

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME **FINANCIERO ANUAL**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 30 de marzo de 2012 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de HIPOCAT 6, Fondo de Titulización de Activos, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 10 de abril de 2012.

D. ~~Pedro~~ García-Hom Saladich
Consejero

D. ~~Jordi~~ Ruiz-Kaiser Barceló
Consejero

D. ~~Josep~~ Altadill Colat
Consejero

D. ~~Eduard~~ Gallart Sulla
Consejero

D. ~~Carlos~~ Paz Rubio
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
(en adelante, la Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 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 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05104
IMPORT COL·LEGIAL: 93,00 EUR

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

Miguel Antonio Pérez

10 de abril de 2012

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2011	31.12.2010 (*)	PASIVO	31.12.2011	31.12.2010 (*)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	223.723	241.428	A) PASIVO NO CORRIENTE	254.165	270.718
I. Activos Financieros a l/p	223.723	241.428	I. Provisiones a l/p	254.165	270.718
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	254.165	270.718
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	223.723	241.428	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	222.774	240.677
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	194.537	210.041
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	222.774	240.677	1.2 Series subordinadas	28.237	30.636
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito (Nota 7)	17.040	17.054
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado	17.040	17.054
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito líneas de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	14.351	12.987
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	14.351	12.987
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	974	758	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(25)	(7)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-			
B) ACTIVO CORRIENTE	31.455	32.973	B) PASIVO CORRIENTE	15.525	16.844
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	173	218	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
V. Activos financieros a c/p	13.590	14.288	V. Provisiones a c/p	-	-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	VI. Pasivos financieros a c/p	2.180	3.357
2. Valores representativos de deuda	-	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	8	5
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	13.590	14.288	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	2.029	3.181
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.1 Series no subordinadas	1.842	3.024
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	12.778	13.492	2.2 Series subordinadas	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	187	157
3.5 Préstamos a promotores	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 7)	11	8
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.2 Crédito líneas de liquidez	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.12 Créditos AAP	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	11	8
3.13 Préstamos Consumo	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.14 Préstamos automoción	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4. Derivados	132	163
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	132	163
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.19 Otros	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.20 Activos Dudosos	27	27	5.1 Importe bruto	-	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	767	748	VII. Ajustes por periodificaciones	13.345	13.487
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1. Comisiones	13.339	13.475
3.24 Intereses vencidos e impagados	18	21	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	7	7
4. Derivados	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	10	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	10.332	13.468
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5.2 Otros	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
VI. Ajustes por periodificaciones	28	19	1.8 Otras comisiones	-	-
1. Comisiones	-	-	2. Otros	6	12
2. Otros	28	19	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(14.512)	(13.161)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	17.664	18.448	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	(14.351)	(12.987)
1. Tesorería	17.664	18.448	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)	(14.351)	(12.987)
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	(161)	(174)
TOTAL ACTIVO	255.178	274.401	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)	(161)	(174)
			TOTAL PASIVO	255.178	274.401

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2011

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2011	2010 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	8.286	9.577
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	7.969	9.354
1.3 Otros activos financieros (Nota 6)	317	223
2. Intereses y cargas asimilados	(4.171)	(2.992)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	(3.946)	(2.863)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	(225)	(129)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 14)	(2.332)	(4.493)
A) MARGEN DE INTERESES	1.783	2.092
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
3.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.636)	(2.347)
7.1 Servicios exteriores (-)	(21)	(19)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(9)	(7)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(12)	(12)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(1.615)	(2.328)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(155)	(170)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(25)	(16)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	(1.391)	(2.070)
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 10)	(44)	(72)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(102)	255
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(102)	255
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta (Nota 5)	(45)	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2011	2010 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(202)	(943)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.377	1.498
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	7.603	9.168
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	(3.915)	(2.840)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	(2.364)	(4.869)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	275	166
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	(222)	(127)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(1.710)	(2.398)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(156)	(171)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(16)	(16)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	(1.538)	(2.211)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	131	(43)
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	56	221
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	-	-
3.4 Otros	75	(264)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(583)	168
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(546)	205
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	18.539	27.373
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	(19.085)	(27.168)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(37)	(37)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos (Nota 7)	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 7)	(14)	(19)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(23)	(18)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(785)	(775)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	18.448	19.223
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	17.664	18.448

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2011	2010 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.696)	7.638
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(3.696)	7.638
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	2.332	4.493
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 11)	1.364	(12.131)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10)	13	19
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(13)	(19)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011

HIPOCAT 6, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011

1. Reseña del Fondo

Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 17 de septiembre de 2003, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de , instrumentados a través de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de cuatro series de bonos de titulización, por un importe total de 850.000 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 22 de septiembre de 2003, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc, en adelante "Catalunya Banc"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,065% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 mil euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 155 miles de euros (170 miles de euros en el ejercicio 2010).

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

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. Esta sociedad realiza la actividad financiera que, previamente a su aportación a la misma, realizaba Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa (CatalunyaCaixa). La citada aportación se ha realizado en el año 2011. A 31 de diciembre de 2011, los accionistas de Catalunya Banc, S.A. son el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria con un 89,74% y CatalunyaCaixa con un 10,26%.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de intereses y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que el Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan

General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2012, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

La entidad tiene los registros contables del Fondo expresados al céntimo de euro, si bien, dada la magnitud de las cifras, estas cuentas anuales se presentan en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativas.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio y teniendo un efecto significativo, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b, 5 y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, 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 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2010.

Durante el ejercicio 2011, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se han producido cambios en determinados criterios de registro a efectos de presentación respecto al ejercicio 2010 en Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de Efectivo.

Dichos cambios implican básicamente la inclusión de los siguientes epígrafes adicionales:

- Intereses vencidos e impagados de los Derechos de Crédito, Bonos y Préstamos subordinado, en el Balance.
- Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

- Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta, en el Estado de Flujos de Efectivo.

Como consecuencia de estos cambios, se han modificado los datos comparativos referidos al ejercicio 2010 para adecuarlos a los nuevos criterios.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2011, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2011, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

a) Definición y Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Otros activos financieros: Incluye, en su caso, los depósitos en entidades de crédito y fianzas y depósitos constituidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de valoración como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a 3 meses

se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, se estima que el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2011 no difieren significativamente de sus correspondientes valores en libros.

iii. Operaciones de cobertura

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la

parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

Al 31 de diciembre de 2011, se ha determinado que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz.

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen

en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, o cuando lleve 25 meses con saldos impagados indistintamente, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Comisión variable

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

g) Repercusión de pérdidas

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 1). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en los ejercicios 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

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

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

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

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

j) Gastos de constitución en transición

Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance de situación dentro del inmovilizado en el epígrafe gastos de establecimiento y se amortizaban linealmente por el Fondo en un periodo de 5 años. Conforme a la actual normativa dichos gastos se registran como costes de transacción aumentando o minorando el conjunto de activos o pasivos financieros e imputándose en función de la tasa de interés efectivo a lo largo de la vida del Fondo.

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

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 25 meses con saldos impagados, similarmente los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Con carácter general, los activos clasificados como 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, neto de los costes de venta estimados (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación).

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

m) Compensación de saldos

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

n) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 17 de septiembre de 2003 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Crédito total primera vivienda se instrumenta mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal e intereses, ordinarios y de demora, y comisiones por las Crédito total primera vivienda en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2010	268.800	14.215
Amortización (**)	(13.158)	(14.215)
Otros (*)	74	-
Traspasos	(14.288)	14.288
Saldos a 31 de diciembre de 2010	241.428	14.288
Amortización (**)	(4.251)	(14.288)
Otros (*)	136	-
Traspasos	(13.590)	13.590
Saldos a 31 de diciembre de 2011	223.723	13.590

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

(**) Incluye el movimiento por adjudicaciones.

Al 31 de diciembre de 2011 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 1.001 miles de euros (785 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2011, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	767
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(129)
Recuperación en efectivo	(58)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	404
Saldos al cierre del ejercicio	984

Durante el ejercicio 2011 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 2,59% (5,51% en el ejercicio 2010).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 3,55% y 3,10%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2011 y 2010 por este concepto ha ascendido a 7.969 y 9.354 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias. En el cuadro S.05.5.E se muestra la distribución de la cartera en función del tipo de interés nominal vigente a 31 de diciembre de 2011.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	151	345	488	2.232	14.817	219.885

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	177	402	585	1.468	14.838	238.253

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

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Con antigüedad inferior a tres meses	23	-
Con antigüedad superior a tres meses	961	767
	984	767
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	17	18
	1.001	785

El movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2011, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	51
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	129
Recuperación mediante adjudicación	-
Recuperación en efectivo	(47)
Saldos al cierre del ejercicio	133

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2011 y 2010, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	7	76
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	18	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	(69)
Saldos al cierre del ejercicio	25	7

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 143 y 38 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 59 y 230 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 127.500 miles de euros, equivalente al 15% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2012.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	218	117
Adiciones	-	113
Retiros	-	(12)
Saldos al cierre del ejercicio	218	218
Dotaciones con cargo a resultados	(45)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	173	218

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

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2011:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	218	-	100%	1 año	25%	-
Más de 500, sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

(*) Incluye las pérdidas por la baja de los derechos de crédito.

