

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2012,



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

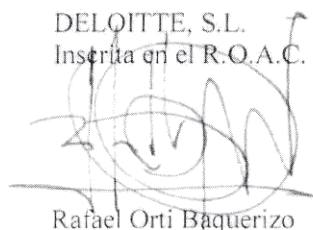
Al Consejo de Administración de
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la
Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de HIPOCAT 6, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de HIPOCAT 6, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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



Rafael Orti Baquerizo

10 de abril de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04884
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)	PASIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	190.279	207.403	A)PASIVO NO CORRIENTE	204.194	228.273
I. Activos Financieros a l/p	190.279	207.403	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	204.194	228.273
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	190.279	207.403	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	180.080	202.393
2.1 Participaciones Hipotecarias	42.140	47.289	1.1 Series no subordinadas	155.495	176.267
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	140.862	155.104	1.2 Series subordinadas	24.585	26.126
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 8)	16.916	17.028
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado	16.916	17.028
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	7.198	8.852
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	7.198	8.852
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	7.517	5.121	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(240)	(111)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	24.975	19.068
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	31.692	30.937	V. Provisiones a c/p	-	-
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	493	141	VI. Pasivos financieros a c/p	11.806	5.829
V. Activos financieros a c/p	13.306	13.190	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	20	3
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	19	3	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	11.491	5.478
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	11.439	5.432
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	13.287	13.187	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	4.002	3.970	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	8.411	8.293	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	52	46
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	2	1
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	2	1
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4. Derivados	293	347
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	293	347
3.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.19 Otros	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.20 Activos Dudosos	207	99	VII. Ajustes por periodificaciones	13.169	13.239
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	13.158	13.229
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	639	810	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	6	6
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	28	15	1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	1
4. Derivados	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	13.151	13.222
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.2 Otros	-	-	2. Otros	11	10
VI. Ajustes por periodificaciones	4	10			
1. Comisiones	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(7.198)	(9.001)
2. Otros	4	10	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	17.889	17.596	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(7.198)	(8.852)
1. Tesorería	17.889	17.596	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)	-	(149)
TOTAL ACTIVO	221.971	238.340	TOTAL PASIVO	221.971	238.340

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2013

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2013	2012 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	7.566	8.657
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	7.436	8.464
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	130	193
2. Intereses y cargas asimilados	(1.153)	(2.553)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(1.117)	(2.425)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(36)	(128)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)	(4.714)	(4.378)
A) MARGEN DE INTERESES	1.699	1.726
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.199)	(1.494)
7.1 Servicios exteriores (-)	(20)	(20)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(8)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(12)	(12)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(1.179)	(1.474)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(132)	(144)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(19)	(11)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	(813)	(1.281)
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(215)	(38)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(483)	(165)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(483)	(165)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)	(17)	(67)
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 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2013	2012 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	235	(183)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.228	1 306
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	7.054	7 988
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(1.110)	(2.567)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(4.768)	(4.163)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	87	186
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	(35)	(138)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(1 035)	(1.545)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(133)	(145)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(19)	(19)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	(883)	(1.381)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	42	56
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	42	56
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	58	115
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	220	195
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	16 525	16.986
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(16 305)	(16.791)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(162)	(80)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	(112)	(12)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	(1)
7.5 Otros deudores y acreedores	(50)	(67)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	293	(68)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	17 596	17.664
Efectivo o equivalentes al final del periodo	17 889	17.596

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

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2013	2012 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.060)	1.121
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(3.060)	1.121
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.714	4.378
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	(1.654)	(5.499)
	-	-
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	149	12
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(149)	(12)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

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

Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos

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

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 Disposiciones Iniciales de Créditos Hipotecarios, 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 9). 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. (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 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2013, ha ascendido a 132 miles de euros (144 miles de euros en el ejercicio 2012).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Catalunya Banc, S.A. (“Catalunya Banc”). Catalunya Banc no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. Asimismo, obtendrá una cantidad variable 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. El accionariado de Catalunya Banc, S.A., a 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

- Participación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria en el capital social de la entidad del 66%.
- Participación del Fondo de Garantía de Depósitos en el capital social de la entidad del 32,4%.
- Participación de accionistas minoritarios del 1,2%.
- Autocartera 0,4%.

A partir del 5 de febrero de 2013 los fondos de la Cuenta de Tesorería se depositaron en el Banco de España. Siendo el Agente de Pagos el Instituto de Crédito Oficial (véase nota 7).

En la fecha de Desembolso el Fondo recibió de Catalunya Banc un préstamo Subordinado (véase nota 8).

La contraparte de la Permuta Financiera es Catalunya Banc (véase nota 15).

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2014, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 15). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013.

En el ejercicio 2013 la entidad ha procedido a segregar los Derechos de Crédito entre aquellos que proceden de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria. A efectos de poder comparar la información se ha segregado el saldo del ejercicio 2012 que se encontraba únicamente clasificado en el epígrafe Certificados de Transmisión Hipotecaria.

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2013, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

Con fecha 24 de febrero de 2014, el depositario de la Cuenta de Tesorería y el Agente de Pagos ha pasado a ser BNP Paribas.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2013, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, y teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondos, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2013 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros.

iii. Operaciones de cobertura

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).

2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, o cuando lleve 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 período 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 diferieren 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 2013 y 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

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

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

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

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

i) Gastos de constitución en transición

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

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

j) Transacciones en moneda extranjera

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

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 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, en el momento de su reconocimiento inicial los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se registran por su valor razonable menos los costes de venta (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación). En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tiene una antigüedad superior a 6 meses.

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

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

En el momento de 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 a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 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 el 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 2012	223.723	13.590
Amortización	(3.396)	(13.590)
Otros (*)	263	-
Traspasos	(13.187)	13.187
Saldos a 31 de diciembre de 2012	207.403	13.187
Amortización	(3.338)	(13.187)
Otros (*)	(499)	-
Traspasos	(13.287)	13.287
Saldos a 31 de diciembre de 2013	190.279	13.287

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

Al 31 de diciembre de 2013 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 7.724 miles de euros (5.220 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	5.160	984
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(581)	(73)
Recuperación en efectivo	(187)	(75)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	3.214	4.324
Saldos al cierre del ejercicio	7.606	5.160

Durante el ejercicio 2013 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 2,44% (2,45% en el ejercicio 2012).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 3,52% y 3,66%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2013 y 2012 por este concepto ha ascendido a 7.436 y 8.464 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias. El tipo de interés mínimo y máximo de la cartera asciende a 1,01% y 6,10%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2013. En el estado S05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2013, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	102	278	930	3.768	16.912	181.816

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	123	235	485	3.699	17.228	198.931

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

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no ha habido variaciones significativas en el ratio de mora que asciende a un 4,25%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

Activos Deteriorados

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

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Con antigüedad inferior a tres meses	356	1.720
Con antigüedad superior a tres meses	7.250	3.440
	7.606	5.160
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	118	60
	7.724	5.220

En el estado S.05.4, incluido en la memoria, se muestra el desglose de los activos dudosos por morosidad p por otras razones.

