0,51094342% | 5,96192042% |
| 30/06/2016 | 266.617.192,50 | 26,661715% | 645.117,45 | 0,23998203% | 2,84207650% | 0,30785895% | 3,63239201% | 0,29180024% | 3,44594861% | 0,33823542% | 3,98416375% | 0,50790052% | 5,92740045% |
| 31/07/2016 | 263.829.852,34 | 26,382981% | 1.188.763,13 | 0,44586889% | 5,22114997% | 0,35009489% | 4,12118151% | 0,31878811% | 3,75909195% | 0,35106212% | 4,13234844% | 0,50571394% | 5,90258773% |
| 31/08/2016 | 261.879.037,76 | 26,187899% | 186.573,29 | 0,07071728% | 0,84531449% | 0,25116486% | 2,97268961% | 0,25278293% | 2,99157498% | 0,34389588% | 4,04958396% | 0,50208485% | 5,86139264% |
| 30/09/2016 | 260.013.831,24 | 26,001379% | 227.962,81 | 0,08704890% | 1,03960007% | 0,20085274% | 2,38378475% | 0,25240430% | 2,98715612% | 0,30575888% | 3,60802875% | 0,49857211% | 5,82150252% |
| 31/10/2016 | 257.334.728,39 | 25,733468% | 782.941,03 | 0,30111515% | 3,55413594% | 0,15152359% | 1,80320620% | 0,24937564% | 2,95180277% | 0,28542580% | 3,37184906% | 0,49592060% | 5,79138217% |
| 30/11/2016 | 254.726.761,99 | 25,472672% | 669.012,50 | 0,25997754% | 3,07550652% | 0,21428740% | 2,54135763% | 0,23074840% | 2,73410810% | 0,26772016% | 3,16575662% | 0,49314597% | 5,75985372% |
| 31/12/2016 | 252.248.016,75 | 25,224797% | 856.766,01 | 0,33634707% | 3,96233033% | 0,29685429% | 3,50466236% | 0,24605517% | 2,91302944% | 0,26414288% | 3,12406847% | 0,49068420% | 5,73187220% |

(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 9 FTA

| DATOS PARA CALCULAR LOS TRIGGERS | | Datos a Fecha de Determinación | |
|--|------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Fecha de Pago | 17/10/2016 | | |
| Fecha de Determinación | 06/10/2016 | | |
| Saldo Vivo Cartera Hipotecaria a la constitución | 1.000.000.168,62 | SERIE A2a | Principal Pendiente 150.327.300,00 |
| Fecha de Pago anterior | | SERIE A2b | 71.014.616,52 |
| Fondo de Reserva Requerido | 17.000.000,00 | SERIE B | 22.000.000,00 |
| Fondo de Reserva Dotado | 54,48 | SERIE C | 18.300.000,00 |
| Amortizaciones a Fecha de Pago | | SERIE D | 23.500.000,00 |
| SERIE A2a | 4.487.600,00 | SERIE E | 16.000.000,00 |
| SERIE A2b | 2.119.942,24 | TOTAL SERIES | 301.141.916,52 |
| | | Ratio de morosidad | 2,53% |
| | | Saldo Vivo de la Cartera Hipotecaria | 259.272.479,58 |
| | | Saldo morosidad > 90 días | 6.394.996,43 |
| | | Saldo Vivo acumulado 18 meses | 102.611.071,43 |

Condiciones para amortizar a prorrata

¿SE CUMPLEN LAS CONDICIONES?