Es intención de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proceder a la venta de los bienes adjudicados en un plazo inferior a un año desde la fecha de su adjudicación.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en el Instituto de Crédito Oficial. A 4 de noviembre de 2011, se produjo el cambio de la anterior entidad Banc Sabadell por disminución de rating según se estipula en el folleto.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Instituto de Crédito Oficial garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 1 Mes + 0,45%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Instituto de Crédito Oficial no descienda de la

categoría F1 según la agencia calificadora Fitch IBCA y P-1 según Moody's Investors Service Limited; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

A fecha 1 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación "Fitch Ratings" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "AA-" a "A" y para riesgos a corto plazo de "F1+" a "F1", de Instituto de Crédito Oficial. La sociedad gestora ha iniciado las tareas que le corresponden de acuerdo con el Folleto Informativo. La sociedad gestora ha iniciado las tareas que le corresponden de acuerdo con el Folleto Informativo.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,43% y 1,41% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 285 y 170 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 7) que será financiado mediante el Préstamo subordinado otorgado por Catalunya Banc a favor del Fondo.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir el cuadro de cobros y pagos, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo.

No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A	5,91
Tasa Fallidos	0,00%	Bono B	9,96
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono C	9,96
Tasa Amortización Anticipada	10,00%	Bono D	1,49
LTV Medio Ponderado	86,71%		

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,42%	Bono A	5,40
Tasa Fallidos	0,05%	Bono B	5,40
Tasa Recuperación Fallidos	100,00%	Bono C	5,40
Tasa Amortización Anticipada	2,59%	Bono D	-
LTV Medio Ponderado	67,18%		

7. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 22.168.517 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.
3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 19.550.000 euros. El fondo de reserva podrá decrecer Trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 5,75% del saldo vivo de los derechos de crédito, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,40% del saldo inicial de los derechos de crédito, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 16.878 y 16.878 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 225 y 129 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha amortizado 14 y 19 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

En aplicación del orden de prelación establecido en el Folleto, el fondo de reserva se ha dotado en su totalidad.

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2011, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos a 31 de diciembre de 2010	16.878	16.878	18.448
Variación neta el 15.03.11	16.878	16.878	17.196
Variación neta el 15.06.11	16.878	16.878	17.399
Variación neta el 15.09.11	16.878	16.878	17.348
Variación neta el 15.12.11	16.878	16.878	17.180
Saldos a 31 de diciembre de 2011	16.878	16.878	17.664

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 tres series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

Bonos preferentes Serie A

Importe nominal 787.600.000 euros

Número de bonos	7.876
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	El 0,28% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,430 %.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibca España, S.A.
Calificación inicial	Aaa y AAA respectivamente
Calificación actual	Aa2 y AAA respectivamente

Bonos subordinados Serie B

Importe Nominal	15.700.000 euros.
Número de bonos	157
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	El 0,55% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 2,700%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibca España, S.A.
Calificación inicial	Aa2 y AA respectivamente
Calificación actual	Aa2 y AAA respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe Nominal	34.000.000 euros.
Número de bonos	340
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	El 0,85% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la serie C, al tipo de interés establecido del 3,000%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibca España, S.A.
Calificación inicial	A1 y A respectivamente
Calificación actual	Baa1 y AA- respectivamente
Bonos subordinados Serie D	
Importe Nominal	12.700.000 euros.
Número de bonos	127
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	El 0,95% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la serie C, al tipo de interés establecido del 3,100%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibca España, S.A.
Calificación inicial	Baa1 y BBB respectivamente
Calificación actual	Baa1 y BBB respectivamente

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

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

Los bonos están admitidos a cotización en el mercado AIAF.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 31 de diciembre de 2034. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 926/1998 y en la Escritura de Constitución, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 15% del saldo inicial;
2. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora.

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

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	-	-	-	224.616	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2010	234.349	2.468	10.645	112	23.052	243	268.046	2.823
Amortización de 15 de marzo de 2010	-	(6.776)	-	(308)	-	(667)	-	(7.751)
Amortización de 15 de junio de 2010	-	(6.342)	-	(288)	-	(624)	-	(7.254)
Amortización de 15 de septiembre de 2010	-	(5.372)	-	(244)	-	(528)	-	(6.144)
Amortización de 15 de diciembre de 2010	-	(5.262)	-	(239)	-	(518)	-	(6.019)
Traspasos	(24.308)	24.308	(967)	967	(2.094)	2.094	(27.369)	27.369
Saldos a 31 de diciembre de 2010	210.041	3.024	9.678	-	20.958	-	240.677	3.024
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	(4.821)	-	(219)	-	(474)	-	(5.514)
Amortización de 15 de junio de 2011	-	(3.933)	-	(179)	-	(387)	-	(4.499)
Amortización de 15 de septiembre de 2011	-	(3.949)	-	(180)	-	(388)	-	(4.517)
Amortización de 15 de diciembre de 2011	-	(3.983)	-	(180)	-	(392)	-	(4.555)
Traspasos	(15.504)	15.504	(758)	758	(1.641)	1.641	(17.903)	17.903
Saldos a 31 de diciembre de 2011	194.537	1.842	8.920	0	19.317	0	222.774	1.842

En los epígrafes “Series no subordinadas” y “Series subordinadas” del pasivo corriente se incluye, en su caso, el principal vencido no pagado, cuyo detalle se muestra en el estado financiero público S.05.2.B, que forma parte de ésta memoria.

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,67% y 1,56%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 3.946 y 2.863 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago y no vencidos 187 y 157 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

9. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Acree - Anticipos De Costas	-	1
Acree - Otros	1	1
H.P. Acreedor Por Conceptos Fiscales	1	-
Hp.Acre.Retenciones Bonistas	6	3
	8	5

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2011 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

10. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - Gastos de constitución y emisión en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	174	193
Amortizaciones (*)	(13)	(19)
Saldos al cierre del ejercicio	161	174

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

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

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(12.987)	(25.118)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(1.364)	12.131
Saldos al cierre del ejercicio	(14.351)	(12.987)

12. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (7 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por dicho auditor.

13. 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 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

14. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Catalunya Banc, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a la caja 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 nominal de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nominal de la permuta para el Fondo, está fijado en el nominal 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 nominal de la parte de Catalunya Banc, será el importe mayor del nominal de permuta para el fondo y el nominal 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 Catalunya Banc, 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 2011, ha sido un gasto por importe de 2.332 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2010 se registraron 4.493 miles de euros de gasto.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2011 y 2010 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

15. Gestión del riesgo

Los principales riesgos del fondo así como los correspondientes mecanismos para gestionarlos podrían encuadrarse en las siguientes categorías:

- **Riesgo de impago de los activos:** los activos agrupados en el fondo corren el riesgo de impago por parte de los deudores. La Entidad Cedente no asume responsabilidad directa por el impago de los deudores, ya sea del principal, de los intereses, o de cualquier otra cantidad que mismos pudieran adeudar en virtud de esos activos.

Ese riesgo de impago será mayor o menor en virtud de la coyuntura económica así como de las características particulares de los activos y de los deudores de la cartera titulizada (concentraciones sectoriales, por deudor, por finalidad o geográfica, antigüedad, sistema de amortización, existencia de carencias o periodos de espera...).

A fin de mitigar ese riesgo de impago de los activos la estructura financiera del fondo cuenta con distintas mejoras crediticias, como un Fondo de Reserva, la subordinación de unos tramos de bonos sobre otros e incluso la postergación de los más subordinados bajo circunstancias concretas, y la declaración de fallido de un activo, y su consiguiente baja anticipada del fondo, en el caso de cumplir determinadas condiciones.

- **Riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos:** el buen funcionamiento del fondo depende, entre otras, que el rendimiento de los activos sea suficiente para atender el pago de los pasivos del fondo. Por otro lado, el rendimiento de los activos y de los pasivos depende fundamentalmente de la evolución de los tipos de interés a que están referenciados esos activos y pasivos.

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

- **Riesgo de incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartidas:** para su funcionamiento el fondo tiene diversos contratos firmados (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.

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

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,42%	Importe Inicial	19.550
Tasa Fallidos	0,05%	Importe Mínimo	11.900
Tasa Recuperación Fallidos	100,00%	Importe Requerido Actual	16.878
		Importe Actual	16.878
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	10.467	Número Operaciones	4.020
Principal Pendiente	850.000	Principal Pendiente	236.536
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	27,83%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,74%	Tipo Interés Medio Ponderado	3,55%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	303	Vida Residual Media Ponderada (meses)	206
		Amortización Anticipada - TAA	2,59%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,77%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	6,00 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2011**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	4.020	0031	236.536	0061	4.157	0091	254.936	0121	10.467	0151	850.000
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	4.020	0050	236.536	0080	4.157	0110	254.936	0140	10.467	0170	850.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2011**
Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-129	0206	-4
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-11.980	0210	-11.822
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-6.291	0211	-14.867
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-613.464	0212	-595.064
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	236.536	0214	254.936
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,59	0215	5,51

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2011**
Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Importe impagado												
Total Impagados (1)	Nº de activos		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
Hasta 1 mes	0700	58	0710	12	0720	6	0730	18	0740	3.670	0750	3.713
De 1 a 3 meses	0701	34	0711	17	0721	12	0731	29	0741	2.222	0751	2.266
De 3 a 6 meses	0703	2	0713	1	0723	1	0733	2	0743	166	0753	168
De 6 a 9 meses	0704	4	0714	4	0724	3	0734	7	0744	316	0754	323
De 9 a 12 meses	0705	1	0715	1	0725	1	0735	2	0745	81	0755	83
De 12 meses a 2 años	0706	3	0716	5	0726	4	0736	9	0746	388	0756	397
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	102	0719	40	0729	27	0739	67	0749	6.843	0759	6.950