El movimiento que se ha producido, durante ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	206	133
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	580	73
Recuperación mediante adjudicación	(309)	-
Recuperación en efectivo	1	-
Saldos al cierre del ejercicio	478	206

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	111	25
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	194	94
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(65)	(8)
Saldos al cierre del ejercicio	240	111

A continuación se muestran las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito segregadas entre morosidad y otras razones:

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Por morosidad	238	78
Por otras razones	2	33
	240	111

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 639 y 79 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 308 y 0 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el epígrafe “Deterioro neto de los derechos de crédito” se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 23 miles de euros en el ejercicio 2013.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 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 2014.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	224	218
Adiciones	360	6
Retiros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	584	224
Correcciones de valor por deterioro de activos	(91)	(83)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	493	141

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

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

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2013 y 2012, han ascendido a 0 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las dotaciones netas de activos adjudicados del ejercicio 2013 han ascendido a 8 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", se registran 1 miles de euros en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

El resto de ingresos y gastos afectos a los Activos no Corrientes en Venta ascienden, a 31 de diciembre de 2013, a (8) miles de euros compuestos principalmente por el gasto derivado del mantenimiento de dichos activos.

En su caso, para aquellos activos adjudicados dados de baja en el balance, por enajenación o venta, no existe ningún grado de vinculación entre la contrapartida y la gestora, el cedente o el administrador del Fondo.

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2013:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	584	(23)	100%	1 año	15%	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

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

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

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	13	-
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	3	3
H.P. Deudor por Conceptos Fiscales	3	-
	19	3

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en el Banco de España.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco de España garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia tipo mínimo de política monetaria eurosistema - 0,15%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banco de España 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 2013, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía con lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 0,41% y 0,86% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 79 y 167 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 8) 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.

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

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación pagado a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
15/03/2013	A	206	-	3.744	-		
	B	15	-	170	-	-	-
	C	45	-	368	-		
17/06/2013	A	223	-	3.042	-		
	B	16	-	138	-	-	315
	C	48	-	299	-		
16/09/2013	A	216	-	3.930	-		
	B	16	-	178	-	-	235
	C	46	-	388	-		
16/12/2013	A	218	-	4.049	-		
	B	15	-	-	-	-	334
	C	46	-	-	-		

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2013 en concepto de comisiones, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2012	6	-	1	13.222	-
Importes devengados durante el ejercicio 2013	132	-	19	813	-
Pagos realizados el 15.03.13	(32)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 17.06.13	(35)	-	(5)	(315)	-
Pagos realizados el 16.09.13	(33)	-	(5)	(235)	-
Pagos realizados el 16.12.13	(32)	-	(5)	(334)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	6	-	1	13.151	-

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

Liquidación de cobros y pagos del período	Período
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	9.270
Cobros por amortizaciones extraordinarias	5.754
Cobros por intereses ordinarios	5.894
Cobros por intereses previamente impagados	1.149
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.501
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	80
Otros cobros netos en efectivo	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A)	14.765
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	486
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	1.055
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A)	863
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	62
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	185
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	112
Pagos por intereses de préstamos subordinados	35
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	4.768
Otros pagos netos del período	1.025

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

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

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

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	3,57%	Bono A	4,85
Tasa Fallidos	0,23%	Bono B	4,85
Tasa Recuperación Fallidos	25,94%	Bono C	4,85
Tasa Amortización Anticipada	2,44%	Bono D	-
LTV Medio Ponderado	62,41%		

8. Deudas con entidades de crédito

Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, ha ascendido a 36 y 128 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 se encuentran pendientes de pago y no vencidos 2 miles de euros (1 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo ha amortizado 112 y 12 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 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos a 31 de diciembre de 2012	16.878	16.878	17.596
Saldo a 15.03.13	16.878	16.878	16.979
Saldo a 17.06.13	16.878	16.878	16.977
Saldo a 16.09.13	16.878	16.878	17.132
Saldo a 16.12.13	16.878	16.878	17.162
Saldos a 31 de diciembre de 2013	16.878	16.878	17.889

9. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió, en la fecha de constitución del Fondo, a la emisión de 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 Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	Aaa y AAA respectivamente
Calificación actual	A3 y AA- 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 Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	Aa2 y AA respectivamente
Calificación actual	Baa2 y AA- 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	Ba2 y A 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%. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch IBCA España, S.A.
Calificación inicial	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 2013, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	-	-	191.519	-	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie 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 2012	194.537	1.842	8.920	-	19.317	-	222.774	1.842
Amortización de 15 de marzo de 2012	-	(4.193)	-	(190)	-	(413)	-	(4.796)
Amortización de 15 de junio de 2012	-	(3.279)	-	(149)	-	(322)	-	(3.750)
Amortización de 17 de septiembre de 2012	-	(3.980)	-	(181)	-	(392)	-	(4.553)
Amortización de 17 de diciembre de 2012	-	(3.228)	-	(147)	-	(317)	-	(3.692)
Traspasos	(18.270)	18.270	(667)	667	(1.444)	1.444	(20.381)	20.381
Saldos a 31 de diciembre de 2012	176.267	5.432	8.253	-	17.873	-	202.393	5.432
Amortización de 15 de marzo de 2013	-	(3.744)	-	(170)	-	(368)	-	(4.282)
Amortización de 17 de junio de 2013	-	(3.042)	-	(138)	-	(299)	-	(3.479)
Amortización de 16 de septiembre de 2013	-	(3.930)	-	(178)	-	(388)	-	(4.496)
Amortización de 16 de diciembre de 2013	-	(4.049)	-	-	-	-	-	(4.049)
Traspasos	(20.772)	20.772	(486)	486	(1.055)	1.055	(22.313)	22.313
Saldos a 31 de diciembre de 2013	155.495	11.439	7.767	-	16.818	-	180.080	11.439

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 0,56% y 1,12%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2013 y 2012, por este concepto ha ascendido a 1.117 y 2.425 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 52 y 46 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente.

10. Acreeedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Acree - Anticipos De Costas	-	3
Acree - Otros	19	-
Hp.Acree.Retenciones Bonistas	1	-
	20	3

Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2013 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

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

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, de los gastos de constitución 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	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	149	161
Amortizaciones (*)	(149)	(12)
Saldos al cierre del ejercicio	-	149

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

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

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

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(8.852)	(14.351)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	1.654	5.499
Saldos al cierre del ejercicio	(7.198)	(8.852)

13. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2013 (7 miles de euros en el ejercicio 2012), único servicio prestado por dicho auditor.

La composición del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos” de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Amortización Gtos Emisión	149	12
Gastos Ejecución Ph'S	41	23
Gastos Diferidos Ejecución Ph'S / Dc'S	10	3
Gastos Emisión - ECB	15	-
	215	38

14. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2013 y 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

15. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con 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 nocional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nocional de la permuta para el Fondo, está fijado en el nocional de los 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 nocional de la parte de Catalunya Banc, será el importe mayor del nocional de permuta para el fondo y el nocional 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 2013, ha sido un gasto por importe de 4.714 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2012 se registraron 4.378 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable del swap ha sido de (7.491) y de (9.199) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2013 y 2012 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

- **Riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos:** el buen funcionamiento del fondo depende, entre otras, que el rendimiento de los activos sea suficiente para atender el pago de los pasivos del

fondo. Por otro lado, el rendimiento de los activos y de los pasivos depende fundamentalmente de la evolución de los tipos de interés a que están referenciados esos activos y pasivos.