SERIES A:

Si el Ratio de Morosidad > 1,5%

2,53% 1,50% Si cumple la condición para amortizar a prorrata

SERIES A y B:

Si se cumplen todas las siguientes condiciones:

1) Fondo de Reserva dotado = Fondo de Reserva requerido

Fondo de Reserva dotado 54,48 No cumple la condición para amortizar a prorrata
Fondo de Reserva requerido 17.000.000,00

2) Ratio de Morosidad < 1,5%

2,53% 1,50% No cumple la condición para amortizar a prorrata

4) Saldo Vivo Cartera Hipotecaria > 10% Saldo Vivo Cartera Hipotecaria a constitución

25,93% 10,00% Si cumple la condición para amortizar a prorrata

5) Principal Pendiente de Serie B ≥ 4,40% Principal Pendiente de los Bonos A1, A2, B, C y D

7,72% 4,40% Si cumple la condición para amortizar a prorrata

SERIES A, B y C:

1) Fondo de Reserva dotado = Fondo de Reserva requerido (En la Fecha de Pago anterior)

Fondo de Reserva dotado 54,48 No cumple la condición para amortizar a prorrata
Fondo de Reserva requerido 17.000.000,00

2) Ratio de Morosidad < 1,25%

2,53% 1,25% No cumple la condición para amortizar a prorrata

3) Saldo Vivo Cartera Hipotecaria > 10% Saldo Vivo Cartera Hipotecaria a constitución

25,93% 10,00% Si cumple la condición para amortizar a prorrata

4) Principal Pendiente de Serie C ≥ 3,66% Principal Pendiente de los Bonos A1, A2, B, C y D

6,42% 3,66% Si cumple la condición para amortizar a prorrata

SERIES A, B, C y D:

1) Fondo de Reserva dotado = Fondo de Reserva requerido (En la Fecha de Pago anterior)

| | | |
|----------------------------|---------------|--|
| Fondo de Reserva dotado | 54,48 | No cumple la condición para amortizar a prorrata |
| Fondo de Reserva requerido | 17.000.000,00 | |

2) Ratio de Morosidad < 1,00%

| | |
|-------|--|
| 2,53% | 1,00% No cumple la condición para amortizar a prorrata |
|-------|--|

3) Saldo Vivo Cartera Hipotecaria > 10% Saldo Vivo Cartera Hipotecaria a constitución

| | |
|--------|---|
| 25,93% | 10,00% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata |
|--------|---|

4) Principal Pendiente de Serie D \geq 4,70% Principal Pendiente de los Bonos A1, A2, B, C y D

| | |
|-------|--|
| 8,24% | 4,70% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata |
|-------|--|

Fondo de Reserva

No se reducirá si:

1) Ratio de Morosidad > 1,00%

| | |
|-------|---|
| 2,53% | 1,00% No cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva |
|-------|---|

2) Fondo de Reserva dotado = Fondo de Reserva requerido (En la Fecha de Pago anterior)

| | | |
|----------------------------|---------------|---|
| Fondo de Reserva dotado | 54,48 | No cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva |
| Fondo de Reserva requerido | 17.000.000,00 | |

Postergamiento de intereses

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

Para la Serie B:

1) (Saldo acumulado morosidad o ejecución > 18 meses) > 13,82% Saldo inicial CTHs

| | |
|--------|--|
| 10,26% | 13,82% Sí cumple la condición para postergar los intereses |
|--------|--|

2) No amortización Series A1, A2a y A2b

| | |
|----------------|--|
| 214.734.374,28 | 0,00 Sí cumple la condición para postergar los intereses |
|----------------|--|

Para la Serie C:

1) (Saldo acumulado morosidad o ejecución > 18 meses) > 10,39% Saldo inicial CTHs

| | |
|--------|--|
| 10,26% | 10,39% Sí cumple la condición para postergar los intereses |
|--------|--|

2) No amortización Series A1, A2a, A2b y B

| | |
|----------------|--|
| 236.734.374,28 | 0,00 Sí cumple la condición para postergar los intereses |
|----------------|--|

Para la Serie D:

1) (Saldo acumulado morosidad o ejecución > 18 meses) > 7,00% Saldo inicial CTHs

| | |
|--------|---|
| 10,26% | 7,00% Sí cumple la condición para postergar los intereses |
|--------|---|