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular(p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Importe impagado																		
Impagados con garantía real (2)	Nº de activos		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		Valor garantía (3)		Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)		% Deuda/v. Tasación	
Hasta 1 mes	0772	58	0782	12	0792	6	0802	18	0812	3.670	0822	3.713	0832	5.473			0842	67,84
De 1 a 3 meses	0773	34	0783	17	0793	12	0803	29	0813	2.222	0823	2.266	0833	3.126			0843	72,49
De 3 a 6 meses	0774	2	0784	1	0794	1	0804	2	0814	166	0824	168	0834	205	1854	205	0844	81,95
De 6 a 9 meses	0775	4	0785	4	0795	3	0805	7	0815	316	0825	323	0835	385	1855	385	0845	83,90
De 9 a 12 meses	0776	1	0786	1	0796	1	0806	2	0816	81	0826	83	0836	91	1856	91	0846	90,11
De 12 meses a 2 años	0777	3	0787	5	0797	4	0807	9	0817	388	0827	397	0837	504	1857	504	0847	78,77
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	
Total	0779	102	0789	40	0799	27	0809	67	0819	6.843	0829	6.950	0839	9.784			0849	71,02

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Ratios de morosidad (1) (%)																		
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,42	0869	0,05	0887	100,00	0905	0,30	0923	0,02	0941	81,07	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2011**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	48	1310	151	1320	47	1330	177	1340	1	1350	87
Entre 1 y 2 años	1301	46	1311	345	1321	44	1331	402	1341	2	1351	91
Entre 2 y 3 años	1302	39	1312	488	1322	48	1332	585	1342	7	1352	257
Entre 3 y 5 años	1303	124	1313	2.232	1323	79	1333	1.468	1343	25	1353	1.159
Entre 5 y 10 años	1304	464	1314	14.817	1324	453	1334	14.838	1344	304	1354	14.953
Superior a 10 años	1305	3.299	1315	218.503	1325	3.486	1335	237.466	1345	10.128	1355	833.453
Total	1306	4.020	1316	236.536	1326	4.157	1336	254.936	1346	10.467	1356	850.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	17,18			1327	18,05			1347	25,25		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 17/09/2003	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	10,95	0632	9,97	0634	2,72

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 17/09/2003			
	Denominación	Nº de pasivos		Nominal	Vida media de	Nº de pasivos		Nominal	Vida media de	Nº de pasivos		Nominal	Vida media de
Serie (2)	serie	emitidos		unitario	Principal pendiente	los pasivos (1)	emitidos		unitario	Principal pendiente	los pasivos (1)	los pasivos (1)	los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0345782009	SERIE A	7.876	25	196.379	5,40	7.876	27	213.065	3,95	7.876	100	787.600	5,91
ES0345782017	SERIE B	157	57	8.920	5,40	157	62	9.678	3,95	157	100	15.700	9,96
ES0345782025	SERIE C	340	57	19.317	5,40	340	62	20.958	3,95	340	100	34.000	9,96
ES0345782033	SERIE D	127	0	0	0,00	127	0	0	0,00	127	100	12.700	1,49
Total		8006	8.500	8025	224.616	8045	8.500	8065	243.701	8085	8.500	8105	850.000

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2011**
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Intereses										Principal pendiente														
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)		Índice de referencia (3)		Margen (4)		Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses		Días Acumulados (5)		Intereses Acumulados (6)		Intereses impagados		Principal no vencido		Principal impagado		Total pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas	
		9950		9960		9970		9980	9990		9991		9993		9997		9994		9995		9998		9955	
ES0345782009	SERIE A	NS		EURIBOR 3M		0,28		1,71	360		17		158		0		196.379		0		196.537			
ES0345782017	SERIE B	S		EURIBOR 3M		0,55		1,98	360		17		8		0		8.920		0		8.928			
ES0345782025	SERIE C	S		EURIBOR 3M		0,85		2,28	360		17		21		0		19.317		0		19.338			
ES0345782033	SERIE D	S		EURIBOR 3M		0,95		2,38	360		17		0		0		0		0		0			
Total													9228	187	9105	0	9085	224.616	9095	0	9115	224.803	9227	

- (1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación
- (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)
- (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"
- (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará
- (5) Días acumulados desde la última fecha de pago
- (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2011**
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0345782009	SERIE A	15-12-2034	16.686	591.221	3.298	86.235	23.752	574.535	2.346	82.937
ES0345782017	SERIE B	15-12-2034	758	6.780	175	3.405	1.079	6.022	135	3.230
ES0345782025	SERIE C	15-12-2034	1.641	14.683	442	8.086	2.336	13.042	360	7.645
ES0345782033	SERIE D	15-06-2006		12.700		530		12.700		530
Total			730519.085	7315625.384	73253.915	733598.256	734527.167	7355606.299	73652.841	737594.342

- (1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación
- (2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada
- (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual
- (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2011**
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

		Calificación				
Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		calificación crediticia	crediticia (2)			
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0345782009	SERIE A	30-11-2011	MDY	Aa2	Aaa	Aaa
ES0345782017	SERIE B	22-09-2003	MDY	Aa2	Aa2	Aa2
ES0345782025	SERIE C	30-11-2011	MDY	Baa1	A1	A1
ES0345782033	SERIE D	22-09-2003	MDY	Baa1	Baa1	Baa1
ES0345782009	SERIE A	22-09-2003	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345782017	SERIE B	02-11-2007	FCH	AAA	AAA	AA
ES0345782025	SERIE C	21-10-2008	FCH	AA-	AA-	A
ES0345782033	SERIE D	22-09-2003	FCH	BBB	BBB	BBB

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2011**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	16.878	1010	16.878
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	7,14	1020	6,62
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,78	1040	1,73
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	87,42	1120	87,42
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

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

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

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2011**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)						Ref. Folleto	
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	961	0200	767	0300	0,41	0400	0,30	1120	0,56		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	23	0210	0	0310	0,01	0410	0,00	1130	0,01		
Total Morosos					0120	984	0220	767	0320	0,42	0420	0,30	1140	0,57	1280	II.11.3.8
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	25	0060	0	0130	129	0230	0	0330	0,02	0430	0,00	1050	0,02		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	1.552	0240	1.494	0340	0,18	0440	0,18	1160	0,18		
Total Fallidos					0150	1.681	0250	1.494	0350	0,20	0450	0,18	1200	0,20	1290	0

- (1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio
- (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500		0520		0540		0560
Serie B ES0345782017	4,00		0,42		0,57		Aptdo. II.11.3.8 - pag.29
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506		0526		0546		0566
Serie B ES0345782017	13,45		0,42		0,57		Aptdo. V.5.2 - pag. 118
Serie C ES0345782025	10,20		0,42		0,57		Aptdo. V.5.2 - pag. 118
Serie D ES0345782033	6,80		0,42		0,57		Aptdo. V.5.2 - pag. 119
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	3,00	0532	4,39	0552	4,32	0572 Aptdo. V.1.1 - pag. 100
OTROS TRIGGERS (3)	0513		0523		0553		0573

- (3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán
- (4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

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

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

RATIO DE MOROSIDAD = (Principal Pendiente de Vencer Moroso + Principal Vencido No cobrado Moroso) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos)

RATIO FALLIDOS = (Importe Acumulado de Write-Off) / (Saldo Vivo Inicial Pendiente de los Activos)

SALDO VIVO PENDIENTE DE LOS ACTIVOS = (Saldo Principal Pendiente de Vencer + Saldo Vencido no Cobrado)

WRITE-OFF ACUMULADOS = Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad superior a 24 meses (préstamos con LTV superior a 80%) o superior a 36 meses (préstamos con LTV inferior o igual a 80%), o considerados como tal por el cedente.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2011**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)						Ref. Folleto	
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	961	0200	767	0300	0,41	0400	0,30	1120	0,56		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	23	0210	0	0310	0,01	0410	0,00	1130	0,01		
Total Morosos					0120	984	0220	767	0320	0,42	0420	0,30	1140	0,57	1280	II.11.3.8
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	25	0060	0	0130	129	0230	0	0330	0,02	0430	0,00	1050	0,02		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	1.552	0240	1.494	0340	0,18	0440	0,18	1160	0,18		
Total Fallidos					0150	1.681	0250	1.494	0350	0,20	0450	0,18	1200	0,20	1290	0

- (1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio
- (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500		0520		0540		0560
Serie B ES0345782017	4,00		0,42		0,57		Aptdo. II.11.3.8 - pag.29
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506		0526		0546		0566
Serie B ES0345782017	13,45		0,42		0,57		Aptdo. V.5.2 - pag. 118
Serie C ES0345782025	10,20		0,42		0,57		Aptdo. V.5.2 - pag. 118
Serie D ES0345782033	6,80		0,42		0,57		Aptdo. V.5.2 - pag. 119
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	3,00	0532	4,39	0552	4,32	0572 Aptdo. V.1.1 - pag. 100
OTROS TRIGGERS (3)	0513		0523		0553		0573

- (3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán
- (4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Situación inicial 17/09/2003					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	4.020	0577	236.536	0583	236.536	0600	4.157	0606	254.936	0611	254.936	0620	10.467	0626	850.000	0631	850.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	4.020			0588	236.536	0605	4.157			0616	254.936	0625	10.467			0636	850.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	668	1110	17.807	1120	654	1130	17.591	1140	211	1150	9.934
40% - 60%	1101	797	1111	38.881	1121	753	1131	37.969	1141	632	1151	36.845
60% - 80%	1102	2.150	1112	144.008	1122	2.001	1132	134.149	1142	2.075	1152	142.320
80% - 100%	1103	405	1113	35.839	1123	749	1133	65.227	1143	7.549	1153	660.902
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	4.020	1118	236.535	1128	4.157	1138	254.936	1148	10.467	1158	850.001
Media ponderada (%)			1119	67,18			1139	68,99			1159	86,71