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	3,57%	Importe Inicial	19.550
Tasa Fallidos	0,30%	Importe Mínimo	11.900
Tasa Recuperación Fallidos	25,94%	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	3.749
Principal Pendiente	850.000	Principal Pendiente	203.021
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	23,88%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,74%	Tipo Interés Medio Ponderado	3,52%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	303	Vida Residual Media Ponderada (meses)	186
		Amortización Anticipada - TAA	2,44%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,62%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	5,70 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: **2013**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 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	1.190	0030	47.195	0060	1 253	0090	51 886	0120	2.953	0150	192.201
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	2.559	0031	155.826	0061	2 628	0091	167 929	0121	7.514	0151	657.799
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	3.749	0050	203.021	0080	3 881	0110	219 815	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: **2013**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-581	0206	-73
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	-11.052	0210	-11.121
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-5.162	0211	-5 526
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-646.980	0212	-630.185
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	203.021	0214	219 816
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,44	0215	2,45

(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: **2013**
Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

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	72	0710	12	0720	6	0730	18	0740	4.183	0750	4.229
De 1 a 3 meses	0701	53	0711	32	0721	23	0731	55	0741	3.746	0751	3.826
De 3 a 6 meses	0703	26	0713	21	0723	14	0733	35	0743	1.677	0753	1.712
De 6 a 9 meses	0704	19	0714	16	0724	15	0734	31	0744	1.306	0754	1.337
De 9 a 12 meses	0705	18	0715	16	0725	15	0735	31	0745	1.290	0755	1.321
De 12 meses a 2 años	0706	36	0716	33	0726	32	0736	65	0746	2.634	0756	2.699
Más de 2 años	0708	3	0718	3	0728	2	0738	5	0748	255	0758	260
Total	0709	227	0719	133	0729	107	0739	240	0749	15.091	0759	15.384

(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	72	0782	12	0792	6	0802	18	0812	4.183	0822	4.229	0832	6.269			0842	67,46
De 1 a 3 meses	0773	53	0783	32	0793	23	0803	55	0813	3.746	0823	3.826	0833	5.292			0843	72,28
De 3 a 6 meses	0774	26	0784	21	0794	14	0804	35	0814	1.677	0824	1.712	0834	2.293	1854	2.293	0844	74,66
De 6 a 9 meses	0775	19	0785	16	0795	15	0805	31	0815	1.306	0825	1.337	0835	1.750	1855	1.750	0845	76,46
De 9 a 12 meses	0776	18	0786	16	0796	15	0806	31	0816	1.290	0826	1.321	0836	1.702	1856	1.702	0846	77,61
De 12 meses a 2 años	0777	36	0787	33	0797	32	0807	65	0817	2.634	0827	2.699	0837	3.451	1857	3.451	0847	78,18
Más de 2 años	0778	3	0788	3	0798	2	0808	5	0818	255	0828	260	0838	342	1858	342	0848	76,02
Total	0779	227	0789	133	0799	107	0809	240	0819	15.091	0829	15.384	0839	21.099			0849	72,91

(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 pignoras, 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: **2013**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2013							Situación cierre anual anterior 31/12/2012							Escenario inicial						
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)			Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)			Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		
Ratios de morosidad (1) (%)																					
Participaciones hipotecarias	0850	2,23	0868	0,00	0886	0,00	0904	1,21	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00			0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	4,21	0869	0,30	0887	25,94	0905	2,70	0923	0,12	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00			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			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			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			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			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			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			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			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			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			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			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			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			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			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			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			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			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			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: **2013**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 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	38	1310	102	1320	47	1330	123	1340	1	1350	87
Entre 1 y 2 años	1301	35	1311	278	1321	32	1331	235	1341	2	1351	91
Entre 2 y 3 años	1302	79	1312	930	1322	41	1332	485	1342	7	1352	257
Entre 3 y 5 años	1303	207	1313	3.768	1323	199	1333	3.699	1343	25	1353	1.159
Entre 5 y 10 años	1304	505	1314	16.912	1324	508	1334	17.228	1344	304	1354	14.953
Superior a 10 años	1305	2 885	1315	181.031	1325	3 054	1335	198.045	1345	10.128	1355	833.453
Total	1306	3.749	1316	203.021	1326	3 881	1336	219.815	1346	10.467	1356	850.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,46			1327	16,32			1347	25,24		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 17/09/2003	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	12,91	0632	11,93	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: **2013**
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						Escenario inicial 17/09/2003										
Serie (2)	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)									
				Principal pendiente					Principal pendiente					Principal pendiente										
		0001		0002		0003		0004		0005		0006		0007		0008		0009		0070		0080		0090
ES0345782009	SERIE A	7 876		21		166.934		4,85		7.876		23		181.699		4,40		7.876		100		787 600		5,91
ES0345782017	SERIE B	157		49		7.766		4,85		157		53		8.253		4,40		157		100		15.700		9,96
ES0345782025	SERIE C	340		49		16.819		4,85		340		53		17.873		4,40		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	191.519			8045	8.500			8065	207.825			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: **2013**
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Intereses										Principal pendiente				Corrección de valor por repercusión de pérdidas									
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		
		9950		9960		9970		9980	9990	9991	9993		9997	9994	9995		9998	9955					
ES0345782009	SER E A	NS		EURIBOR 3M		0,28		0,56	360	16	41		0	166.934	0		166 975						
ES0345782017	SER E B	S		EURIBOR 3M		0,55		0,83	360	16	3		0	7.766	0		7.769						
ES0345782025	SER E C	S		EURIBOR 3M		0,85		1,13	360	16	8		0	16.819	0		16 827						
ES0345782033	SER E D	S		EURIBOR 3M		0,95		0,00	360	0	0		0	0	0		0						
Total												9228	52	9105	0	9085	191.519	9095	0	9115	191 571	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: **2013**
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			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	14.765	620.666	864	89 227	14.680	605.901	2.128	88.363
ES0345782017	SERIE B	15-12-2034	487	7.934	61	3 587	667	7.447	121	3.526
ES0345782025	SERIE C	15-12-2034	1 054	17.181	185	8 590	1.444	16.127	319	8.405
ES0345782033	SERIE D	15-06-2006		12.700		530		12.700		530
Total			730516 306	7315658.481	73251.110	7335101 934	734516.791	7355642.175	73652 568	7375100.824

- (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: **2013**
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			
		calificación crediticia	crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0345782009	SER E A	02-07-2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0345782017	SER E B	19-04-2013	MDY	Baa2	A3	Aa2
ES0345782025	SER E C	19-04-2013	MDY	Ba2	Baa1	A1
ES0345782033	SER E D	22-09-2003	MDY	Baa1	Baa1	Baa1
ES0345782009	SER E A	08-06-2012	FCH	AA-	AA-	AAA
ES0345782017	SER E B	08-06-2012	FCH	AA-	AA-	AA
ES0345782025	SER E C	17-05-2013	FCH	A	AA-	A
ES0345782033	SER E 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: **2013**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	16.878	1010	16.878
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	8,31	1020	7,68
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,96	1040	2,54
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	87,16	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**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)						Ref. Folleto	
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	7 250	0200	5.607	0300	3,57	0400	2,64	1120	3,86		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	356	0210	1.326	0310	0,18	0410	0,63	1130	0,22		
Total Morosos					0120	7 606	0220	6.933	0320	3,75	0420	3,27	1140	4,09	1280	II.11.3.8
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	25	0060	0	0130	395	0230	395	0330	0,05	0430	0,05	1050	0,05		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	2 013	0240	1.931	0340	0,24	0440	0,23	1160	0,23		
Total Fallidos					0150	2.408	0250	2.326	0350	0,28	0450	0,27	1200	0,27	1290	0