2) No amortización Series A1, A2, A3 y C

| | |
|----------------|--|
| 259.059.933,80 | 0,00 Sí 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 9 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 | | 0400 | | 0420 | | 0440 | | 1380 | | 1400 | | 1420 | | 1440 | | 2380 | | 2400 | | 2420 | | 2440 | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0381 | 3,87 | 0401 | 12,53 | 0421 | 13,07 | 0441 | 3,35 | 1381 | 4,29 | 1401 | 11,80 | 1421 | 20,08 | 1441 | 4,32 | 2381 | | 2401 | | 2421 | | 2441 | 10 |
| 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 9 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 | 88 | 0467 | 16 | 0474 | 2 | 0481 | 4 | 0488 | 22 | 0495 | 8.121 | 0502 | | 0509 | 8.143 |
| De 1 a 3 meses | 0461 | 32 | 0468 | 25 | 0475 | 6 | 0482 | 3 | 0489 | 34 | 0496 | 3.271 | 0503 | | 0510 | 3.305 |
| De 3 a 6 meses | 0462 | 13 | 0469 | 14 | 0476 | 3 | 0483 | 3 | 0490 | 20 | 0497 | 1.060 | 0504 | 1 | 0511 | 1.081 |
| De 6 a 9 meses | 0463 | 10 | 0470 | 19 | 0477 | 3 | 0484 | 8 | 0491 | 30 | 0498 | 1.273 | 0505 | 2 | 0512 | 1.305 |
| De 9 a 12 meses | 0464 | 12 | 0471 | 8 | 0478 | 2 | 0485 | 14 | 0492 | 24 | 0499 | 1.241 | 0506 | 6 | 0513 | 1.271 |
| Más de 12 meses | 0465 | 13 | 0472 | 12 | 0479 | 4 | 0486 | 20 | 0493 | 36 | 0500 | 1.165 | 0507 | 9 | 0514 | 1.210 |
| Total | 0466 | 168 | 0473 | 94 | 0480 | 20 | 0487 | 52 | 0494 | 166 | 0501 | 16.131 | 0508 | 18 | 1515 | 16.315 |

| 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 | 88 | 0522 | 16 | 0529 | 2 | 0536 | 4 | 0543 | 22 | 0550 | 8.121 | 0557 | | 0564 | 8.143 | 0571 | 15.997 | 0578 | 15.997 | 0584 | 50,90 |
| De 1 a 3 meses | 0516 | 32 | 0523 | 25 | 0530 | 6 | 0537 | 3 | 0544 | 34 | 0551 | 3.271 | 0558 | | 0565 | 3.305 | 0572 | 5.827 | 0579 | 5.827 | 0585 | 56,72 |
| De 3 a 6 meses | 0517 | 13 | 0524 | 14 | 0531 | 3 | 0538 | 3 | 0545 | 20 | 0552 | 1.060 | 0559 | 1 | 0566 | 1.081 | 0573 | 2.316 | 0580 | 2.316 | 0586 | 46,68 |
| De 6 a 9 meses | 0518 | 10 | 0525 | 19 | 0532 | 3 | 0539 | 8 | 0546 | 30 | 0553 | 1.273 | 0560 | 2 | 0567 | 1.305 | 0574 | 1.864 | 0581 | 1.864 | 0587 | 70,01 |
| De 9 a 12 meses | 0519 | 12 | 0526 | 8 | 0533 | 2 | 0540 | 14 | 0547 | 24 | 0554 | 1.241 | 0561 | 6 | 0568 | 1.271 | 0575 | 2.501 | 0582 | 2.501 | 0588 | 50,82 |
| Más de 12 meses | 0520 | 13 | 0527 | 12 | 0534 | 4 | 0541 | 20 | 0548 | 36 | 0555 | 1.165 | 0562 | 9 | 0569 | 1.210 | 0576 | 1.932 | 0583 | 1.932 | 0589 | 62,63 |
| Total | 0521 | 168 | 0528 | 94 | 0535 | 20 | 0542 | 52 | 0549 | 166 | 0556 | 16.131 | 0563 | 18 | 0570 | 16.315 | 0577 | 30.437 | | | 0590 | 53,60 |