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	S.05.5
Denominación del Fondo: HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2011	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	471		38.201		0,87		2,84	
Mibor 1 Año	206		6.444		1,05		3,01	
Préstamos Hipotecarios Cajas	562		21.349		0,53		3,87	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.634		166.767		0,27		3,65	
Tipo Activo C.E.C.A TAE	1		29		0,00		4,88	
Tipo Activo CECA	146		3.746		0,27		5,40	
Total	1405	4.020	1415	236.536	1425	0,41	1435	3,55

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	0	1523	0	1544	135	1565	11.405	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	81	1524	6.084	1545	507	1566	34.763	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	360	1525	25.940	1546	210	1567	14.378	1588	1	1609	325
3% - 3,49%	1505	1.125	1526	68.801	1547	2.668	1568	167.901	1589	178	1610	20.840
3,5% - 3,99%	1506	1.780	1527	106.395	1548	475	1569	22.157	1590	388	1611	37.874
4% - 4,49%	1507	523	1528	25.414	1549	15	1570	322	1591	1.789	1612	157.687
4,5% - 4,99%	1508	22	1529	533	1550	67	1571	1.786	1592	3.700	1613	305.710
5% - 5,49%	1509	72	1530	1.937	1551	78	1572	2.155	1593	2.388	1614	190.086
5,5% - 5,99%	1510	57	1531	1.432	1552	2	1573	70	1594	1.813	1615	127.666
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	204	1616	9.538
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	6	1617	276
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	4.020	1541	236.536	1562	4.157	1583	254.937	1604	10.467	1625	850.002
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	3,55			9584	3,10			1626	4,74
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	1,77			9585	1,37			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 17/09/2003			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Concentración												
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,08			2030	1,05			2060	0,46		
Sector: (1)	2010		2020		2040		2050		2070		2080	

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2011						Situación inicial 17/09/2003					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	8.500	3060	224.616	3110	224.616	3170	8.500	3230	850.000	3250	850.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	8.500			3160	224.616	3220	8.500			3300	850.000

Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2011

1. Evolución del Fondo (con la información cuantitativa y cualitativa que se detalla en la Circular).
2. Factores que hayan influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio (descripción de los orígenes y aplicaciones de tesorería), según la circular.
3. Mecanismos de cobertura de riesgos.
4. Perspectivas de futuro.

INFORME DE GESTIÓN

El Fondo constituye un patrimonio separado carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998, es gestionado por Gestión de Activos Titulizados SGFT, S.A. El Fondo sólo responderá de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

La Sociedad Gestora desempeñará para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en el Real Decreto 926/1998, así como la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos como gestora de negocios ajenos, sin que exista ningún sindicato de bonistas. De esta forma la capacidad de defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, depende de los medios de la Sociedad Gestora.

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. Si transcurridos cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procedería a la liquidación anticipada de los fondos y a la amortización de los valores emitidos con cargo a los mismos.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores ordinarios de los fondos no tendrán acción contra la Sociedad Gestora, sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en las correspondientes Escrituras de Constitución de los fondos y Folletos Informativos.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998..

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

A continuación se detalla la evolución y la clasificación de la cartera de activos. Cuyo detalle puede consultarse en cuadros adjuntos:

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

El listado de la Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos indica la evolución mensual de las Amortizaciones Anticipadas, calculando las Tasas de Prepago Mensuales y las Tasas de Prepago Anual Equivalentes, agrupando los datos por periodos mensuales, trimestrales, semestrales y anuales.

Estas clasificaciones de las Tasas de Prepago permiten seguir la evolución de las Amortizaciones Anticipadas de los Activos, y a la vez enlazar estos datos con los cálculos de la Vida Media y Amortización Final Estimada de los Bonos.

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización

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

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 negociación en AIAF Mercado de renta fija que tiene reconocido su carácter de mercado secundario organizado no oficial de ámbito nacional.

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).

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

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

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

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

4. Perspectivas de futuro

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos pendientes de amortización sea inferior al 15% 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.

Vida Media y Amortización Final Estimada de Los Bonos: A partir de la Tasa de Prepago Mensual Constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes Tasas constantes de Amortización Anticipada (Prepago) estimamos la Vida Media y la Amortización Final de los Bonos, diferenciando cada una de las series y con o sin ejercicio de la amortización opcional (Importe del Principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias inferior al 15% del inicial). (Ver Tablas siguientes)

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2011

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Tipo Variable	4.016	100,000000%	235.533.095,20	100,000000%	3,549113%	0,410668	66,974008	206,317401	11/03/2029
Total por tipo de garantía:	4.016	100,000000%	235.533.095,20	100,000000%	3,549113%	0,410668	66,974008	206,317401	11/03/2029
Total cartera	4.016	100,000000%	235.533.095,20	100,000000%					
<i>Media ponderada:</i>					<i>3,549113</i>	<i>0,410668</i>	<i>66,974008</i>	<i>206,317401</i>	<i>11/03/2029</i>
<i>Media simple:</i>					<i>3,624574</i>	<i>0,430172</i>	<i>60,666783</i>	<i>184,421476</i>	<i>14/05/2027</i>
<i>Mínimo:</i>					<i>2,050000</i>	<i>-0,500000</i>	<i>0,324938</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2012</i>
<i>Máximo:</i>					<i>5,970000</i>	<i>2,000000</i>	<i>97,389313</i>	<i>252,024641</i>	<i>31/12/2032</i>

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2011

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2012	49	1,220120%	155.113,83	0,065856%	3,479374%	0,738662	6,923212	8,677729	20/09/2012
2013	45	1,120518%	340.826,62	0,144704%	3,568343%	0,560018	12,075587	18,996164	31/07/2013
2014	39	0,971116%	479.426,99	0,203550%	3,511194%	0,499690	17,525036	30,353251	12/07/2014
2015	37	0,921315%	591.918,45	0,251310%	3,610849%	0,499098	25,635944	43,334100	11/08/2015
2016	95	2,365538%	1.809.050,93	0,768067%	4,240810%	0,434671	30,534350	56,489927	14/09/2016
2017	115	2,863546%	2.829.046,23	1,201125%	3,784402%	0,655870	34,042034	66,417559	14/07/2017
2018	84	2,091633%	2.279.143,18	0,967653%	3,531995%	0,513135	38,175835	78,092123	04/07/2018
2019	69	1,718127%	2.699.854,61	1,146274%	3,472555%	0,461357	41,072214	90,765316	25/07/2019
2020	91	2,265936%	3.428.839,19	1,455778%	3,553181%	0,417465	43,850906	102,279761	09/07/2020
2021	111	2,763944%	3.856.542,17	1,637367%	3,867939%	0,505584	47,591111	115,850350	26/08/2021
2022	160	3,984064%	6.991.927,30	2,968554%	3,524770%	0,564659	50,102259	126,666723	21/07/2022
2023	100	2,490040%	4.315.215,16	1,832106%	3,483225%	0,489582	55,003814	137,797411	25/06/2023
2024	110	2,739044%	5.247.620,88	2,227976%	3,545970%	0,424852	57,827150	150,774988	24/07/2024
2025	117	2,913347%	5.970.680,80	2,534965%	3,481449%	0,390529	56,580532	162,637511	20/07/2025
2026	141	3,510956%	8.308.124,54	3,527370%	3,613934%	0,406455	61,460115	174,937630	30/07/2026
2027	300	7,470120%	17.413.280,15	7,393135%	3,542832%	0,562153	64,852872	186,484187	16/07/2027
2028	262	6,523904%	14.371.540,07	6,101707%	3,600753%	0,477634	66,958157	198,153338	05/07/2028
2029	295	7,345618%	16.707.882,58	7,093645%	3,720993%	0,328067	69,366004	211,928345	29/08/2029
2030	486	12,101594%	31.085.340,52	13,197865%	3,610252%	0,346228	70,262695	222,428471	14/07/2030
2031	557	13,869522%	41.097.864,25	17,448870%	3,545711%	0,346591	71,890080	235,035672	02/08/2031
2032	753	18,750000%	65.553.856,75	27,832121%	3,429248%	0,401308	75,261931	246,062252	03/07/2032
Total cartera	4.016	100,000000%	235.533.095,20	100,000000%					
Media ponderada:					3,549113	0,410668	66,974008	206,317401	11/03/2029
Media simple:					3,624574	0,430172	60,666783	184,421476	14/05/2027
Mínimo:					2.050000	-0.500000	0,324938	1.018480	31/01/2012
Máximo:					5.970000	2.000000	97,389313	252.024641	31/12/2032