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

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

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

					Última Fecha		
TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Pago		Ref. Folleto
Amortización secuencial series (4)		0500		0520		0540	0560
Serie B ES0345782017		4,00		3,57		3,86	Aptdo. II.11.3.8 - pág. 29
Serie C ES0345782025		4,00		3,57		3,86	Aptdo. II.11.3.8 - pág. 29
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)		0506		0526		0546	0566
Serie B ES0345782017		13,45		3,57		3,86	Aptdo. V 5 2 - pág. 118
Serie C ES0345782025		10,20		3,57		3,86	Aptdo. V 5 2 - pág. 118
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	300,00	0532	6,24	0552	6,53	0572 Aptdo. V.1.1 - pág. 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 MOROS DAD = (Principal Pendiente de Vencer Moroso + Principal Vencido No cobrado Moroso) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos)

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

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

WRITE-OFF ACUMULADOS = Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad superior a 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.05.5

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: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	57	0426	1.955	0452	57	0478	2 044	0504	148	0530	7.277
Aragón	0401	9	0427	454	0453	10	0479	554	0505	32	0531	2.366
Asturias	0402	1	0428	59	0454	1	0480	62	0506	2	0532	143
Baleares	0403	36	0429	1.720	0455	37	0481	1 831	0507	102	0533	8.428
Canarias	0404	1	0430	31	0456	1	0482	33	0508	1	0534	41
Cantabria	0405	3	0431	142	0457	3	0483	150	0509	5	0535	351
Castilla-León	0406	4	0432	169	0458	4	0484	178	0510	7	0536	400
Castilla La Mancha	0407	4	0433	282	0459	4	0485	295	0511	16	0537	1.512
Cataluña	0408	2.951	0434	169.764	0460	3 058	0486	183 847	0512	8.467	0538	716.059
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	232	0438	12.026	0464	239	0490	13 058	0516	589	0542	49.714
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	46	0440	1.793	0466	48	0492	1 894	0518	137	0544	7.268
Navarra	0415	11	0441	701	0467	12	0493	780	0519	20	0545	2.242
La Rioja	0416	4	0442	194	0468	4	0494	215	0520	7	0546	453
Comunidad Valenciana	0417	390	0443	13.731	0469	403	0495	14 875	0521	934	0547	53.746
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	3.749	0445	203.021	0471	3 881	0497	219 816	0523	10.467	0549	850.000
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	3.749	0450	203.021	0475	3 881	0501	219 816	0527	10.467	0553	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: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						Situación inicial 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	3.749	0577	203.021	0583	203.021	0600	3.881	0606	219.816	0611	219.816	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	3.749			0588	203.021	0605	3.881			0616	219.816	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: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	762	1110	19.251	1120	718	1130	18 804	1140	211	1150	9.934
40% - 60%	1101	1.017	1111	50.331	1121	887	1131	43 945	1141	632	1151	36.845
60% - 80%	1102	1.838	1112	121.396	1122	2 090	1132	140.462	1142	2.075	1152	142.320
80% - 100%	1103	132	1113	12.043	1123	186	1133	16 605	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	3.749	1118	203.021	1128	3 881	1138	219 816	1148	10.467	1158	850.001
Media ponderada (%)			1119	62,41			1139	64,89			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: 2013	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	445		32 633		0,88		1,42	
Mibor 1 Año	173		4 895		1,06		1,60	
Préstamos Hipotecarios Cajas	416		14.471		0,54		4,22	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.014		116.494		0,27		3,99	
Préstamos Hipotecarios Entidades	597		32.182		0,43		3,79	
Tipo Activo C E.C.A TAE	1		21		0,00		5,38	
Tipo Activo CECA	103		2 325		0,27		5,44	
Total	1405	3.749	1415	203 021	1425	0,43	1435	3,52

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 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	308	1522	22.745	1543	60	1564	4 667	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	281	1523	13.624	1544	179	1565	12 885	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	16	1524	707	1545	211	1566	13 504	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	12	1525	401	1546	124	1567	7.119	1588	1	1609	325
3% - 3,49%	1505	129	1526	8.285	1547	90	1568	4 556	1589	178	1610	20.840
3,5% - 3,99%	1506	1.300	1527	73.975	1548	1 611	1569	98 643	1590	388	1611	37.874
4% - 4,49%	1507	1.493	1528	77.907	1549	1.435	1570	74 046	1591	1.789	1612	157.687
4,5% - 4,99%	1508	124	1529	3.432	1550	33	1571	1 046	1592	3.700	1613	305.710
5% - 5,49%	1509	19	1530	405	1551	20	1572	493	1593	2.388	1614	190.086
5,5% - 5,99%	1510	65	1531	1.486	1552	115	1573	2.796	1594	1.813	1615	127.666
6% - 6,49%	1511	2	1532	53	1553	3	1574	61	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	3.749	1541	203.020	1562	3 881	1583	219 816	1604	10.467	1625	850.002
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	3,52			9584	3,66			1626	4,74
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,56			9585	1,12			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: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

CUADRO F	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 17/09/2003			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,17			2030	1,12			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**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G			Situación actual 31/12/2013					Situación inicial 17/09/2003					
Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en		Principal pendiente en		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en		Principal pendiente en		
			Divisa		euros				Divisa		euros		
Euro - EUR	3000	8 500	3060	191.519	3110	191.519		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	191.519		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 2013

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

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización

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

Las variaciones sufridas en las calificaciones crediticias de los bonos se encuentran detalladas en la Nota 9 de la memoria adjunta.

La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. , es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a cotización en A.I.A.F., Mercado de Renta Fija, con reconocido carácter de mercado secundario oficial de valores.

Evolución de los Bonos de Titulización: La información de la evolución de los Bonos en cada periodo trimestral se detalla diferenciando cada una de las series de los Bonos (ver cuadros adjuntos).

El estado S05.5 forma parte integrante de éste informe de gestión.

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

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

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

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

4. Perspectivas de futuro

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

5. Hechos posteriores

Los hechos relevantes ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la formulación de las cuentas anuales se encuentran detallados en la Nota 2 de la memoria adjunta.

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2013

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Tipo Variable	3.745	100,000000%	201.957.702,72	100,000000%	3,519182%	0,432871	62,151523	185,676641	22/06/2029
Total por tipo de garantía:	3.745	100,000000%	201.957.702,72	100,000000%	3,519182%	0,432871	62,151523	185,676641	22/06/2029
Total cartera	3.745	100,000000%	201.957.702,72	100,000000%					
<i>Media ponderada:</i>					<i>3,519182</i>	<i>0,432871</i>	<i>62,151523</i>	<i>185,676641</i>	<i>22/06/2029</i>
<i>Media simple:</i>					<i>3,624287</i>	<i>0,456620</i>	<i>55,616732</i>	<i>164,766913</i>	<i>24/09/2027</i>
<i>Mínimo:</i>					<i>1,007000</i>	<i>-0,050000</i>	<i>0,249316</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2014</i>
<i>Máximo:</i>					<i>6,100000</i>	<i>2,000000</i>	<i>95,252700</i>	<i>228,008214</i>	<i>31/12/2032</i>