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 24/11/2005 | |
| Inferior a 1 año | 0600 | 172 | 1600 | 156 | 2600 | |
| Entre 1 y 2 años | 0601 | 432 | 1601 | 451 | 2601 | 177 |
| Entre 2 y 3 años | 0602 | 1.160 | 1602 | 764 | 2602 | 634 |
| Entre 3 y 4 años | 0603 | 1.696 | 1603 | 1.706 | 2603 | 1.481 |
| Entre 4 y 5 años | 0604 | 730 | 1604 | 1.749 | 2604 | 1.907 |
| Entre 5 y 10 años | 0605 | 17.125 | 1605 | 18.409 | 2605 | 20.549 |
| Superior a 10 años | 0606 | 232.331 | 1606 | 260.532 | 2606 | 975.252 |
| Total | 0607 | 253.646 | 1607 | 283.767 | 2607 | 1.000.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0608 | 16,13 | 1608 | 17 | 2608 | 26,31 |

| Antigüedad | Situación actual 31/12/2016 | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------|--|-------|------------------------------|------|
| | Situación actual 31/12/2016 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | | Situación inicial 24/11/2005 | |
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609 | 12,32 | 1609 | 11,33 | 2609 | 1,33 |

| |
|---|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 24/11/2005 | | | |
|---|-----------------------------|--------------|---------------------|----------------|--|--------------|---------------------|----------------|------------------------------|--------------|---------------------|------------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| 0% - 40% | 0620 | 1.463 | 0630 | 64.079 | 1620 | 1.370 | 1630 | 59.266 | 2620 | 1.599 | 2630 | 76.812 |
| 40% - 60% | 0621 | 891 | 0631 | 87.204 | 1621 | 1.060 | 1631 | 103.544 | 2621 | 1.346 | 2631 | 133.449 |
| 60% - 80% | 0622 | 616 | 0632 | 69.920 | 1622 | 875 | 1632 | 103.285 | 2622 | 2.353 | 2632 | 319.835 |
| 80% - 100% | 0623 | 197 | 0633 | 24.773 | 1623 | 72 | 1633 | 9.227 | 2623 | 2.979 | 2633 | 469.904 |
| 100% - 120% | 0624 | 45 | 0634 | 5.682 | 1624 | 33 | 1634 | 4.157 | 2624 | | 2634 | |
| 120% - 140% | 0625 | 13 | 0635 | 1.537 | 1625 | 19 | 1635 | 2.754 | 2625 | | 2635 | |
| 140% - 160% | 0626 | 4 | 0636 | 451 | 1626 | 8 | 1636 | 1.162 | 2626 | | 2636 | |
| superior al 160% | 0627 | | 0637 | | 1627 | 3 | 1637 | 372 | 2627 | | 2637 | |
| Total | 0628 | 3.229 | 0638 | 253.646 | 1628 | 3.440 | 1638 | 283.767 | 2628 | 8.277 | 2638 | 1.000.000 |
| Media ponderada (%) | | | 0639 | 55,50 | | | 1639 | 56,55 | | | 2639 | 76,45 |

HIPOCAT 9 Fondo de Titulización de Activos

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 24/11/2005 | |
|---|--------------------------------|------|---|------|------------------------------|------|
| | | | | | | |
| Tipo de interés medio ponderado | 0650 | 1,14 | 1650 | 1,36 | 2650 | 3,36 |
| Tipo de interés nominal máximo | 0651 | 3,57 | 1651 | 4,23 | 2651 | 5,50 |
| Tipo de interés nominal mínimo | 0652 | 0,38 | 1652 | 0,58 | 2652 | 2,38 |