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2011

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
11	Cádiz	3	0,074701%	114.702,49	0,048699%	3,186800%	0,512877	65,227973	175,436250	14/08/2026
29	Málaga	3	0,074701%	90.013,75	0,038217%	3,351472%	0,946305	52,608804	134,564711	19/03/2023
41	Sevilla	54	1,344622%	2.025.276,16	0,859869%	3,519381%	0,342126	67,893777	218,564024	19/03/2030
01	Andalucía	60	1,494024%	2.229.992,40	0,946785%	3,495497%	0,375296	67,139679	212,955056	29/09/2029
50	Zaragoza	10	0,249004%	566.669,98	0,240590%	3,311716%	0,629511	67,547895	203,983976	30/12/2028
02	Aragón	10	0,249004%	566.669,98	0,240590%	3,311716%	0,629511	67,547895	203,983976	30/12/2028
33	Asturias	1	0,024900%	64.529,32	0,027397%	3,721000%	0,250000	71,138468	210,989733	31/07/2029
03	Asturias	1	0,024900%	64.529,32	0,027397%	3,721000%	0,250000	71,138468	210,989733	31/07/2029
07	Baleares	37	0,921315%	1.938.573,42	0,823058%	3,507941%	0,623436	64,614371	193,335454	10/02/2028
04	Baleares	37	0,921315%	1.938.573,42	0,823058%	3,507941%	0,623436	64,614371	193,335454	10/02/2028
38	Sta. Cruz Tenerife	1	0,024900%	33.804,83	0,014352%	3,097000%	1,000000	80,776177	250,020534	31/10/2032
05	Canarias	1	0,024900%	33.804,83	0,014352%	3,097000%	1,000000	80,776177	250,020534	31/10/2032
39	Cantabria	3	0,074701%	157.800,90	0,066997%	3,359667%	0,000000	66,619370	197,646664	20/06/2028
06	Cantabria	3	0,074701%	157.800,90	0,066997%	3,359667%	0,000000	66,619370	197,646664	20/06/2028
08	Barcelona	2.878	71,663347%	181.664.662,94	77,129145%	3,571045%	0,382384	68,202241	211,393621	12/08/2029
17	Girona	167	4,158367%	8.756.266,43	3,717637%	3,658731%	0,447431	66,687676	203,735205	22/12/2028
25	Lleida	33	0,821713%	1.553.775,37	0,659685%	3,612669%	0,309524	60,858595	178,349913	11/11/2026
43	Tarragona	85	2,116534%	4.649.698,02	1,974117%	3,586789%	0,424997	64,125976	194,493544	16/03/2028
07	Catalunya	3.163	78,759960%	196.624.402,76	83,480584%	3,575651%	0,385713	67,980368	210,391803	13/07/2029
05	Avila	1	0,024900%	54.062,84	0,022953%	3,544000%	0,400000	73,112311	206,981520	31/03/2029
09	Burgos	1	0,024900%	21.488,47	0,009123%	3,909000%	0,350000	58,587512	116,008214	31/08/2021
47	Valladolid	2	0,049801%	110.120,84	0,046754%	3,906362%	0,327338	74,726614	212,931366	28/09/2029
11	Castilla-León	4	0,099602%	185.672,15	0,078831%	3,801157%	0,351118	72,388738	199,981681	30/08/2028
28	Madrid	250	6,225100%	13.975.946,67	5,933751%	3,387370%	0,594741	59,554891	178,868735	26/11/2026
12	Madrid	250	6,225100%	13.975.946,67	5,933751%	3,387370%	0,594741	59,554891	178,868735	26/11/2026
16	Cuenca	1	0,024900%	36.037,14	0,015300%	2,525000%	1,000000	40,206820	73,954825	28/02/2018
19	Guadalajara	2	0,049801%	222.076,06	0,094287%	3,269113%	0,883689	80,670543	244,802376	25/05/2032
45	Toledo	1	0,024900%	47.354,78	0,020105%	3,132000%	0,000000	42,131337	183,950719	30/04/2027
13	Castilla La Mancha	4	0,099602%	305.467,98	0,129692%	3,160072%	0,760418	69,922404	215,213435	07/12/2029

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2011

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
30	Murcia	50	1,245020%	2.098.314,24	0,890879%	3,281495%	0,477244	60,075105	195,939848	29/04/2028
14	Murcia	50	1,245020%	2.098.314,24	0,890879%	3,281495%	0,477244	60,075105	195,939848	29/04/2028
31	Navarra	12	0,298805%	868.008,65	0,368529%	2,905451%	0,565887	50,412232	184,962451	31/05/2027
15	Navarra	12	0,298805%	868.008,65	0,368529%	2,905451%	0,565887	50,412232	184,962451	31/05/2027
26	La Rioja	4	0,099602%	230.903,28	0,098034%	3,294186%	0,293721	66,028211	204,905900	27/01/2029
16	La Rioja	4	0,099602%	230.903,28	0,098034%	3,294186%	0,293721	66,028211	204,905900	27/01/2029
03	Alicante	33	0,821713%	1.402.214,60	0,595337%	3,334299%	0,540866	60,674175	170,792392	25/03/2026
12	Castellon	51	1,269920%	2.435.622,46	1,034089%	3,576668%	0,299801	63,664081	192,966762	29/01/2028
46	Valencia	333	8,291833%	12.415.171,56	5,271094%	3,460166%	0,545673	63,194301	183,377542	13/04/2027
17	Comunidad Valenciana	417	10,383466%	16.253.008,62	6,900520%	3,466766%	0,508413	63,047279	183,728778	23/04/2027
Total cartera		4.016	100,000000%	235.533.095,20	100,000000%					
Media ponderada:						3,549113	0,410668	66,974008	206,317401	11/03/2029
Media simple:						3,624574	0,430172	60,666783	184,421476	14/05/2027
Mínimo:						2,050000	-0,500000	0,324938	1,018480	31/01/2012
Máximo:						5,970000	2,000000	97,389313	252,024641	31/12/2032

Bonos Titulización de Activos SERIE A

Número de Bonos:		7.876											
Código ISIN:		ES0345782009											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	1,8080%	116,26 €	94,17 €	915.663,76 €	0,00	505,80 €	24.933,85 €	24,93%	3.983.680,80 €	196.379.002,60 €	3.983.680,80 €	3.983.680,80 €	0,00 €
15/09/2011	1,7490%	115,95 €	93,92 €	913.222,20 €	0,00	501,36 €	25.439,65 €	25,44%	3.948.711,36 €	200.362.683,40 €	3.948.711,36 €	3.948.711,36 €	0,00 €
15/06/2011	1,4530%	98,18 €	79,53 €	773.265,68 €	0,00	499,38 €	25.941,01 €	25,94%	3.933.116,88 €	204.311.394,76 €	3.933.116,88 €	3.933.116,88 €	0,00 €
15/03/2011	1,3060%	88,33 €	71,55 €	695.687,08 €	0,00	612,07 €	26.440,39 €	26,44%	4.820.663,32 €	208.244.511,64 €	4.820.663,32 €	4.820.663,32 €	0,00 €
15/12/2010	1,1590%	81,21 €	65,78 €	639.609,96 €	0,00	668,07 €	27.052,46 €	27,05%	5.261.719,32 €	213.065.174,96 €	5.261.719,32 €	5.261.719,32 €	0,00 €
15/09/2010	0,9990%	72,51 €	58,73 €	571.088,76 €	0,00	682,07 €	27.720,53 €	27,72%	5.371.983,32 €	218.326.894,28 €	5.371.983,32 €	5.371.983,32 €	0,00 €
15/06/2010	0,9300%	69,42 €	56,23 €	546.751,92 €	0,00	805,21 €	28.402,60 €	28,40%	6.341.833,96 €	223.698.877,60 €	6.341.833,96 €	6.341.833,96 €	0,00 €
15/03/2010	0,9940%	74,72 €	60,52 €	588.494,72 €	0,00	860,38 €	29.207,81 €	29,21%	6.776.352,88 €	230.040.711,56 €	6.776.352,88 €	6.776.352,88 €	0,00 €
15/12/2009	1,0530%	81,96 €	67,21 €	645.516,96 €	0,00	725,14 €	30.068,19 €	30,07%	5.711.202,64 €	236.817.064,44 €	5.711.202,64 €	5.711.202,64 €	0,00 €
15/09/2009	1,5570%	126,10 €	103,40 €	993.163,60 €	0,00	899,05 €	30.793,33 €	30,79%	7.080.917,80 €	242.528.267,08 €	7.080.917,80 €	7.080.917,80 €	0,00 €
15/06/2009	1,9300%	159,59 €	130,86 €	1.256.930,84 €	0,00	1.018,82 €	31.692,38 €	31,69%	8.024.226,32 €	249.609.184,88 €	8.024.226,32 €	8.024.226,32 €	0,00 €
16/03/2009	3,6090%	305,42 €	250,44 €	2.405.487,92 €	0,00	767,27 €	32.711,20 €	32,71%	6.043.018,52 €	257.633.411,20 €	6.043.018,52 €	6.043.018,52 €	0,00 €
15/12/2008	5,2380%	452,62 €	371,15 €	3.564.835,12 €	0,00	706,15 €	33.478,47 €	33,48%	5.561.637,40 €	263.676.429,72 €	5.561.637,40 €	5.561.637,40 €	0,00 €
15/09/2008	5,2380%	461,94 €	378,79 €	3.638.239,44 €	0,00	703,68 €	34.184,62 €	34,18%	5.542.183,68 €	269.238.067,12 €	5.542.183,68 €	5.542.183,68 €	0,00 €
16/06/2008	4,8860%	443,15 €	363,38 €	3.490.249,40 €	0,00	992,43 €	34.888,30 €	34,89%	7.816.378,68 €	274.780.250,80 €	7.816.378,68 €	7.816.378,68 €	0,00 €
17/03/2008	5,2280%	487,42 €	399,68 €	3.838.919,92 €	0,00	1.002,29 €	35.880,73 €	35,88%	7.894.036,04 €	282.596.629,48 €	7.894.036,04 €	7.894.036,04 €	0,00 €
17/12/2007	5,0100%	480,60 €	394,09 €	3.785.205,60 €	0,00	1.066,36 €	36.883,02 €	36,88%	8.398.651,36 €	290.490.665,52 €	8.398.651,36 €	8.398.651,36 €	0,00 €
17/09/2007	4,4250%	453,94 €	372,23 €	3.575.231,44 €	0,00	1.338,59 €	37.949,38 €	37,95%	10.542.734,84 €	298.889.316,88 €	10.542.734,84 €	10.542.734,84 €	0,00 €
15/06/2007	4,1690%	436,45 €	357,89 €	3.437.480,20 €	0,00	1.677,29 €	39.287,97 €	39,29%	13.210.336,04 €	309.432.051,72 €	13.210.336,04 €	13.210.336,04 €	0,00 €
15/03/2007	3,9540%	425,59 €	348,98 €	3.351.946,84 €	0,00	2.088,82 €	40.965,26 €	40,97%	16.451.546,32 €	322.642.387,76 €	16.451.546,32 €	16.451.546,32 €	0,00 €
15/12/2006	3,6010%	412,31 €	350,46 €	3.247.353,56 €	0,00	2.242,25 €	43.054,08 €	43,05%	17.659.961,00 €	339.093.934,08 €	17.659.961,00 €	17.659.961,00 €	0,00 €
15/09/2006	3,2390%	396,09 €	336,68 €	3.119.604,84 €	0,00	2.555,36 €	45.296,33 €	45,30%	20.126.015,36 €	356.753.895,08 €	20.126.015,36 €	20.126.015,36 €	0,00 €
15/06/2006	2,9810%	394,07 €	334,96 €	3.103.695,32 €	0,00	3.876,46 €	47.851,69 €	47,85%	30.530.998,96 €	376.879.910,44 €	30.530.998,96 €	30.530.998,96 €	0,00 €
15/03/2006	2,7360%	383,35 €	325,85 €	3.019.264,60 €	0,00	4.317,76 €	51.728,15 €	51,73%	34.006.677,76 €	407.410.909,40 €	34.006.677,76 €	34.006.677,76 €	0,00 €
15/12/2005	2,4160%	369,96 €	314,47 €	2.913.804,96 €	0,00	4.532,29 €	56.045,91 €	56,05%	35.696.316,04 €	441.417.587,16 €	35.696.316,04 €	35.696.316,04 €	0,00 €
15/09/2005	2,3910%	395,41 €	336,10 €	3.114.249,16 €	0,00	4.132,86 €	60.578,20 €	60,58%	32.550.405,36 €	477.113.903,20 €	32.550.405,36 €	32.550.405,36 €	0,00 €
15/06/2005	2,4150%	429,57 €	365,13 €	3.383.293,32 €	0,00	4.892,21 €	64.711,06 €	64,71%	38.531.045,96 €	509.664.308,56 €	38.531.045,96 €	38.531.045,96 €	0,00 €
15/03/2005	2,4540%	456,39 €	387,93 €	3.594.527,64 €	0,00	4.787,13 €	69.603,27 €	69,60%	37.703.435,88 €	548.195.354,52 €	37.703.435,88 €	37.703.435,88 €	0,00 €
15/12/2004	2,3960%	478,35 €	406,60 €	3.767.484,60 €	0,00	4.589,86 €	74.390,40 €	74,39%	36.149.737,36 €	585.898.790,40 €	36.149.737,36 €	36.149.737,36 €	0,00 €
15/09/2004	2,3920%	513,97 €	436,87 €	4.048.027,72 €	0,00	5.098,97 €	78.980,26 €	78,98%	40.159.487,72 €	622.048.527,76 €	40.159.487,72 €	40.159.487,72 €	0,00 €
15/06/2004	2,3380%	536,95 €	456,41 €	4.229.018,20 €	0,00	5.788,19 €	84.079,23 €	84,08%	45.587.784,44 €	662.208.015,48 €	45.587.784,44 €	45.587.784,44 €	0,00 €
15/03/2004	2,4300%	584,29 €	496,65 €	4.601.868,04 €	0,00	5.254,31 €	89.867,42 €	89,87%	41.382.945,56 €	707.795.799,92 €	41.382.945,56 €	41.382.945,56 €	0,00 €
15/12/2003	2,4300%	567,00 €	481,95 €	4.465.692,00 €	0,00	4.878,27 €	95.121,73 €	95,12%	38.421.254,52 €	749.178.745,48 €	38.421.254,52 €	38.421.254,52 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE A