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2013

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2014	34	0,907877%	87.847,73	0,043498%	3,221133%	0,494629	6,691334	8,378115	12/09/2014
2015	35	0,934579%	263.601,36	0,130523%	3,714920%	0,492650	12,570069	20,013668	01/09/2015
2016	90	2,403204%	1.051.807,27	0,520806%	3,945917%	0,611746	18,935187	32,437497	13/09/2016
2017	110	2,937250%	1.809.231,04	0,895847%	3,482315%	0,691513	22,586037	42,936321	30/07/2017
2018	86	2,296395%	1.734.351,16	0,858770%	3,176528%	0,539555	26,622085	54,622745	21/07/2018
2019	62	1,655541%	1.724.338,39	0,853812%	3,386598%	0,468271	31,592775	66,676657	22/07/2019
2020	78	2,082777%	2.305.786,33	1,141717%	3,542364%	0,449558	33,760182	78,041842	02/07/2020
2021	110	2,937250%	3.189.904,12	1,579491%	3,589501%	0,596825	39,844330	92,007388	31/08/2021
2022	160	4,272363%	5.863.346,87	2,903255%	3,169675%	0,583147	41,681586	102,858920	28/07/2022
2023	95	2,536716%	3.665.291,54	1,814881%	3,355307%	0,508653	47,367657	114,093155	05/07/2023
2024	106	2,830441%	4.335.896,03	2,146933%	3,579327%	0,427236	50,082849	126,659926	21/07/2024
2025	104	2,777036%	4.557.712,13	2,256766%	3,585954%	0,410673	50,892460	138,874225	28/07/2025
2026	133	3,551402%	6.963.027,74	3,447765%	3,491467%	0,461832	54,863193	150,827565	27/07/2026
2027	286	7,636849%	14.842.016,60	7,349072%	3,251392%	0,598787	58,495906	162,433273	15/07/2027
2028	256	6,835781%	12.871.290,59	6,373261%	3,665289%	0,492229	61,158845	174,169149	06/07/2028
2029	284	7,583445%	14.764.118,77	7,310500%	3,809593%	0,371935	63,972061	187,982058	31/08/2029
2030	466	12,443258%	27.686.264,09	13,708942%	3,743005%	0,369001	65,229309	198,420933	14/07/2030
2031	536	14,312417%	36.671.811,67	18,158164%	3,626599%	0,371170	67,057724	211,060675	03/08/2031
2032	714	19,065421%	57.570.059,29	28,505998%	3,346969%	0,415228	70,654944	222,037531	02/07/2032
Total cartera	3.745	100,000000%	201.957.702,72	100,000000%					
Media ponderada:					3,519182	0,432871	62,151523	185,676641	22/06/2029
Media simple:					3,624287	0,456620	55,616732	164,766913	24/09/2027
Mínimo:					1.007000	-0.050000	0,249316	1.018480	31/01/2014
Máximo:					6.100000	2.000000	95,252700	228.008214	31/12/2032

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
11	Cádiz	3	0,080107%	103.271,09	0,051135%	3,317119%	0,483046	64,332772	161,906675	29/06/2027
29	Málaga	2	0,053405%	53.427,54	0,026455%	3,223947%	0,683769	55,710570	148,593008	20/05/2026
41	Sevilla	52	1,388518%	1.788.881,53	0,885770%	3,606380%	0,363752	62,650623	195,315305	11/04/2030
01	Andalucía	57	1,522029%	1.945.580,16	0,963360%	3,580524%	0,378872	62,549331	192,258940	08/01/2030
50	Zaragoza	9	0,240320%	452.125,34	0,223871%	2,529554%	0,711681	61,984595	180,209879	06/01/2029
02	Aragón	9	0,240320%	452.125,34	0,223871%	2,529554%	0,711681	61,984595	180,209879	06/01/2029
33	Asturias	1	0,026702%	59.199,69	0,029313%	4,112000%	0,250000	65,262973	186,973306	31/07/2029
03	Asturias	1	0,026702%	59.199,69	0,029313%	4,112000%	0,250000	65,262973	186,973306	31/07/2029
07	Baleares	36	0,961282%	1.708.522,37	0,845980%	3,187139%	0,641042	59,972576	175,428490	14/08/2028
04	Baleares	36	0,961282%	1.708.522,37	0,845980%	3,187139%	0,641042	59,972576	175,428490	14/08/2028
38	Sta. Cruz Tenerife	1	0,026702%	31.225,89	0,015462%	1,542000%	1,000000	74,613835	226,004107	31/10/2032
05	Canarias	1	0,026702%	31.225,89	0,015462%	1,542000%	1,000000	74,613835	226,004107	31/10/2032
39	Cantabria	3	0,080107%	141.315,68	0,069973%	3,388520%	0,067653	60,976726	176,203796	06/09/2028
06	Cantabria	3	0,080107%	141.315,68	0,069973%	3,388520%	0,067653	60,976726	176,203796	06/09/2028
08	Barcelona	2.686	71,722296%	156.129.324,80	77,307933%	3,597406%	0,406655	63,398637	190,312022	10/11/2029
17	Girona	153	4,085447%	7.369.434,79	3,648999%	3,705410%	0,469785	61,773140	183,030769	02/04/2029
25	Lleida	31	0,827770%	1.341.070,55	0,664035%	3,686822%	0,325703	57,006566	161,919946	29/06/2027
43	Tarragona	79	2,109479%	4.068.069,30	2,014317%	3,435851%	0,449685	58,969893	174,833877	27/07/2028
07	Catalunya	2.949	78,744993%	168.907.899,44	83,635285%	3,598937%	0,409803	63,170302	189,396135	13/10/2029
05	Avila	1	0,026702%	49.539,03	0,024529%	3,972000%	0,400000	66,994501	182,965092	31/03/2029
09	Burgos	1	0,026702%	17.693,26	0,008761%	4,201000%	0,350000	48,240014	91,991786	31/08/2021
47	Valladolid	2	0,053405%	101.202,92	0,050111%	4,060360%	0,389821	68,675471	188,916130	28/09/2029
11	Castilla-León	4	0,106809%	168.435,21	0,083401%	4,049146%	0,388632	66,034435	176,984443	30/09/2028
28	Madrid	231	6,168224%	11.948.167,27	5,916173%	2,956726%	0,609177	54,473855	160,688032	23/05/2027
12	Madrid	231	6,168224%	11.948.167,27	5,916173%	2,956726%	0,609177	54,473855	160,688032	23/05/2027
16	Cuenca	1	0,026702%	24.916,26	0,012337%	1,549000%	1,000000	27,799198	49,938398	28/02/2018
19	Guadalajara	2	0,053405%	212.620,88	0,105280%	2,254339%	0,870537	77,054492	219,969301	30/04/2032
45	Toledo	1	0,026702%	42.586,35	0,021087%	3,595000%	0,000000	37,888886	159,934292	30/04/2027
13	Castilla La Mancha	4	0,106809%	280.123,49	0,138704%	2,395418%	0,749707	66,719129	195,718546	23/04/2030