| |
|---|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 24/11/2005 | | | |
|--|-----------------------------|--------------|---------------------|----------------|--|--------------|---------------------|----------------|------------------------------|--------------|---------------------|------------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| Andalucía | 0660 | 61 | 0683 | 3.701 | 1660 | 66 | 1683 | 4.034 | 2660 | 153 | 2683 | 15.221 |
| Aragón | 0661 | 36 | 0684 | 2.677 | 1661 | 39 | 1684 | 3.105 | 2661 | 94 | 2684 | 10.758 |
| Asturias | 0662 | 8 | 0685 | 403 | 1662 | 9 | 1685 | 543 | 2662 | 11 | 2685 | 933 |
| Baleares | 0663 | 22 | 0686 | 1.781 | 1663 | 22 | 1686 | 1.888 | 2663 | 52 | 2686 | 6.372 |
| Canarias | 0664 | 21 | 0687 | 1.733 | 1664 | 22 | 1687 | 1.841 | 2664 | 46 | 2687 | 5.850 |
| Cantabria | 0665 | 5 | 0688 | 266 | 1665 | 5 | 1688 | 300 | 2665 | 14 | 2688 | 1.162 |
| Castilla-León | 0666 | 58 | 0689 | 3.267 | 1666 | 63 | 1689 | 3.948 | 2666 | 103 | 2689 | 10.394 |
| Castilla La Mancha | 0667 | 36 | 0690 | 2.592 | 1667 | 39 | 1690 | 2.906 | 2667 | 80 | 2690 | 8.495 |
| Cataluña | 0668 | 2.074 | 0691 | 172.708 | 1668 | 2.203 | 1691 | 192.288 | 2668 | 5.540 | 2691 | 696.102 |
| Ceuta | 0669 | | 0692 | | 1669 | | 1692 | | 2669 | | 2692 | |
| Extremadura | 0670 | 16 | 0693 | 635 | 1670 | 17 | 1693 | 709 | 2670 | 43 | 2693 | 3.275 |
| Galicia | 0671 | 35 | 0694 | 1.990 | 1671 | 38 | 1694 | 2.401 | 2671 | 65 | 2694 | 6.192 |
| Madrid | 0672 | 298 | 0695 | 28.437 | 1672 | 314 | 1695 | 31.996 | 2672 | 702 | 2695 | 102.086 |
| Melilla | 0673 | | 0696 | | 1673 | | 1696 | | 2673 | | 2696 | |
| Murcia | 0674 | 83 | 0697 | 4.317 | 1674 | 90 | 1697 | 5.137 | 2674 | 225 | 2697 | 20.368 |
| Navarra | 0675 | 12 | 0698 | 977 | 1675 | 12 | 1698 | 1.045 | 2675 | 39 | 2698 | 4.880 |
| La Rioja | 0676 | 3 | 0699 | 127 | 1676 | 3 | 1699 | 139 | 2676 | 5 | 2699 | 669 |
| Comunidad Valenciana | 0677 | 441 | 0700 | 26.462 | 1677 | 478 | 1700 | 29.765 | 2677 | 1.066 | 2700 | 100.514 |
| País Vasco | 0678 | 20 | 0701 | 1.573 | 1678 | 20 | 1701 | 1.722 | 2678 | 39 | 2701 | 6.729 |
| Total España | 0679 | 3.229 | 0702 | 253.646 | 1679 | 3.440 | 1702 | 283.767 | 2679 | 8.277 | 2702 | 1.000.000 |
| Otros países Unión Europea | 0680 | | 0703 | | 1680 | | 1703 | | 2680 | | 2703 | |
| Resto | 0681 | | 0704 | | 1681 | | 1704 | | 2681 | | 2704 | |
| Total general | 0682 | 3.229 | 0705 | 253.646 | 1682 | 3.440 | 1705 | 283.767 | 2682 | 8.277 | 2705 | 1.000.000 |

HIPOCAT 9 Fondo de Titulización de Activos

| |
|---|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 24/11/2005 | | | |
|---|-----------------------------|------|------|--|--|------|------|--|------------------------------|------|------|--|
| | Porcentaje | | CNAE | | Porcentaje | | CNAE | | Porcentaje | | CNAE | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710 | 1,35 | | | 1710 | 1,28 | | | 2710 | 0,64 | | |
| Sector | 0711 | | 0712 | | 1711 | | 1712 | | 2711 | | 2712 | |