22/09/2003

100.000,00 €

787.600.000,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		157											
Código ISIN:		ES0345782017											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	2,0780%	304,49 €	246,64 €	47.804,93 €	0,00	1.152,61 €	56.814,50 €	56,81%	180.959,77 €	8.919.876,50 €	180.959,77 €	180.959,77 €	0,00 €
15/09/2011	2,0190%	304,99 €	247,04 €	47.883,43 €	0,00	1.142,57 €	57.967,11 €	57,97%	179.383,49 €	9.100.836,27 €	179.383,49 €	179.383,49 €	0,00 €
15/06/2011	1,7230%	265,28 €	214,88 €	41.648,96 €	0,00	1.137,96 €	59.109,68 €	59,11%	178.659,72 €	9.280.219,76 €	178.659,72 €	178.659,72 €	0,00 €
15/03/2011	1,5760%	242,87 €	196,72 €	38.130,59 €	0,00	1.394,68 €	60.247,64 €	60,25%	218.964,76 €	9.458.879,48 €	218.964,76 €	218.964,76 €	0,00 €
15/12/2010	1,4290%	228,16 €	184,81 €	35.821,12 €	0,00	1.522,29 €	61.642,32 €	61,64%	238.999,53 €	9.677.844,24 €	238.999,53 €	238.999,53 €	0,00 €
15/09/2010	1,2690%	209,88 €	170,00 €	32.951,16 €	0,00	1.554,30 €	63.164,61 €	63,16%	244.025,10 €	9.916.843,77 €	244.025,10 €	244.025,10 €	0,00 €
15/06/2010	1,2000%	204,10 €	165,32 €	32.043,70 €	0,00	1.834,77 €	64.718,91 €	64,72%	288.058,89 €	10.160.868,87 €	288.058,89 €	288.058,89 €	0,00 €
15/03/2010	1,2640%	216,50 €	175,37 €	33.990,50 €	0,00	1.960,50 €	66.553,68 €	66,55%	307.798,50 €	10.448.927,76 €	307.798,50 €	307.798,50 €	0,00 €
15/12/2009	1,3230%	234,65 €	192,41 €	36.840,05 €	0,00	1.652,46 €	68.514,18 €	68,51%	259.436,22 €	10.756.726,26 €	259.436,22 €	259.436,22 €	0,00 €
15/09/2009	1,8270%	337,17 €	276,48 €	52.935,69 €	0,00	2.048,66 €	70.166,64 €	70,17%	321.639,62 €	11.016.162,48 €	321.639,62 €	321.639,62 €	0,00 €
15/06/2009	2,2000%	401,60 €	329,31 €	63.051,20 €	0,00	0,00 €	72.215,30 €	72,22%	0,00 €	11.337.802,10 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,8790%	724,70 €	594,25 €	113.777,90 €	0,00	1.693,99 €	72.215,30 €	72,22%	265.956,43 €	11.337.802,10 €	265.956,43 €	265.956,43 €	0,00 €
15/12/2008	5,5080%	1.050,75 €	861,62 €	164.967,75 €	0,00	1.559,12 €	73.909,29 €	73,91%	244.781,84 €	11.603.758,53 €	244.781,84 €	244.781,84 €	0,00 €
15/09/2008	5,5080%	1.072,38 €	879,35 €	168.363,66 €	0,00	1.553,50 €	75.468,41 €	75,47%	243.899,50 €	11.848.540,37 €	243.899,50 €	243.899,50 €	0,00 €
16/06/2008	5,1560%	1.032,40 €	846,57 €	162.086,80 €	0,00	2.191,11 €	77.021,91 €	77,02%	344.004,27 €	12.092.439,87 €	344.004,27 €	344.004,27 €	0,00 €
17/03/2008	5,4980%	1.131,63 €	927,94 €	177.665,91 €	0,00	2.212,89 €	79.213,02 €	79,21%	347.423,73 €	12.436.444,14 €	347.423,73 €	347.423,73 €	0,00 €
17/12/2007	5,2800%	1.118,19 €	916,92 €	175.555,83 €	0,00	2.354,28 €	81.425,91 €	81,43%	369.621,96 €	12.783.867,87 €	369.621,96 €	369.621,96 €	0,00 €
17/09/2007	4,6950%	1.063,30 €	871,91 €	166.938,10 €	0,00	2.955,22 €	83.780,19 €	83,78%	463.969,54 €	13.153.489,83 €	463.969,54 €	463.969,54 €	0,00 €
15/06/2007	4,4390%	1.025,94 €	841,27 €	161.072,58 €	0,00	3.702,95 €	86.735,41 €	86,74%	581.363,15 €	13.617.459,37 €	581.363,15 €	581.363,15 €	0,00 €
15/03/2007	4,2240%	1.003,73 €	823,06 €	157.585,61 €	0,00	4.611,46 €	90.438,36 €	90,44%	723.999,22 €	14.198.822,52 €	723.999,22 €	723.999,22 €	0,00 €
15/12/2006	3,8710%	978,50 €	831,73 €	153.624,50 €	0,00	4.950,18 €	95.049,82 €	95,05%	777.178,26 €	14.922.821,74 €	777.178,26 €	777.178,26 €	0,00 €
15/09/2006	3,5090%	896,74 €	762,23 €	140.788,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2006	3,2510%	830,81 €	706,19 €	130.437,17 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2006	3,0060%	751,50 €	638,78 €	117.985,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005	2,6860%	678,96 €	577,12 €	106.596,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2005	2,6610%	680,03 €	578,03 €	106.764,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2005	2,6850%	686,17 €	583,24 €	107.728,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2005	2,7240%	681,00 €	578,85 €	106.917,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2004	2,6660%	673,91 €	572,82 €	105.803,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2004	2,6620%	680,29 €	578,25 €	106.805,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2004	2,6080%	666,49 €	566,52 €	104.638,93 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2004	2,7000%	682,50 €	580,13 €	107.152,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2003	2,7000%	630,00 €	535,50 €	98.910,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE B