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
30	Murcia	45	1,201602%	1.781.264,58	0,881999%	2,988304%	0,491103	57,161888	177,487167	15/10/2028
14	Murcia	45	1,201602%	1.781.264,58	0,881999%	2,988304%	0,491103	57,161888	177,487167	15/10/2028
31	Navarra	11	0,293725%	696.263,93	0,344757%	2,120560%	0,553851	46,382292	167,866396	27/12/2027
15	Navarra	11	0,293725%	696.263,93	0,344757%	2,120560%	0,553851	46,382292	167,866396	27/12/2027
26	La Rioja	4	0,106809%	193.291,49	0,095709%	3,307546%	0,321105	57,097000	171,563528	18/04/2028
16	La Rioja	4	0,106809%	193.291,49	0,095709%	3,307546%	0,321105	57,097000	171,563528	18/04/2028
03	Alicante	28	0,747664%	1.123.591,62	0,556350%	3,008900%	0,516760	55,553544	152,020530	01/09/2026
12	Castellon	49	1,308411%	1.993.174,64	0,986927%	3,580015%	0,351489	56,606315	167,930594	29/12/2027
46	Valencia	313	8,357810%	10.527.521,92	5,212736%	3,217826%	0,554282	58,318546	164,688535	22/09/2027
17	Comunidad Valenciana	390	10,413885%	13.644.288,18	6,756013%	3,253530%	0,521568	57,840726	164,118943	04/09/2027
Total cartera		3.745	100,000000%	201.957.702,72	100,000000%					
Media ponderada:						3,519182	0,432871	62,151523	185,676641	22/06/2029
Media simple:						3,624287	0,456620	55,616732	164,766913	24/09/2027
Mínimo:						1,007000	-0,050000	0,249316	1,018480	31/01/2014
Máximo:						6,100000	2,000000	95,252700	228,008214	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			
16/12/2013	0,5040%	27,66 €	21,85 €	217.850,16 €	0,00	514,23 €	21.195,29 €	21,20%	4.050.075,48 €	166.934.104,04 €	4.050.075,48 €	4.050.075,48 €	0,00 €
16/09/2013	0,4890%	27,45 €	21,69 €	216.196,20 €	0,00	498,72 €	21.709,52 €	21,71%	3.927.918,72 €	170.984.179,52 €	3.927.918,72 €	3.927.918,72 €	0,00 €
17/06/2013	0,4830%	28,50 €	22,52 €	224.466,00 €	0,00	386,27 €	22.208,24 €	22,21%	3.042.262,52 €	174.912.098,24 €	3.042.262,52 €	3.042.262,52 €	0,00 €
15/03/2013	0,4630%	26,11 €	20,63 €	205.642,36 €	0,00	475,41 €	22.594,51 €	22,59%	3.744.329,16 €	177.954.360,76 €	3.744.329,16 €	3.744.329,16 €	0,00 €
17/12/2012	0,5320%	31,58 €	24,95 €	248.724,08 €	0,00	409,83 €	23.069,92 €	23,07%	3.227.821,08 €	181.698.689,92 €	3.227.821,08 €	3.227.821,08 €	0,00 €
17/09/2012	0,9420%	59,00 €	46,61 €	464.684,00 €	0,00	505,37 €	23.479,75 €	23,48%	3.980.294,12 €	184.926.511,00 €	3.980.294,12 €	3.980.294,12 €	0,00 €
15/06/2012	1,1560%	72,09 €	56,95 €	567.780,84 €	0,00	416,32 €	23.985,12 €	23,99%	3.278.936,32 €	188.906.805,12 €	3.278.936,32 €	3.278.936,32 €	0,00 €
15/03/2012	1,7060%	107,52 €	84,94 €	846.827,52 €	0,00	532,41 €	24.401,44 €	24,40%	4.193.261,16 €	192.185.741,44 €	4.193.261,16 €	4.193.261,16 €	0,00 €
15/12/2011	1,8080%	116,26 €	94,17 €	915.663,76 €	0,00	505,80 €	24.933,85 €	24,93%	3.983.680,80 €	196.379.002,60 €	3.983.680,80 €	3.983.680,80 €	0,00 €
15/09/2011	1,7490%	115,95 €	93,92 €	913.222,20 €	0,00	501,36 €	25.439,65 €	25,44%	3.948.711,36 €	200.362.683,40 €	3.948.711,36 €	3.948.711,36 €	0,00 €
15/06/2011	1,4530%	98,18 €	79,53 €	773.265,68 €	0,00	499,38 €	25.941,01 €	25,94%	3.933.116,88 €	204.311.394,76 €	3.933.116,88 €	3.933.116,88 €	0,00 €
15/03/2011	1,3060%	88,33 €	71,55 €	695.687,08 €	0,00	612,07 €	26.440,39 €	26,44%	4.820.663,32 €	208.244.511,64 €	4.820.663,32 €	4.820.663,32 €	0,00 €
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 €

Bonos Titulización de Activos SERIE A

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 €
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			
16/12/2013	0,7740%	96,78 €	76,46 €	15.194,46 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	7.766.292,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/09/2013	0,7590%	97,09 €	76,70 €	15.243,13 €	0,00	1.136,37 €	49.466,83 €	49,47%	178.410,09 €	7.766.292,31 €	178.410,09 €	178.410,09 €	0,00 €
17/06/2013	0,7530%	101,23 €	79,97 €	15.893,11 €	0,00	880,26 €	50.603,20 €	50,60%	138.200,82 €	7.944.702,40 €	138.200,82 €	138.200,82 €	0,00 €
15/03/2013	0,7330%	94,19 €	74,41 €	14.787,83 €	0,00	1.083,41 €	51.483,46 €	51,48%	170.095,37 €	8.082.903,22 €	170.095,37 €	170.095,37 €	0,00 €
17/12/2012	0,8020%	108,46 €	85,68 €	17.028,22 €	0,00	933,93 €	52.566,87 €	52,57%	146.627,01 €	8.252.998,59 €	146.627,01 €	146.627,01 €	0,00 €
17/09/2012	1,2120%	172,96 €	136,64 €	27.154,72 €	0,00	1.151,71 €	53.500,80 €	53,50%	180.818,47 €	8.399.625,60 €	180.818,47 €	180.818,47 €	0,00 €
15/06/2012	1,4260%	202,62 €	160,07 €	31.811,34 €	0,00	948,73 €	54.652,51 €	54,65%	148.950,61 €	8.580.444,07 €	148.950,61 €	148.950,61 €	0,00 €
15/03/2012	1,9760%	283,78 €	224,19 €	44.553,46 €	0,00	1.213,26 €	55.601,24 €	55,60%	190.481,82 €	8.729.394,68 €	190.481,82 €	190.481,82 €	0,00 €
15/12/2011	2,0780%	304,49 €	246,64 €	47.804,93 €	0,00	1.152,61 €	56.814,50 €	56,81%	180.959,77 €	8.919.876,50 €	180.959,77 €	180.959,77 €	0,00 €
15/09/2011	2,0190%	304,99 €	247,04 €	47.883,43 €	0,00	1.142,57 €	57.967,11 €	57,97%	179.383,49 €	9.100.836,27 €	179.383,49 €	179.383,49 €	0,00 €
15/06/2011	1,7230%	265,28 €	214,88 €	41.648,96 €	0,00	1.137,96 €	59.109,68 €	59,11%	178.659,72 €	9.280.219,76 €	178.659,72 €	178.659,72 €	0,00 €
15/03/2011	1,5760%	242,87 €	196,72 €	38.130,59 €	0,00	1.394,68 €	60.247,64 €	60,25%	218.964,76 €	9.458.879,48 €	218.964,76 €	218.964,76 €	0,00 €
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 €