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 24/11/2005 | | | | | |
|------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------|--|------------------------------|---------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------|--------|------|-----------|
| Serie | Denominación serie | Nº de pasivos emitidos | | Principal pendiente | Nº de pasivos emitidos | | Principal pendiente | Nº de pasivos emitidos | | Principal pendiente | | | |
| | | 0720 | Nominal unitario (€) 0721 | 0722 | 1720 | Nominal unitario (€) 1721 | 1722 | 2720 | Nominal unitario (€) 2721 | 2722 | | | |
| ES0345721015 | BONA2A | 5.000 | 29.000 | 145.839 | 5.000 | 33.000 | 167.074 | 5.000 | 100.000 | 500.000 | | | |
| ES0345721023 | BONA2B | 2.362 | 29.000 | 68.895 | 2.362 | 33.000 | 78.926 | 2.362 | 100.000 | 236.200 | | | |
| ES0345721007 | BONOA1 | | | | | | | 2.000 | 100.000 | 200.000 | | | |
| ES0345721031 | BONOSB | 220 | 100.000 | 22.000 | 220 | 100.000 | 22.000 | 220 | 100.000 | 22.000 | | | |
| ES0345721049 | BONOSC | 183 | 100.000 | 18.300 | 183 | 100.000 | 18.300 | 183 | 100.000 | 18.300 | | | |
| ES0345721056 | BONOSD | 235 | 100.000 | 23.500 | 235 | 100.000 | 23.500 | 235 | 100.000 | 23.500 | | | |
| ES0345721064 | BONOSE | 160 | 100.000 | 16.000 | 160 | 100.000 | 16.000 | 160 | 100.000 | 16.000 | | | |
| Total | | 0723 | 8.160 | 0724 | 294.534 | 1723 | 8.160 | 1724 | 325.800 | 2723 | 10.160 | 2724 | 1.016.000 |

| |
|---|
| S.05.2 |
| Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 | | | | | | | | |
| | | 0730 | 0731 | 0732 | 0733 | 0734 | 0735 | 0742 | 0736 | 0737 | 0738 | 0739 | | | | | | |
| ES0345721015 | BONA2A | S | Euribor 03 meses | 0,13 | 0 | 0 | 0 | NO | 145.839 | 0 | 145.839 | 0 | | | | | | |
| ES0345721023 | BONA2B | S | Euribor 03 meses | 0,13 | 0 | 0 | 0 | NO | 68.895 | 0 | 68.895 | 0 | | | | | | |
| ES0345721031 | BONOSB | S | Euribor 03 meses | 0,17 | 0 | 0 | 0 | NO | 22.000 | 0 | 22.000 | 0 | | | | | | |
| ES0345721049 | BONOSC | S | Euribor 03 meses | 0,29 | 0 | 0 | 0 | NO | 18.300 | 0 | 18.300 | 0 | | | | | | |
| ES0345721056 | BONOSD | S | Euribor 03 meses | 0,53 | 0,22 | 11 | 315 | NO | 23.500 | 0 | 23.826 | -9.939 | | | | | | |
| ES0345721064 | BONOSE | S | Euribor 03 meses | 4,50 | 4,19 | 141 | 8.203 | NO | 16.000 | 0 | 24.344 | -24.344 | | | | | | |
| Total | | | | | | 0740 | 152 | 0741 | 8.518 | | 0743 | 294.534 | 0744 | 0 | 0745 | 303.204 | 0746 | -34.283 |

| | Situación actual 31/12/2016 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | | Situación inicial 24/11/2005 | |
|--|-----------------------------|------|--|------|------------------------------|------|
| Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%) | 0747 | 0,37 | 0748 | 0,39 | 0749 | 2,72 |

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 | | | | | | | | |
| ES0345721015 | BONA2A | 4.488 | 354.161 | 0 | 78.530 | | | | | | | | | | | | |
| ES0345721023 | BONA2B | 2.120 | 167.305 | 0 | 37.098 | | | | | | | | | | | | |
| ES0345721007 | BONOA1 | 0 | 200.000 | 0 | 5.094 | | | | | | | | | | | | |
| ES0345721031 | BONOSB | 0 | 0 | 0 | 4.199 | | | | | | | | | | | | |
| ES0345721049 | BONOSC | 0 | 0 | 0 | 3.725 | | | | | | | | | | | | |
| ES0345721056 | BONOSD | 0 | 0 | 0 | 5.094 | | | | | | | | | | | | |
| ES0345721064 | BONOSE | 0 | 0 | 0 | 3.889 | | | | | | | | | | | | |
| Total | | 0754 | 6.608 | 0755 | 721.466 | 0756 | 0 | 0757 | 137.629 | 1754 | | 1755 | | 1756 | | 1757 | |

Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 24/11/2005 |
| | | | | 0760 | 0761 | 0762 |
| ES0345721015 | BONA2A | 26/08/2016 | FCH | BBB+ | BBB | AAA |
| ES0345721015 | BONA2A | 14/05/2016 | MDY | Aa3 | A1 | Aaa |
| ES0345721015 | BONA2A | 06/11/2014 | SYP | BB- | BB- | AAA |
| ES0345721023 | BONA2B | 26/08/2016 | FCH | BBB+ | BBB | AAA |
| ES0345721023 | BONA2B | 14/05/2016 | MDY | Aa3 | A1 | Aaa |
| ES0345721023 | BONA2B | 06/11/2014 | SYP | BB- | BB- | AAA |
| ES0345721031 | BONOSB | 03/12/2013 | FCH | BB | BB | AA+ |
| ES0345721031 | BONOSB | 10/07/2015 | MDY | Ba3 | Ba3 | Aa2 |
| ES0345721031 | BONOSB | 06/11/2014 | SYP | B- | B- | AA |
| ES0345721049 | BONOSC | 29/09/2015 | FCH | CCC | CCC | A+ |
| ES0345721049 | BONOSC | 30/09/2014 | MDY | Caa3 | Caa3 | A2 |
| ES0345721049 | BONOSC | 30/07/2014 | SYP | CCC- | CCC- | A |
| ES0345721056 | BONOSD | 29/09/2015 | FCH | CC | CC | BBB+ |
| ES0345721056 | BONOSD | 05/04/2013 | MDY | Ca | Ca | Baa3 |
| ES0345721056 | BONOSD | 30/07/2014 | SYP | D | D | BBB- |
| ES0345721064 | BONOSE | 14/01/2010 | FCH | C | C | CC |
| ES0345721064 | BONOSE | 15/12/2010 | MDY | C | C | Caa3 |
| ES0345721064 | BONOSE | 19/12/2012 | SYP | | | - |

| |
|---|
| S.05.2 |
| Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 24/11/2005 | |
| 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 | 294.534 | 1771 | 325.800 | 2771 | 1.016.000 |
| Total | 0772 | 294.534 | 1772 | 325.800 | 2772 | 1.016.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0773 | 21,55 | 1773 | 22,55 | 2773 | 32,66 |

| |
|---|
| S.05.3 |
| Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 24/11/2005 | |
|--|-----------------------------|--------|--|--------|------------------------------|----------------|
| | Código | Valor | Código | Valor | Código | Valor |
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros) | 0775 | 0 | 1775 | 0 | 2775 | 16.000 |
| 1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros) | 0776 | 17.000 | 1776 | 17.000 | 2776 | 16.000 |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0777 | 0 | 1777 | 0 | 2777 | 1,57 |
| 1.3 Denominación de la contrapartida | 0778 | SGSE | 1778 | SGSE | 2778 | Caixa Cataluña |
| 1.4 Rating de la contrapartida | 0779 | A/A2/A | 1779 | A/A2/A | 2779 | A/A1 |
| 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 | 0 | 1792 | 0 | 2792 | 19,69 |
| 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 9 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 24/11/2005 | | | |
| | 0800 | 0801 | 0802 | 0803 | 0804 | 0805 | 0806 | 1806 | | 2806 | | 3806 | |
| Permuta financiera | Cecabank | trimestral | Intereses percibidos | SV medio diario no Morosos | Tipo interés mp bonos + 0,65% | SV medio diario no Morosos | -6.804 | 646 | | -17.360 | | | |
| Total | | | | | | | 0808 | -6.804 | 0809 | 646 | 0810 | -17.360 | |

Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 24/11/2005 | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 24/11/2005 | | |
| 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 9 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 | 4.792 | 7006 | 9.589 | 7009 | 1,89 | 7012 | 3,38 | 7015 | 2,42 | | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | 7004 | 5.013 | 7007 | 2.572 | 7010 | 1,98 | 7013 | 0,91 | 7016 | 0,78 | | |
| Total Morosos | | | | | 7005 | 9.805 | 7008 | 12.161 | 7011 | 3,87 | 7014 | 4,29 | 7017 | 3,20 | 7018 | 4,9,2,4 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 7019 | 19 | 7020 | | 7021 | 34.794 | 7024 | 38.755 | 7027 | 3,48 | 7030 | 3,88 | 7033 | 6,87 | | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | | 7022 | 70.051 | 7025 | 60.637 | 7028 | 7,01 | 7031 | 6,06 | 7034 | 3,39 | | |
| Total Fallidos | | | | | 7023 | 104.845 | 7026 | 99.392 | 7029 | 10,49 | 7032 | 9,94 | 7035 | 10,26 | 7036 | 0 |

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

Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 | 1,50 | 1,89 | 2,53 | Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 46 |
| Serie C | 1,25 | 1,89 | 2,53 | Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 47 |
| Serie D | 1 | 1,89 | 2,53 | Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 47 |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series | 0855 | 0859 | 1859 | 2859 |
| Serie B | 13,82 | 10,48 | 10,26 | Aptdo. 3.4.6.1 - pág. 111 |
| Serie C | 10,39 | 10,48 | 10,26 | Aptdo. 3.4.6.1 - pág. 111 |
| Serie D | 7 | 10,48 | 10,26 | Aptdo. 3.4.6.1 - pág. 112 |
| No Reducción del Fondo de Reserva | 0856 | 0860 | 1860 | 2860 |
| FR | 1 | 1,89 | 2,53 | Aptdo. 3.4.2.1 - pág. 102 |
| 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 9 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 | 0,040 | 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 | Société Générale, sucursal en España | 1864 | 3 | 2864 | | 3864 | | 4864 | | 5864 | | 6864 | Trimestral | 7864 | N | 8864 | Adicionalmente, 50 € por cada devolución de retenciones fiscales |
| Otras | 0865 | | 1865 | | 2865 | | 3865 | | 4865 | | 5865 | | 6865 | | 7865 | | 8865 | |

| |
|---|
| S.05.5 |
| Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 3.4.3.1. c) |

| Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros) | | Fecha cálculo | | | | | | | | | | | | Total |
|--|------|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|
| | | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 30/06/2016 | 30/09/2016 | 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 | 1.614 | 315 | 570 | 553 | | | | | | | | | 3.052 |
| Deterioro de activos financieros (neto) | 0874 | -2.123 | 101 | 343 | 764 | | | | | | | | | -915 |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 0875 | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0876 | -884 | -9 | -276 | -358 | | | | | | | | | -1.527 |
| Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias) | 0877 | -194 | -35 | -81 | -124 | | | | | | | | | -434 |
| Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A) | 0878 | -1.587 | 372 | 556 | 835 | | | | | | | | | 176 |
| Impuesto sobre beneficios (-) (B) | 0879 | | | | | | | | | | | | | |
| Repercusión de ganancias (-) (C) | 0880 | | -372 | -556 | -835 | | | | | | | | | -1.763 |
| Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D) | 0881 | | | | | | | | | | | | | |
| Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)] | 0882 | 1.587 | | | | | | | | | | | | 1.587 |
| Comisión variable pagada | 0883 | | | | | | | | | | | | | |
| Comisión variable impagada en el periodo de cálculo | 0884 | 3.144 | 3.144 | 3.144 | 3.144 | | | | | | | | | |

| |
|---|
| S.05.5 |
| Denominación Fondo: HIPOCAT 9 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 9 Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016, contenidos en las 88 páginas anteriores, numeradas de la 1 a la 65, 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