22/09/2003

100.000,00 €

15.700.000,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos: 340													
Código ISIN: ES0345782025													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	2,3780%	348,44 €	282,24 €	118.469,60 €	0,00	1.152,61 €	56.814,50 €	56,81%	391.887,40 €	19.316.930,00 €	391.887,40 €	391.887,40 €	0,00 €
15/09/2011	2,3190%	350,30 €	283,74 €	119.102,00 €	0,00	1.142,57 €	57.967,11 €	57,97%	388.473,80 €	19.708.817,40 €	388.473,80 €	388.473,80 €	0,00 €
15/06/2011	2,0230%	311,47 €	252,29 €	105.899,80 €	0,00	1.137,96 €	59.109,68 €	59,11%	386.906,40 €	20.097.291,20 €	386.906,40 €	386.906,40 €	0,00 €
15/03/2011	1,8760%	289,10 €	234,17 €	98.294,00 €	0,00	1.394,68 €	60.247,64 €	60,25%	474.191,20 €	20.484.197,60 €	474.191,20 €	474.191,20 €	0,00 €
15/12/2010	1,7290%	276,06 €	223,61 €	93.860,40 €	0,00	1.522,29 €	61.642,32 €	61,64%	517.578,60 €	20.958.388,80 €	517.578,60 €	517.578,60 €	0,00 €
15/09/2010	1,5690%	259,50 €	210,20 €	88.230,00 €	0,00	1.554,30 €	63.164,61 €	63,16%	528.462,00 €	21.475.967,40 €	528.462,00 €	528.462,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,5000%	255,12 €	206,65 €	86.740,80 €	0,00	1.834,77 €	64.718,91 €	64,72%	623.821,80 €	22.004.429,40 €	623.821,80 €	623.821,80 €	0,00 €
15/03/2010	1,5640%	267,89 €	216,99 €	91.082,60 €	0,00	1.960,50 €	66.553,68 €	66,55%	666.570,00 €	22.628.251,20 €	666.570,00 €	666.570,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,6230%	287,86 €	236,05 €	97.872,40 €	0,00	1.652,46 €	68.514,18 €	68,51%	561.836,40 €	23.294.821,20 €	561.836,40 €	561.836,40 €	0,00 €
15/09/2009	2,1270%	392,54 €	321,88 €	133.463,60 €	0,00	2.048,66 €	70.166,64 €	70,17%	696.544,40 €	23.856.657,60 €	696.544,40 €	696.544,40 €	0,00 €
15/06/2009	2,5000%	456,36 €	374,22 €	155.162,40 €	0,00	0,00 €	72.215,30 €	72,22%	0,00 €	24.553.202,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	4,1790%	780,75 €	640,22 €	265.455,00 €	0,00	1.693,99 €	72.215,30 €	72,22%	575.956,60 €	24.553.202,00 €	575.956,60 €	575.956,60 €	0,00 €
15/12/2008	5,8080%	1.107,98 €	908,54 €	376.713,20 €	0,00	1.559,12 €	73.909,29 €	73,91%	530.100,80 €	25.129.158,60 €	530.100,80 €	530.100,80 €	0,00 €
15/09/2008	5,8080%	1.130,78 €	927,24 €	384.465,20 €	0,00	1.553,50 €	75.468,41 €	75,47%	528.190,00 €	25.659.259,40 €	528.190,00 €	528.190,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,4560%	1.092,47 €	895,83 €	371.439,80 €	0,00	2.191,11 €	77.021,91 €	77,02%	744.977,40 €	26.187.449,40 €	744.977,40 €	744.977,40 €	0,00 €
17/03/2008	5,7980%	1.193,38 €	978,57 €	405.749,20 €	0,00	2.212,89 €	79.213,02 €	79,21%	752.382,60 €	26.932.426,80 €	752.382,60 €	752.382,60 €	0,00 €
17/12/2007	5,5800%	1.181,72 €	969,01 €	401.784,80 €	0,00	2.354,28 €	81.425,91 €	81,43%	800.455,20 €	27.684.809,40 €	800.455,20 €	800.455,20 €	0,00 €
17/09/2007	4,9950%	1.131,25 €	927,63 €	384.625,00 €	0,00	2.955,22 €	83.780,19 €	83,78%	1.004.774,80 €	28.485.264,60 €	1.004.774,80 €	1.004.774,80 €	0,00 €
15/06/2007	4,7390%	1.095,28 €	898,13 €	372.395,20 €	0,00	3.702,95 €	86.735,41 €	86,74%	1.259.003,00 €	29.490.039,40 €	1.259.003,00 €	1.259.003,00 €	0,00 €
15/03/2007	4,5240%	1.075,01 €	881,51 €	365.503,40 €	0,00	4.611,46 €	90.438,36 €	90,44%	1.567.896,40 €	30.749.042,40 €	1.567.896,40 €	1.567.896,40 €	0,00 €
15/12/2006	4,1710%	1.054,34 €	896,19 €	358.475,60 €	0,00	4.950,18 €	95.049,82 €	95,05%	1.683.061,20 €	32.316.938,80 €	1.683.061,20 €	1.683.061,20 €	0,00 €
15/09/2006	3,8090%	973,41 €	827,40 €	330.959,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2006	3,5510%	907,48 €	771,36 €	308.543,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2006	3,3060%	826,50 €	702,53 €	281.010,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005	2,9860%	754,79 €	641,57 €	256.628,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2005	2,9610%	756,70 €	643,20 €	257.278,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2005	2,9850%	762,83 €	648,41 €	259.362,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2005	3,0240%	756,00 €	642,60 €	257.040,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2004	2,9660%	749,74 €	637,28 €	254.911,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2004	2,9620%	756,96 €	643,42 €	257.366,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2004	2,9080%	743,16 €	631,69 €	252.674,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2004	3,0000%	758,33 €	644,58 €	257.832,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2003	3,0000%	700,00 €	595,00 €	238.000,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE C

22/09/2003

100.000,00 €

34.000.000,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE D

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

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2011)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2011	108.355,46 €	67.080,84 €	175.436,30 €	-102.530,48 €	-62.656,83 €	-165.187,31 €	43.294,88 €	33.984,00 €	77.278,88 €
02-2011	138.129,25 €	85.024,43 €	223.153,68 €	-135.236,07 €	-85.280,09 €	-220.516,16 €	46.188,06 €	33.728,34 €	79.916,40 €
03-2011	200.211,02 €	120.477,50 €	320.688,52 €	-205.465,30 €	-123.715,03 €	-329.180,33 €	40.933,78 €	30.490,81 €	71.424,59 €
04-2011	148.470,27 €	91.431,51 €	239.901,78 €	-141.634,11 €	-89.499,82 €	-231.133,93 €	47.769,94 €	32.422,50 €	80.192,44 €
05-2011	150.119,89 €	91.221,61 €	241.341,50 €	-152.227,38 €	-92.020,71 €	-244.248,09 €	45.662,45 €	31.623,40 €	77.285,85 €
06-2011	158.868,41 €	95.136,43 €	254.004,84 €	-164.009,25 €	-100.394,68 €	-264.403,93 €	40.521,61 €	26.365,15 €	66.886,76 €
07-2011	154.781,09 €	91.260,55 €	246.041,64 €	-148.060,85 €	-86.776,35 €	-234.837,20 €	47.241,85 €	30.849,35 €	78.091,20 €
08-2011	134.866,95 €	80.791,47 €	215.658,42 €	-133.132,52 €	-79.473,15 €	-212.605,67 €	48.976,28 €	32.167,67 €	81.143,95 €
09-2011	163.037,50 €	100.910,43 €	263.947,93 €	-167.948,78 €	-104.527,02 €	-272.475,80 €	44.065,00 €	28.551,08 €	72.616,08 €
10-2011	122.030,99 €	77.090,66 €	199.121,65 €	-125.363,76 €	-78.216,39 €	-203.580,15 €	40.732,23 €	27.425,35 €	68.157,58 €
11-2011	169.304,47 €	106.296,40 €	275.600,87 €	-172.754,22 €	-108.416,11 €	-281.170,33 €	37.282,48 €	25.305,64 €	62.588,12 €
12-2011	174.858,47 €	110.310,69 €	285.169,16 €	-172.935,48 €	-108.865,48 €	-281.800,96 €	39.205,47 €	26.750,85 €	65.956,32 €
TOTAL VIDA FONDO	18.699.579,08 €	26.656.940,72 €	45.356.519,80 €	-18.660.373,61 €	-26.630.189,87 €	-45.290.563,48 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2011)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
02/2011	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-827,27 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
04/2011	9.057,65 €	4.327,31 €	44.433,97 €	2.412,14 €	9.358,06 €	4.509,56 €	42.496,48 €	2.981,12 €
07/2011	313,73 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/2011	1.468,47 €	612,47 €	79.221,19 €	1.769,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
12/2011	0,00 €	0,00 €	0,00 €	42,94 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL	10.839,85 €	4.939,78 €	123.655,16 €	3.396,81 €	9.358,06 €	4.509,56 €	42.496,48 €	2.981,12 €

Cartera por Índices a 31/12/2011

Índice (1)			Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
										Meses	Fecha
Índice	CECA	Tipo Activo CECA	145	3,610558%	3.712.794,22	1,576337%	5,399367%	0,267481	50,305279	122,769544	25/03/2022
Índice	ER1A	Euribor 1 año	471	11,728088%	38.036.356,14	16,149050%	2,843192%	0,870380	63,421841	209,782785	24/06/2029
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	561	13,969124%	21.221.496,90	9,009985%	3,870120%	0,529942	60,872589	163,895334	28/08/2025
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	205	5,104582%	6.381.627,02	2,709440%	3,007074%	1,052794	50,348475	136,941859	30/05/2023
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.633	65,562749%	166.151.861,51	70,542894%	3,648959%	0,268803	69,581947	215,497336	15/12/2029
Índice	TAE3	Tipo Activo C.E.C.A TAE	1	0,024900%	28.959,41	0,012295%	4,875000%	0,000000	41,570534	72,016427	31/12/2017
Total cartera			4.016	100%	235.533.095,20	100%					
<i>Media ponderada:</i>							3,549113	0,410668	66,974008	206,317401	11/03/2029
<i>Media simple:</i>							3,624574	0,430172	60,666783	184,421476	14/05/2027
<i>Mínimo:</i>							2,050000	-0,500000	0,324938	1,018480	31/01/2012
<i>Máximo:</i>							5,970000	2,000000	97,389313	252,024641	31/12/2032