Bonos Titulización de Activos SERIE B

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 €
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			
16/12/2013	1,0740%	134,29 €	106,09 €	45.658,60 €	0,00	0,00 €	49.466,83 €	49,47%	0,00 €	16.818.722,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/09/2013	1,0590%	135,46 €	107,01 €	46.056,40 €	0,00	1.136,37 €	49.466,83 €	49,47%	386.365,80 €	16.818.722,20 €	386.365,80 €	386.365,80 €	0,00 €
17/06/2013	1,0530%	141,55 €	111,82 €	48.127,00 €	0,00	880,26 €	50.603,20 €	50,60%	299.288,40 €	17.205.088,00 €	299.288,40 €	299.288,40 €	0,00 €
15/03/2013	1,0330%	132,74 €	104,86 €	45.131,60 €	0,00	1.083,41 €	51.483,46 €	51,48%	368.359,40 €	17.504.376,40 €	368.359,40 €	368.359,40 €	0,00 €
17/12/2012	1,1020%	149,03 €	117,73 €	50.670,20 €	0,00	933,93 €	52.566,87 €	52,57%	317.536,20 €	17.872.735,80 €	317.536,20 €	317.536,20 €	0,00 €
17/09/2012	1,5120%	215,77 €	170,46 €	73.361,80 €	0,00	1.151,71 €	53.500,80 €	53,50%	391.581,40 €	18.190.272,00 €	391.581,40 €	391.581,40 €	0,00 €
15/06/2012	1,7260%	245,25 €	193,75 €	83.385,00 €	0,00	948,73 €	54.652,51 €	54,65%	322.568,20 €	18.581.853,40 €	322.568,20 €	322.568,20 €	0,00 €
15/03/2012	2,2760%	326,87 €	258,23 €	111.135,80 €	0,00	1.213,26 €	55.601,24 €	55,60%	412.508,40 €	18.904.421,60 €	412.508,40 €	412.508,40 €	0,00 €
15/12/2011	2,3780%	348,44 €	282,24 €	118.469,60 €	0,00	1.152,61 €	56.814,50 €	56,81%	391.887,40 €	19.316.930,00 €	391.887,40 €	391.887,40 €	0,00 €
15/09/2011	2,3190%	350,30 €	283,74 €	119.102,00 €	0,00	1.142,57 €	57.967,11 €	57,97%	388.473,80 €	19.708.817,40 €	388.473,80 €	388.473,80 €	0,00 €
15/06/2011	2,0230%	311,47 €	252,29 €	105.899,80 €	0,00	1.137,96 €	59.109,68 €	59,11%	386.906,40 €	20.097.291,20 €	386.906,40 €	386.906,40 €	0,00 €
15/03/2011	1,8760%	289,10 €	234,17 €	98.294,00 €	0,00	1.394,68 €	60.247,64 €	60,25%	474.191,20 €	20.484.197,60 €	474.191,20 €	474.191,20 €	0,00 €
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 €

Bonos Titulización de Activos SERIE C

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 €
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 2013)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2013	116.748,20 €	80.724,15 €	197.472,35 €	-114.907,44 €	-78.304,94 €	-193.212,38 €	64.625,64 €	53.469,28 €	118.094,92 €
02-2013	155.102,93 €	103.214,08 €	258.317,01 €	-143.795,33 €	-98.026,87 €	-241.822,20 €	75.933,24 €	58.656,49 €	134.589,73 €
03-2013	180.092,35 €	121.655,86 €	301.748,21 €	-170.015,15 €	-114.641,54 €	-284.656,69 €	86.010,44 €	65.670,81 €	151.681,25 €
04-2013	170.791,83 €	113.943,53 €	284.735,36 €	-167.872,33 €	-110.743,22 €	-278.615,55 €	88.929,94 €	68.871,12 €	157.801,06 €
05-2013	136.668,30 €	90.342,20 €	227.010,50 €	-130.168,69 €	-85.708,71 €	-215.877,40 €	95.429,55 €	73.504,61 €	168.934,16 €
06-2013	117.861,53 €	77.208,91 €	195.070,44 €	-112.949,81 €	-70.274,81 €	-183.224,62 €	100.341,27 €	80.438,71 €	180.779,98 €
07-2013	156.827,18 €	100.374,56 €	257.201,74 €	-157.874,86 €	-101.212,96 €	-259.087,82 €	99.293,59 €	79.600,31 €	178.893,90 €
08-2013	148.843,86 €	96.532,33 €	245.376,19 €	-136.745,66 €	-87.077,95 €	-223.823,61 €	111.391,79 €	89.054,69 €	200.446,48 €
09-2013	134.055,70 €	84.410,56 €	218.466,26 €	-132.074,00 €	-80.559,72 €	-212.633,72 €	113.373,49 €	92.905,53 €	206.279,02 €
10-2013	227.988,70 €	141.022,95 €	369.011,65 €	-225.260,01 €	-140.095,20 €	-365.355,21 €	116.102,18 €	93.833,28 €	209.935,46 €
11-2013	166.809,69 €	107.284,57 €	274.094,26 €	-150.531,27 €	-94.325,80 €	-244.857,07 €	132.380,60 €	106.792,05 €	239.172,65 €
12-2013	139.588,35 €	88.588,33 €	228.176,68 €	-139.693,03 €	-88.505,85 €	-228.198,88 €	132.275,92 €	106.874,53 €	239.150,45 €
TOTAL VIDA FONDO	22.261.594,92 €	29.066.333,65 €	51.327.928,57 €	-22.129.319,00 €	-28.959.459,12 €	-51.088.778,12 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2013)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2013	3.347,85 €	4.128,83 €	316.001,83 €	4.750,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
02/2013	10.794,46 €	4.832,53 €	22.667,55 €	2.167,41 €	0,00 €	5.635,87 €	46.658,74 €	0,00 €
03/2013	0,00 €	0,00 €	0,00 €	2.964,50 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/2013	1.743,19 €	1.631,34 €	149.313,49 €	3.670,55 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
06/2013	20.115,61 €	20.623,56 €	-20.623,56 €	0,00 €	0,00 €	22.868,32 €	170.958,09 €	0,00 €
07/2013	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.431,05 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/2013	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-2.154,06 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
12/2013	5.817,11 €	4.955,53 €	77.436,58 €	3.123,17 €	0,00 €	4.955,53 €	57.665,77 €	0,00 €
TOTAL	41.818,22 €	36.171,79 €	544.795,89 €	15.953,46 €	0,00 €	33.459,72 €	275.282,60 €	0,00 €

Cartera por Índices a 31/12/2013

Índice (1)			Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Índice	CECA	Tipo Activo CECA	103	2,750334%	2.300.947,78	1,139322%	5,438866%	0,267185	46,350010	111,770601	25/04/2023
Índice	ER1A	Euribor 1 año	445	11,882510%	32.450.871,77	16,068153%	1,419383%	0,875749	57,775762	187,706400	22/08/2029
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	416	11,108144%	14.365.233,90	7,112991%	4,215901%	0,535222	55,102769	145,044567	01/02/2026
Índice	IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	596	15,914553%	32.016.980,36	15,853310%	3,784957%	0,433749	64,224526	188,185209	06/09/2029
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	172	4,592790%	4.844.396,35	2,398718%	1,604170%	1,060408	45,074356	124,090786	04/05/2024
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.012	53,724967%	115.958.951,25	57,417444%	3,988699%	0,273157	64,709672	193,513060	15/02/2030
Índice	TAE3	Tipo Activo C.E.C.A TAE	1	0,026702%	20.321,31	0,010062%	5,375000%	0,000000	29,170750	48,000000	31/12/2017
Total cartera			3.745	100%	201.957.702,72	100%					
Media ponderada:							3,519182	0,432871	62,151523	185,676641	22/06/2029
Media simple:							3,624287	0,456620	55,616732	164,766913	24/09/2027
Mínimo:							1,007000	-0,050000	0,249316	1,018480	31/01/2014
Máximo:							6,100000	2,000000	95,252700	228,008214	31/12/2032

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2013

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	116	3,097463%	2.448.645,34	1,212455%	4,374555%	0,743444	42,482171	96,874145	27/01/2022
1997	365	9,746328%	11.199.787,04	5,545610%	3,568626%	0,710593	50,210374	131,186158	06/12/2024
1998	359	9,586115%	12.915.319,40	6,395062%	3,754751%	0,554170	55,553465	148,450331	15/05/2026
1999	417	11,134846%	17.180.615,75	8,507037%	3,809784%	0,403920	58,825138	164,603934	19/09/2027
2000	664	17,730307%	33.707.929,21	16,690589%	3,808223%	0,356008	61,079786	179,495280	15/12/2028
2001	774	20,667557%	46.569.925,27	23,059247%	3,613736%	0,377973	62,933800	193,520305	15/02/2030
2002	1.050	28,037383%	77.935.480,71	38,590002%	3,200588%	0,435531	66,308327	205,098364	03/02/2031
Total cartera	3.745	100,000000%	201.957.702,72	100,000000%					
Media ponderada:					3,519182	0,432871	62,151523	185,676641	22/06/2029
Media simple:					3,624287	0,456620	55,616732	164,766913	24/09/2027
Mínimo:					1,007000	-0,050000	0,249316	1,018480	31/01/2014
Máximo:					6,100000	2,000000	95,252700	228,008214	31/12/2032

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2013

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1,00	1,49	307	8,197597%	22.613.274,61	11,197035%	0,770881	56,548159	186,566124	19/07/2029
1,50	1,99	281	7,503338%	13.530.789,18	6,699813%	1,045475	55,086734	168,819865	25/01/2028
2,00	2,49	16	0,427236%	702.484,35	0,347837%	1,594750	63,442806	179,268626	08/12/2028
2,50	2,99	12	0,320427%	398.553,74	0,197345%	2,000000	58,426670	149,290544	10/06/2026
3,00	3,49	129	3,444593%	8.243.382,18	4,081737%	0,115395	60,017028	185,738961	23/06/2029
3,50	3,99	1.297	34,632844%	73.618.911,06	36,452638%	0,292537	64,294660	191,476845	15/12/2029
4,00	4,49	1.493	39,866489%	77.527.907,08	38,388190%	0,363436	64,115575	187,511414	16/08/2029
4,50	4,99	124	3,311081%	3.398.173,74	1,682617%	0,803626	50,474025	127,409904	13/08/2024
5,00	5,49	19	0,507343%	400.849,54	0,198482%	0,290692	41,856803	98,138584	06/03/2022
5,50	5,99	65	1,735648%	1.470.868,87	0,728305%	0,265338	47,863368	113,140761	06/06/2023
6,00	6,49	2	0,053405%	52.508,37	0,026000%	0,463290	48,147260	128,370635	11/09/2024
Total cartera		3.745	100,000000%	201.957.702,72	100,000000%				
Media Ponderada:						0,432871	62,151523	185,676641	22/06/2029
Media Simple:						0,456620	55,616732	164,766913	24/09/2027
Mínimo:						-0,050000	0,249316	1,018480	31/01/2014
Máximo:						2,000000	95,252700	228,008214	31/12/2032

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2013

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	1.879	50,173565%	57.567.110,84	28,504538%	3,762306%	0,480015	51,137254	149,403045	13/06/2026
50.000,00	99.999,99	1.599	42,696929%	110.658.068,15	54,792695%	3,567911%	0,404521	66,041099	198,278283	10/07/2030
100.000,00	149.999,99	228	6,088117%	26.432.223,36	13,088000%	3,115777%	0,423338	70,131269	208,602902	20/05/2031
150.000,00	199.999,99	29	0,774366%	4.940.040,93	2,446077%	2,344810%	0,526631	59,300417	198,288267	10/07/2030
200.000,00	249.999,99	8	0,213618%	1.823.417,75	0,902871%	2,269717%	0,566823	64,368038	199,912893	29/08/2030
250.000,00	299.999,99	2	0,053405%	536.841,69	0,265819%	2,316535%	0,372677	67,306318	184,633602	21/05/2029
Total cartera		3.745	100,000000%	201.957.702,72	100,000000%					
		Media ponderada:				3,519182	0,432871	62,151523	185,676641	22/06/2029
		Media simple:		53.927,29		3,624287	0,456620	55,616732	164,766913	24/09/2027
		Mínimo:		291,45		1,007000	-0,050000	0,249316	1,018480	31/01/2014
		Máximo:		270.687,83		6,100000	2,000000	95,252700	228,008214	31/12/2032

Tasa de Prepago a 31/12/2013

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2013	217.365.406,01	25,572391%	291.014,27	0,13297585%	1,58409124%	0,19461852%	2,31058535%	0,18613111%	2,21084907%	0,18540501%	2,20231227%	0,81881615%	9,39514831%
28/02/2013	216.079.221,17	25,421076%	308.748,76	0,14204135%	1,69124307%	0,20349141%	2,41475167%	0,16698584%	1,98552847%	0,19004625%	2,25686777%	0,81243003%	9,32511663%
31/03/2013	215.108.761,63	25,306904%	84.547,83	0,03912816%	0,46852880%	0,10433833%	1,24489978%	0,16378258%	1,94778294%	0,18454816%	2,19223734%	0,80557870%	9,24992820%
30/04/2013	213.883.193,10	25,162719%	335.888,03	0,15614800%	1,85776722%	0,11194690%	1,33512245%	0,15252572%	1,81503216%	0,18329916%	2,17754978%	0,79948723%	9,18303078%
31/05/2013	212.535.621,13	25,004182%	298.950,26	0,13977267%	1,66443796%	0,11109906%	1,32507242%	0,15653479%	1,86232949%	0,18233043%	2,16615671%	0,79340725%	9,11621434%
30/06/2013	211.054.587,40	24,829942%	572.527,46	0,26937953%	3,18508871%	0,18744498%	2,22629454%	0,14458517%	1,72129109%	0,18280053%	2,17168565%	0,78811940%	9,05806653%
31/07/2013	209.296.269,29	24,623082%	848.789,94	0,40216607%	4,72066419%	0,26882281%	3,17860317%	0,18870169%	2,24106596%	0,18501990%	2,19778419%	0,78361396%	9,00849563%
31/08/2013	208.062.288,29	24,477907%	325.269,71	0,15541114%	1,84907519%	0,27468234%	3,24684401%	0,19111677%	2,26944723%	0,17657205%	2,09840797%	0,77788777%	8,94545754%
30/09/2013	206.720.558,82	24,320057%	468.048,13	0,22495577%	2,66631910%	0,26002516%	3,07606181%	0,22200626%	2,63178543%	0,18999674%	2,25628596%	0,77260922%	8,88731206%
31/10/2013	205.473.626,61	24,173359%	353.494,71	0,17100124%	2,03282507%	0,18298042%	2,17380122%	0,22467297%	2,66300846%	0,18564016%	2,20507699%	0,76713830%	8,82701167%
30/11/2013	203.928.553,93	23,991586%	623.989,89	0,30368369%	3,58394854%	0,23212494%	2,75021087%	0,25190142%	2,98128685%	0,20082528%	2,38346241%	0,76241543%	8,77492679%
31/12/2013	201.957.702,72	23,759721%	967.442,59	0,47440271%	5,54661832%	0,31460488%	3,71061443%	0,28528985%	3,37026814%	0,21105259%	2,50343845%	0,75860284%	8,73286074%

(1) Saldo de fin de mes

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2013 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 71 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL8637158 al OL8637228 ambos inclusive, más esta hoja número OK1965011 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2014.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Josép Reyner Serra
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Presidente