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2011

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	125	3,112550%	3.308.863,10	1,404840%	4,745901%	0,496471	48,581498	113,116158	04/06/2021
1997	424	10,557769%	14.253.929,16	6,051773%	3,815685%	0,677945	56,373330	148,640728	20/05/2024
1998	399	9,935259%	15.445.177,69	6,557540%	3,655698%	0,539881	60,654564	166,569131	17/11/2025
1999	435	10,831673%	20.333.833,28	8,633111%	3,731869%	0,365500	64,231018	184,540513	18/05/2027
2000	708	17,629482%	39.366.099,18	16,713617%	3,622848%	0,331793	66,072015	201,107738	03/10/2028
2001	818	20,368526%	53.463.695,91	22,699016%	3,547060%	0,352043	67,679920	214,859370	26/11/2029
2002	1.107	27,564741%	89.361.496,88	37,940102%	3,371016%	0,422624	71,037361	227,978127	30/12/2030
Total cartera	4.016	100,000000%	235.533.095,20	100,000000%					
<i>Media ponderada:</i>					3,549113	0,410668	66,974008	206,317401	11/03/2029
<i>Media simple:</i>					3,624574	0,430172	60,666783	184,421476	14/05/2027
<i>Mínimo:</i>					2.050000	-0.500000	0,324938	1.018480	31/01/2012
<i>Máximo:</i>					5.970000	2.000000	97,389313	252.024641	31/12/2032

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2011

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2,00	2,49	80	1,992032%	6.053.514,54	2,570133%	0,751373	58,511599	199,660705	20/08/2028
2,50	2,99	359	8,939243%	25.816.939,28	10,961067%	0,768521	62,327334	203,811745	25/12/2028
3,00	3,49	1.125	28,012948%	68.509.756,87	29,087104%	0,370264	66,933624	208,510371	17/05/2029
3,50	3,99	1.780	44,322709%	105.985.554,29	44,998158%	0,310703	69,073370	211,027283	01/08/2029
4,00	4,49	522	12,998008%	25.300.492,92	10,741800%	0,510733	67,524338	197,358002	11/06/2028
4,50	4,99	22	0,547809%	526.841,54	0,223680%	0,415660	55,164142	130,996656	30/11/2022
5,00	5,49	71	1,767928%	1.920.943,12	0,815572%	0,264623	51,388104	128,868991	26/09/2022
5,50	5,99	57	1,419323%	1.419.052,64	0,602485%	0,275447	48,435398	115,199395	06/08/2021
Total cartera		4.016	100,000000%	235.533.095,20	100,000000%				
Media Ponderada:						0,410668	66,974008	206,317401	11/03/2029
Media Simple:				58.648,68		0,430172	60,666783	184,421476	14/05/2027
Mínimo:				354,54		-0,500000	0,324938	1,018480	31/01/2012
Máximo:				299.888,49		2,000000	97,389313	252,024641	31/12/2032

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2011

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	1.793	44,646414%	56.679.747,82	24,064452%	3,719373%	0,463191	54,881957	162,023538	02/07/2025
50.000,00	99.999,99	1.821	45,343625%	127.685.777,52	54,211395%	3,559944%	0,383812	69,913799	217,133221	03/02/2030
100.000,00	149.999,99	341	8,491036%	39.617.640,83	16,820414%	3,391897%	0,390212	74,396309	230,313189	11/03/2031
150.000,00	199.999,99	42	1,045817%	7.129.886,13	3,027127%	3,133233%	0,526634	66,914081	222,035643	02/07/2030
200.000,00	249.999,99	14	0,348606%	3.036.969,94	1,289403%	3,173764%	0,497156	68,955804	222,427432	14/07/2030
250.000,00	299.999,99	5	0,124502%	1.383.072,96	0,587210%	3,043295%	0,535843	74,464134	219,250231	08/04/2030
Total cartera		4.016	100,000000%	235.533.095,20	100,000000%					
		Media ponderada:				3,549113	0,410668	66,974008	206,317401	11/03/2029
		Media simple:		58.648,68		3,624574	0,430172	60,666783	184,421476	14/05/2027
		Mínimo:		354,54		2,050000	-0,500000	0,324938	1,018480	31/01/2012
		Máximo:		299.888,49		5,970000	2,000000	97,389313	252,024641	31/12/2032

Tasa de Prepago a 31/12/2011

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
31/01/2011	252.454.558,33	29,700525%	498.192,36	0,19618579%	2,32899217%	0,33861467%	3,98854818%	0,36974178%	4,34777626%	0,46115730%	5,39566336%	0,99997107%	11,36120204%
28/02/2011	251.027.206,15	29,532602%	453.426,74	0,17960727%	2,13412340%	0,31816571%	3,75188061%	0,36049666%	4,24121016%	0,41835209%	4,90630869%	0,99028670%	11,25709622%
31/03/2011	249.244.402,48	29,322860%	802.711,94	0,31977089%	3,77047766%	0,23081476%	2,73488440%	0,32906043%	3,87803796%	0,39435975%	4,63101138%	0,98191501%	11,16701126%
30/04/2011	247.925.153,93	29,167655%	293.559,35	0,11777972%	1,40423688%	0,20503754%	2,43289257%	0,27065380%	3,19993188%	0,34113162%	4,01764146%	0,97214546%	11,06177849%
31/05/2011	246.418.763,33	28,990432%	509.623,25	0,20555528%	2,43896662%	0,21369944%	2,53446647%	0,26469960%	3,13055729%	0,32811113%	3,86705140%	0,96325315%	10,96589554%
30/06/2011	244.550.975,38	28,770693%	865.688,14	0,35130772%	4,13518371%	0,22369067%	2,65150829%	0,22594588%	2,67790908%	0,32105397%	3,78534052%	0,95564117%	10,88374263%
31/07/2011	243.000.958,63	28,588338%	557.472,61	0,22795763%	2,70145416%	0,26053944%	3,08205876%	0,23124087%	2,73986932%	0,29785667%	3,51630329%	0,94726157%	10,79322488%
31/08/2011	241.871.857,16	28,455502%	156.046,44	0,06421639%	0,76788081%	0,21407904%	2,53891560%	0,21259797%	2,52155538%	0,28412376%	3,35670713%	0,93785403%	10,69150274%
30/09/2011	240.331.463,79	28,274280%	587.002,95	0,24269171%	2,87373979%	0,17758182%	2,11029127%	0,19955253%	2,36852235%	0,26200377%	3,09913226%	0,92992239%	10,60565668%
31/10/2011	238.845.794,68	28,099495%	535.199,50	0,22269223%	2,63981792%	0,17565044%	2,08756102%	0,21703457%	2,57354996%	0,24129075%	2,85737040%	0,92200302%	10,51986786%
30/11/2011	237.520.450,98	27,943572%	371.741,09	0,15564063%	1,85178232%	0,20631172%	2,44784035%	0,20894261%	2,47869738%	0,23434547%	2,77618153%	0,91376837%	10,43058377%
31/12/2011	235.664.910,06	27,725273%	927.894,53	0,39065879%	4,58848028%	0,25513714%	3,01904625%	0,21483174%	2,54773722%	0,21781805%	2,58272935%	0,90731237%	10,36052756%

(1) Saldo de fin de mes

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

VIDA MEDIA EN AÑOS Y AMORTIZACIÓN FINAL ESTIMADA SEGÚN TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA

Opción ⁽¹⁾		% mensual constante % anual equivalente	0.3907% 4.5885%	0.2551% 3.0190%	0.2148% 2.5477%	0.2178% 2.5827%
BONOS SERIE A ISIN: ES0345676003	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9.85	10.90	11.20	11.20
		Amortización Final	12/06/2024	12/06/2026	11/12/2026	11/12/2026
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10.65	11.40	11.70	11.65
		Amortización Final	11/03/2032	11/03/2032	11/03/2032	11/03/2032
	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9.85	10.90	11.20	11.20
		Amortización Final	12/06/2024	12/06/2026	11/12/2026	11/12/2026
BONOS SERIE B ISIN: ES0345676011	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10.65	11.40	11.70	11.65
		Amortización Final	11/03/2032	11/03/2032	11/03/2032	11/03/2032
	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7.75	10.90	11.20	11.20
		Amortización Final	12/06/2021	12/06/2026	11/12/2026	11/12/2026
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10.65	11.40	11.70	11.65
		Amortización Final	11/03/2032	11/03/2032	11/03/2032	11/03/2032
BONOS SERIE C ISIN: ES0345676029	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7.75	10.90	11.20	11.20
		Amortización Final	12/06/2021	12/06/2026	11/12/2026	11/12/2026
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10.65	11.40	11.70	11.65
		Amortización Final	11/03/2032	11/03/2032	11/03/2032	11/03/2032
	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7.75	10.90	11.20	11.20
		Amortización Final	12/06/2021	12/06/2026	11/12/2026	11/12/2026

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2011 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de HIPOCAT 6 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 68 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK8707053 al OK8707120 ambos inclusive, más esta hoja número OK1965522 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 30 de marzo de 2012.

D. Pedro García Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Eduard Gallart Sullà
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente