

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 2015, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 17 de marzo de 2016 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de HIPOCAT 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 20 de abril de 2016.

D. Maria Merce Callau Bonet
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Josep Llorca Vaque
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Pedro Garcia-Horn Saladich
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Hipocat 7, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre los siguientes aspectos detallados en las cuentas anuales adjuntas:

- En la Nota 4 de la memoria adjunta, se describe el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2015, según se indica en la Nota 8 de la memoria adjunta. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3.g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de la prelación de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.
- De acuerdo con la Nota 3.1 de la memoria adjunta, los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Si bien los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no tienen definida una política comercial que implique, como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, la aplicación de descuentos sobre los valores de tasación correspondientes, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los que están registrados al 31 de diciembre de 2015, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de las cuentas anuales adjuntas. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Álvaro Quintana
19 de abril de 2016

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

DELOITTE, S.L.

Any 2016 Núm. 20/16/05719
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la normativa
reguladora de l'activitat
d'auditoria de comptes a Espanya
.....

HIPOCAT 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.15	31.12.14 (*)	PASIVO	31.12.15	31.12.14 (*)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	292.393	334.950	A) PASIVO NO CORRIENTE	317.479	364.046
I. Activos financieros a LIP	292.393	334.950	I. Provisiones a LIP	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a LIP	317.479	364.046
2. Derechos de crédito (Nota 4)	292.393	334.950	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	300.929	341.040
2.1 Participaciones hipotecarias	88.661	100.731	1.1 Series no subordinadas	233.651	273.762
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	192.853	218.633	1.2 Series subordinadas	67.278	67.278
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	13.135	14.408
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo subordinado (Nota 8)	19.862	19.862
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 (-)	(6.727)	(5.454)
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 Préstamo Consumo	-	-	3. Derivados	3.415	8.598
2.14 Préstamo automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	3.415	8.598
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 (-)	-	-
2.17 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	11.392	17.506	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(513)	(1.920)			
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	21.323	22.111
B) ACTIVO CORRIENTE	42.994	42.609	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
IV) Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	6.032	3.585	V. Provisiones a corto plazo	-	-
V) Activos financieros a corto plazo	22.777	23.241	VI. Pasivos financieros a corto plazo	21.250	22.016
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	366	155	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	4	26
2. Valores representativos de deuda	-	-	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	20.120	20.408
3. Derechos de crédito (Nota 4)	22.411	23.086	2.1 Series no subordinadas	19.991	20.165
3.1 Participaciones hipotecarias	7.960	8.226	2.2 Series subordinadas	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	13.731	13.681	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.3 Préstamos hipotecarios	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	129	243
3.4 Cédulas hipotecarias	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.6 Préstamos a PYMES	-	-	3. Deudas con entidades de crédito	226	221
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.1 Préstamo subordinado	-	-
3.8 Préstamos Corporativos	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.9 Cédulas territoriales	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.11 Deuda subordinada	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.13 Préstamo Consumo	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	226	218
3.14 Préstamo automoción	-	-	4. Derivados	900	1.361
3.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	900	1.361
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.17 Derechos de crédito futuros	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5. Otros pasivos financieros	-	-
3.19 Otros	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.20 Activos dudosos	208	400	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	VII. Ajustes por periodificaciones	73	95
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	499	744	1. Comisiones	49	56
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.1 Comisión sociedad gestora (Nota 1)	45	51
3.24 Intereses vencidos e impagados	13	35	1.2 Comisión administrador	-	-
4. Derivados	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	2	3
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	10.830	10.830
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(10.830)	(10.830)
5.2 Otros	-	-	1.8 Otras comisiones	2	2
VI. Ajustes por periodificaciones	2	4	2. Otros	24	39
1. Comisiones	-	-			
2. Otros	2	4	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(3.415)	(8.598)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	14.183	15.779	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1. Tesorería	14.183	15.779	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)	(3.415)	(8.598)
2. Otros activos líquidos equivalentes	-	-	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
TOTAL ACTIVO	335.387	377.559	XI. Gastos de constitución en transición	-	-
			TOTAL PASIVO	335.387	377.559

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2015

HIPOCAT 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2015 y 2104 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2015	2014 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	7.912	10.496
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	7.903	10.272
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	9	224
2. Intereses y cargas asimilados	(834)	(1.812)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(831)	(1.765)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-)	(3)	(47)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 14)	(4.650)	(5.761)
A) MARGEN DE INTERESES	2.428	2.923
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4. 3Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(284)	(497)
7.1 Servicios exteriores (-)	(41)	(43)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(8)	(8)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	(8)	(9)
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(25)	(26)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(243)	(454)
7.3.1 Comisión de Sociedad gestora (-)	(222)	(251)
7.3.2 Comisión administración (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(13)	(15)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos	(8)	(188)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(2.807)	(13.145)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(2.807)	(13.145)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)	(610)	(491)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	1.273	11.210
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015

HIPOCAT 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES 2015 y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2015	2014 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.195	(6.683)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.444	2.098
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	7.488	9.759
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(944)	(1.924)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(5.111)	(5.785)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	11	48
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(250)	(283)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(228)	(258)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(14)	(15)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	(8)	(10)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1.001	(8.498)
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	1.628	1.700
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	251
3.4 Otros	(627)	(10.449)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(3.791)	(11.059)
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	(3.746)	(11.011)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	36.540	40.573
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(40.286)	(51.584)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(45)	(48)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(6)	(3)
7.5 Otros deudores y acreedores	(39)	(45)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.596)	(17.742)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	15.779	33.521
Efectivo o equivalentes al final del periodo	14.183	15.779

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2015

HIPOCAT 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2015 y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2015	2014 (*)
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 en el 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	533	(5.354)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	533	(5.354)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.650	5.761
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(5.183)	(407)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2015

HIPOCAT 7, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2015

1. Reseña del Fondo

HIPOCAT 7, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 08 de junio de 2004, 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 cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 1.400.000 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 14 de junio de 2004, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante “la Sociedad Gestora”), entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc (en adelante “Catalunya Banc”). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,065% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2015, ha ascendido a 222 miles de euros (251 miles de euros en el ejercicio 2014).

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

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. El accionariado de Catalunya Banc, a 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.: 98,4%
- Participación de accionistas minoritarios del 1,2%.
- Autocartera 0,4%.

El depositario de la Cuenta de Tesorería y el Agente de pagos es Société Générale (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 y de la Línea de Liquidez es CecaBank (véase nota 14).

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. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2015 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 17 de marzo de 2016, 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 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, 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 2015, 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 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015.

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 2014.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2015 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2014.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con fecha 22 de septiembre de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores emitió un Proyecto de Circular sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización que desarrolla el contenido, formato y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, en sus artículos 34 y 35. Este Proyecto de Circular deroga la Circular 2/2009 y sus posteriores modificaciones y, según la disposición final única de dicho Proyecto de Circular, entrará en vigor el día de su publicación en el Boletín Oficial del Estado, ajustándose cuanta información se suministre a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con referencia a los ejercicios que empiecen el 1 de enero de 2016 al contenido de la Circular que se publique. A fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho Proyecto de Circular no ha sido publicado en el Boletín Oficial del Estado.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2015, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, y teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 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 2015, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

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

Dado que el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el 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 2015, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable del préstamo subordinado alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable del préstamo subordinado 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%. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente.

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 2015 y 2014 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

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

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

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

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

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 2015 y 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

En el momento de 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, Ibertasa 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 8 de junio de 2004 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Créditos Hipotecarios 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, intereses, ordinarios y de demora, y comisiones por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2014	390.388	24.234
Amortización	(16.339)	(24.234)
Otros (*)	(16.013)	-
Traspasos	(23.086)	23.086
Saldos a 31 de diciembre de 2014	334.950	23.086
Amortización	(13.454)	(23.086)
Otros (*)	(6.692)	-
Traspasos	(22.411)	22.411
Saldos a 31 de diciembre de 2015	292.393	22.411

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

Al 31 de diciembre de 2015 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 11.600 miles de euros (17.906 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2015 y 2014, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	17.705	27.916
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(7.697)	(15.157)
Recuperación en efectivo	(557)	(504)
Recuperación mediante adjudicación	(94)	(290)
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	2.164	5.740
Saldos al cierre del ejercicio	11.521	17.705

Durante el ejercicio 2015 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 4,79% (5,06% en el ejercicio 2014).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 1,89% y 2,48%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2015 y 2014 por este concepto ha ascendido a 7.903 y 10.272 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias. El tipo de interés mínimo y máximo de la cartera asciende a 0,58% y 4,14% a 31 de diciembre de 2015. En el estado S.05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El desglose por vencimientos de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2015, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	21.691	18.300	19.708	19.541	19.459	93.368	123.250

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha habido variaciones significativas en el ratio de mora que asciende a un 2,40%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2015 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 2015.

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Con antigüedad inferior a tres meses	2.634	1.094
Con antigüedad superior a tres meses	8.887	16.611
	11.521	17.705
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	79	201
	11.600	17.906

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

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2015 y 2014, 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	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	20.463	9.382
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	7.697	15.157
Recuperación mediante adjudicación	(3.785)	(2.515)
Recuperación en efectivo	(1.396)	(1.561)
Saldos al cierre del ejercicio	22.979	20.463

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2015 y 2014, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	1.920	1.440
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	321	1.832
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(1.728)	(1.352)
Saldos al cierre del ejercicio	513	1.920

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

	Miles de Euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Por morosidad	375	1.843
Por otras razones	138	77
	513	1.920

Durante los ejercicios 2015 y 2014 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 8.580 y 15.950 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 5.537 y 4.285 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 1.171 miles de euros y 1.000 miles de euros en los ejercicios 2015 y 2014 respectivamente.

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 140 millones de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo

con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2016.

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 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	4.306	2.795
Adiciones	2.909	1.930
Retiros	-	(419)
Saldos al cierre del ejercicio	7.215	4.306
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.183)	(721)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	6.032	3.585

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 2015 y 2014, han ascendido a 0 y (168) miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", durante los ejercicios 2015 y 2014, se registran el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos que asciende, a (139) y (130) miles de euros, respectivamente, compuestos principalmente por el gasto derivado del mantenimiento de dichos activos.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", durante los ejercicios 2015 y 2014, se registran (9) y (19) miles de euros, respectivamente, en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

Las dotaciones netas de activos adjudicados, durante los ejercicios 2015 y 2014, han ascendido a 462 y 174 miles de euros, respectivamente.

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

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2015 agrupados por valor razonable de los mismos:

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	7.215	(1.171)	100%	1 año	26%	-
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 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	345	139
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	18	13
H.P. Deudor Por Conceptos Fiscales	3	3
	366	155

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 Société Générale.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Société Générale garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Eonia - 0,10%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Société Générale no descienda de la categoría F1+ según la agencia calificadora Fitch IBCA, P-1 según Standard & Poor's 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 2015, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 0,08% y 0,36% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha ascendido a 9 y 43 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.

En el epígrafe “Otros efectivos líquidos y equivalentes” se incluye, en su caso, el depósito de garantía (colateral) a nombre del Fondo, mantenido por la contraparte del contrato de permuta financiera en cumplimiento de los acuerdos del mismo. A raíz de la novación contractual del contrato de permuta financiera, llevada a cabo en junio de 2015, no ha sido necesario depositar, durante el ejercicio 2015, importe alguno por este concepto.

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2015, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación pagado a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
15/01/2015	A2	189	-	10.279	-	(1.351)	-
	B	14	-	-	-		
	C	38	-	-	-		
	D	46	-	-	-		
15/04/2015	A2	171	-	8.830	-	(395)	-
	B	13	-	-	-		
	C	36	-	-	-		
	D	45	-	-	-		
15/07/2015	A2	126	-	11.746	-	694	-
	B	11	-	-	-		
	C	32	-	-	-		
	D	42	-	-	-		
15/10/2015	A2	101	-	9.430	-	548	-
	B	9	-	-	-		
	C	30	-	-	-		
	D	41	-	-	-		

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2015 en concepto de comisiones, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Remuneración Variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2014	51	-	3	10.830	10.830
Importes devengados durante el ejercicio 2015	222	-	13	-	-
Pagos realizados el 15.01.15	(60)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 15.04.15	(57)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 15.07.15	(56)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 15.10.15	(55)	-	(3)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	45	-	2	10.830	10.830

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	16.609
Cobros por amortizaciones extraordinarias	17.405
Cobros por intereses ordinarios	6.055
Cobros por intereses previamente impagados	1.666
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.922
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	53
Otros cobros en efectivo	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2)	40.286
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2)	587
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	46
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	136
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	174
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	5.111
Otros pagos del período	966

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

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A1	1,08
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2	5,95
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	8,93
Tasa Amortización Anticipada	12,00%	Bono C	8,93
LTV Medio Ponderado	82,23%	Bono D	8,93

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	3,66%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	6,79%	Bono A2	5,35
Tasa Recuperación Fallidos	20,06%	Bono B	5,35
Tasa Amortización Anticipada	4,79%	Bono C	5,35
LTV Medio Ponderado	56,16%	Bono D	5,35

La composición del epígrafe "Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo – Otros" del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Otros Gastos / Ingresos	10	12
Depósito garantía swap	-	(9.970)
Gastos asociados a la Adjudicación de Activos	(523)	(354)
Costas judiciales	(116)	(137)
	(627)	(10.449)

8. Deudas con entidades de crédito

Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 28.595.891 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 26.600.000 euros. Si el ratio de morosidad es menor del 3% y se dan las condiciones para poderse reducir, el menor entre a) 1,90% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 1,30% del saldo inicial de los bonos y el 4% del saldo vivo. Si el ratio es mayor del 3%, el menor entre a) 2,10% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 1,4% del saldo inicial y el 5% del saldo vivo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 5.155 y 4.651 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 meses aplicable durante el mes 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 2015 y 2014, ha ascendido a 3 y 47 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, se encuentran pendientes de pago y no vencidos 0 miles de euros (3 miles de euros a 31 de diciembre de 2014) y 226 miles de euros pendientes de pago y vencidos (218 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha amortizado este préstamo.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	5.454	-
Repercusión de pérdidas	1.273	5.454
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	6.727	5.454

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

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2015, 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 2014	25.386	4.651	15.779
Variación neta el 15.01.15	25.386	6.002	6.594
Variación neta el 15.04.15	25.386	6.397	6.937
Variación neta el 15.07.15	25.386	5.703	5.992
Variación neta el 15.10.15	25.386	5.155	5.247
Saldos a 31 de diciembre de 2015	25.386	5.155	14.183

Línea de Liquidez

El Fondo tiene a su disposición una Línea de Liquidez concedida por Catalunya Banc, S.A. al Fondo, en la fecha de Constitución del Fondo, cuyo destino es dar cumplimiento de las obligaciones de pago del Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de pagos y el orden de Prelación de pagos de Liquidación. El saldo de este Crédito, en su caso, figura en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito".

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo dispuesto de la Línea de Liquidez ha sido de 0 miles de euros.

El importe dispuesto y pendiente de reembolso de la Línea de Liquidez devengará trimestralmente a favor de Catalunya Banc intereses sobre la base de los días efectivamente transcurridos desde la disposición y un año de 360 días, pagándose en cada Fecha de Pago, igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos de Titulización.

La Línea de Liquidez devengará, por trimestres vencidos, a favor de Catalunya Banc una comisión de disponibilidad igual al 0,02% anual sobre el Importe Máximo de la Línea de Liquidez menos el importe dispuesto hasta esa fecha, pagándose en cada Fecha de Pago.

Las comisiones devengadas durante los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 8 y 9 miles de euros, quedando pendientes de pago 2 y 2 miles de euros, respectivamente.

La amortización de la Línea de Liquidez se realizará de conformidad con las reglas recogidas en el Folleto Informativo del Fondo.

Adicionalmente, el Administrador del Fondo, ha constituido un depósito en efectivo a favor del Fondo, en la entidad de crédito Societé Générale Sucursal en España, en garantía de las obligaciones derivadas a la Línea de Liquidez recogido en el folleto del Fondo y que a fecha 31 de diciembre de 2015 asciende a 38.510 miles de euros.

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 A1

Importe nominal	160.000.000 euros
Número de bonos	1.600
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:	Es del 0,06% hasta el día 15 de julio de 2005 y a partir de dicha fecha, el doble de margen aplicado hasta el 15 de julio de 2005.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2005, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,065%. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ibcá España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente

Bonos preferentes Serie A2

Importe nominal	1.148.300.000 euros
Número de bonos	11.483
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:	Es del 0,17%.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2005, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,065%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ibcá España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Aa2, AA- y BBB- respectivamente

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal	21.700.000 euros
Número de bonos	217
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Entre el 0,25%.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2005, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,065%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ibcá España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aa3, AA y AA respectivamente
Calificación actual	A1, A y BB respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	42.000.000 euros
Número de bonos	420
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Entre el 0,40%.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2005, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,065%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ibcá España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	A2, A y A+ respectivamente
Calificación actual	Baa3, BBB y B+ respectivamente

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	28.000.000 euros
Número de bonos	280
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Entre el 0,80%.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de octubre de 2005, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,065%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ibcá España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Baa2, BBB y BBB respectivamente
Calificación actual	B3, BB y B- 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.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de julio de 2036. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 926/1998 y en la Escritura de Constitución, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial;
2. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora.

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

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2015, sin considerar, en su caso, los intereses y gastos tanto vencidos como no vencidos y, las correcciones de valor por repercusión de pérdidas, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	19.991	18.755	20.198	20.027	19.943	95.690	126.316

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Serie A2		Serie B		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2014	324.766	20.746	15.921	-	30.814	-
Amortización de 15 de enero de 2014	-	(12.343)	-	-	-	-
Amortización de 15 de abril de 2014	-	(17.578)	-	-	-	-
Amortización de 15 de julio de 2014	-	(11.198)	-	-	-	-
Amortización de 15 de octubre de 2014	-	(10.465)	-	-	-	-
Traspasos	(51.004)	51.004	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	273.762	20.165	15.921	-	30.814	-
Amortización de 15 de enero de 2015	-	(10.279)	-	-	-	-
Amortización de 15 de abril de 2015	-	(8.830)	-	-	-	-
Amortización de 15 de julio de 2015	-	(11.746)	-	-	-	-
Amortización de 15 de octubre de 2015	-	(9.430)	-	-	-	-
Traspasos	(40.111)	40.111	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	233.651	19.991	15.921	-	30.814	-

	Miles de Euros			
	Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2014	20.543	-	392.044	20.746
Amortización de 15 de enero de 2014	-	-	-	(12.343)
Amortización de 15 de abril de 2014	-	-	-	(17.578)
Amortización de 15 de julio de 2014	-	-	-	(11.198)
Amortización de 15 de octubre de 2014	-	-	-	(10.465)
Trasposos	-	-	(51.004)	51.004
Saldos a 31 de diciembre de 2014	20.543	-	341.040	20.165
Amortización de 15 de enero de 2015		-	-	(10.279)
Amortización de 15 de abril de 2015		-	-	(8.830)
Amortización de 15 de julio de 2015		-	-	(11.746)
Amortización de 15 de octubre de 2015		-	-	(9.430)
Trasposos	-	-	(40.111)	40.111
Saldos a 31 de diciembre de 2015	20.543	-	300.929	19.991

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 2015 y 2014, ha sido del 0,25% y 0,47%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2015 y 2014, por este concepto ha ascendido a 831 y 1.765 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 129 y 243 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

10. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Acreed - Otros	4	5
Acreedores Por Gtos. Mant. Activos Adjudicados	-	21
	4	26

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 como los

pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

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

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(8.598)	(9.005)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	5.183	407
Saldos al cierre del ejercicio	(3.415)	(8.598)

12. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo (IVA incluido) en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2015 (7 miles de euros, IVA incluido, en el ejercicio 2014), 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Otros gastos	1	
Gastos Ejecucion Ph'S	-	167
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	-	14
Gastos Emisión - ECB	7	7
	8	188

13. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2015 y 2014 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

14. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CecaBank, 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 0,66% y el Fondo paga a la entidad 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 CecaBank, 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 CecaBank, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo).

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2015, ha sido un gasto por importe de 4.650 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2014 se registraron 5.761 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap ha sido de (4.315) y de (9.959) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2015 y 2014 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

15. Gestión del riesgo

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

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

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

A fin de mitigar ese riesgo de impago de los activos la estructura financiera del fondo cuenta con distintas mejoras crediticias, como un Fondo de Reserva, la subordinación de unos tramos de bonos sobre otros e incluso la postergación de los más subordinados bajo circunstancias concretas, y la

declaración de fallido de un activo, y su consiguiente baja anticipada del fondo, en el caso de cumplir determinadas condiciones.

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

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

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

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

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

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

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	3,66%	Importe Inicial	26.600
Tasa Fallidos	6,79%	Importe Mínimo	18.200
Tasa Recuperación Fallidos	20,06%	Importe Requerido Actual	25.386
		Importe Actual	5.155
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	14.333	Número Operaciones	5.152
Principal Pendiente	1.400.000	Principal Pendiente	314.727
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	22,48%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,79%	Tipo Interés Medio Ponderado	1,89%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	312	Vida Residual Media Ponderada (meses)	183
		Amortización Anticipada - TAA	4,79%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,19%	Margen	0,66%
Vida total residual Estimada Anticipada	8,60 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2015**
 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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 08/06/2004			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001	1.828	0030	99.127	0060	1.949	0090	111.705	0120	4.355	0150	399.834
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	3.324	0031	215.600	0061	3.564	0091	247.271	0121	9.978	0151	1.000.166
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	5.152	0050	314.727	0080	5.513	0110	358.976	0140	14.333	0170	1.400.000

(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 7, 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: **2015**
 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 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-7.697	0206	-15.157
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-94	0207	-290
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-20.228	0210	-20.284
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-16.230	0211	-19.939
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-1.085.273	0212	-1.041.024
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	314.727	0214	358.976
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,79	0215	5,06

(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 7, 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: **2015**
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	103	0710	18	0720	4	0730	22	0740	7.221	0750	7.278
De 1 a 3 meses	0701	51	0711	31	0721	10	0731	41	0741	3.354	0751	3.416
De 3 a 6 meses	0703	35	0713	41	0723	14	0733	55	0743	2.183	0753	2.238
De 6 a 9 meses	0704	28	0714	28	0724	15	0734	43	0744	1.900	0754	1.943
De 9 a 12 meses	0705	20	0715	15	0725	8	0735	23	0745	1.381	0755	1.404
De 12 meses a 2 años	0706	46	0716	44	0726	26	0736	70	0746	3.295	0756	3.365
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	283	0719	177	0729	77	0739	254	0749	19.334	0759	19.644

(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	103	0782	18	0792	4	0802	22	0812	7.221	0822	7.278	0832	12.399			0842	58,69
De 1 a 3 meses	0773	51	0783	31	0793	10	0803	41	0813	3.354	0823	3.416	0833	5.753			0843	59,36
De 3 a 6 meses	0774	35	0784	41	0794	14	0804	55	0814	2.183	0824	2.238	0834	3.653	1854	2.533	0844	61,26
De 6 a 9 meses	0775	28	0785	28	0795	15	0805	43	0815	1.900	0825	1.943	0835	2.792	1855	2.261	0845	69,59
De 9 a 12 meses	0776	20	0786	15	0796	8	0806	23	0816	1.381	0826	1.404	0836	2.281	1856	1.665	0846	61,51
De 12 meses a 2 años	0777	46	0787	44	0797	26	0807	70	0817	3.295	0827	3.365	0837	4.812	1857	2.938	0847	69,95
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	
Total	0779	283	0789	177	0799	77	0809	254	0819	19.334	0829	19.644	0839	31.690			0849	61,98

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2015**
Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						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	2,53	0868	1,71	0886	17,86	0904	2,46	0922	1,65	0940	18,19	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	4,18	0869	8,95	0887	20,29	0905	6,05	0923	6,97	0941	13,52	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2015**
 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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 08/06/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	50	1310	173	1320	46	1330	180	1340	1	1350	139
Entre 1 y 2 años	1301	92	1311	828	1321	50	1331	476	1341	4	1351	219
Entre 2 y 3 años	1302	149	1312	1.903	1322	96	1332	1.378	1342	6	1352	433
Entre 3 y 5 años	1303	164	1313	3.318	1323	232	1333	4.476	1343	27	1353	2.217
Entre 5 y 10 años	1304	683	1314	24.309	1324	690	1334	25.803	1344	357	1354	21.587
Superior a 10 años	1305	4.014	1315	284.196	1325	4.399	1335	326.663	1345	13.938	1355	1.375.404
Total	1306	5.152	1316	314.727	1326	5.513	1336	358.976	1346	14.333	1356	1.399.999
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,22			1327	16,11			1347	26,00		

(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 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 08/06/2004	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	13,25	0632	12,25	0634	1,72

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2015**
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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial 08/06/2004														
Serie (2)	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario		Principal pendiente		Vida media de los pasivos (1)		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario		Principal pendiente		Vida media de los pasivos (1)								
		0001		0002		0003		0004		0005		0006		0007		0008		0009		0070		0080		0090
ES0345783007	SERIE A1	1.600		0		0		0,00		1.600		0		0		0,00		1.600		100		160.000		1,08
ES0345783015	SERIE A2	11.483		22		253.642		5,35		11.483		26		293.927		5,85		11.483		100		1.148.300		5,95
ES0345783023	SERIE B	217		73		15.921		5,35		217		73		15.921		5,85		217		100		21.700		8,93
ES0345783031	SERIE C	420		73		30.814		5,35		420		73		30.814		5,85		420		100		42.000		8,93
ES0345783049	SERIE D	280		73		20.543		5,35		280		73		20.543		5,85		280		100		28.000		8,93
Total		8006	14.000		8025	320.920			8045	14.000		8065	361.205			8085	14.000		8105	1.400.000				

(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 7, 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: **2015**
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

CUADRO B		Intereses												Principal pendiente										
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)		Índice de referencia (3)	Margen (4)		Tipo aplicado		Base de cálculo de intereses		Días Acumulados (5)		Intereses Acumulados (6)		Intereses impagados		Principal no vencido		Principal impagado		Total pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas	
		9950		9960	9970		9980		9990		9991		9993		9997		9994		9995		9998		9955	
ES0345783007	SERIE A1	NS		EURIBOR 3M	0,06		0,00		360		0		0		0		0		0		0		0	
ES0345783015	SERIE A2	NS		EURIBOR 3M	0,17		0,12		360		78		66		0		253.642		0		253.708			
ES0345783023	SERIE B	S		EURIBOR 3M	0,25		0,20		360		78		7		0		15.921		0		15.928			
ES0345783031	SERIE C	S		EURIBOR 3M	0,40		0,35		360		78		23		0		30.814		0		30.837			
ES0345783049	SERIE D	S		EURIBOR 3M	0,80		0,75		360		78		33		0		20.543		0		20.576			
Total													9228	129	9105	0	9085	320.920	9095	0	9115	321.049	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 7, 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: **2015**
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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014			
			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
ES0345783007	SERIE A1	15-07-2005		160.000		66.008		160.000		66.008
ES0345783015	SERIE A2	15-07-2036	40.286	894.658	587	94.310	51.584	854.373	1.415	93.723
ES0345783023	SERIE B	15-07-2036		5.779	46	3.401		5.779	82	3.355
ES0345783031	SERIE C	15-07-2036		11.186	136	9.150		11.186	206	9.014
ES0345783049	SERIE D	15-07-2036		7.457	174	5.550		7.457	221	5.376
Total			730540.286	73151.079.080	7325943	7335178.419	734551.584	73551.038.795	73651.924	7375177.476

- (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 7, 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: **2015**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0345783007	SERIE A1	14-06-2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345783015	SERIE A2	10-07-2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
ES0345783023	SERIE B	10-07-2015	MDY	A1	Baa3	Aa3
ES0345783031	SERIE C	10-07-2015	MDY	Baa3	B1	A2
ES0345783049	SERIE D	10-07-2015	MDY	B3	Caa3	Baa2
ES0345783007	SERIE A1	14-06-2004	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345783015	SERIE A2	15-07-2014	SYP	BBB-	BBB-	AAA
ES0345783023	SERIE B	14-03-2014	SYP	BB	BB	AA
ES0345783031	SERIE C	14-03-2014	SYP	B+	B+	A+
ES0345783049	SERIE D	14-03-2014	SYP	B-	B-	BBB
ES0345783007	SERIE A1	14-06-2004	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345783015	SERIE A2	29-09-2015	FCH	AA-	A	AAA
ES0345783023	SERIE B	16-08-2013	FCH	A	A	AA
ES0345783031	SERIE C	17-05-2013	FCH	BBB	BBB	A
ES0345783049	SERIE D	17-05-2013	FCH	BB	BB	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 7, 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: **2015**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	5.155	1010	4.651
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	1,64	1020	1,30
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,64	1040	2,01
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	38.510	1090	43.345
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	79,04	1120	81,37
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	Si	1180	Si

(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	Confederación Española de Cajas de Ahorros
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	Catalunya Banc, S.A.
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 7, 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: **2015**

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	8.887	0200	13.650	0300	2,82	0400	4,06	1120	3,42		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	2.634	0210	2.716	0310	0,84	0410	0,81	1130	0,88		
Total Morosos					0120	11.521	0220	16.366	0320	3,66	0420	4,87	1140	4,30	1280	II.11.3.7.B
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	19	0060	0	0130	26.198	0230	23.590	0330	1,87	0430	1,69	1050	1,78		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	19.455	0240	17.791	0340	1,39	0440	1,27	1160	1,34		
Total Fallidos					0150	45.653	0250	41.381	0350	3,26	0450	2,96	1200	3,12	1290	0

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha		Ref. Folleto	
Amortización secuencial: series (4)		0500		0520		0540		0560
Serie B ES0345783023		2,50		2,82		3,42		Aptdo. II.11.3.7.B - pág. 32
Serie C ES0345783031		2,50		2,82		3,42		Aptdo. II.11.3.7.B - pág. 32
Serie D ES0345783049		2,50		2,82		3,42		Aptdo. II.11.3.7.B - pág. 32
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)		0506		0526		0546		0566
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	300,00	0532	3,91	0552	4,51	0572	Aptdo. V.1.1 - pág. 102
OTROS TRIGGERS (3)		0513		0523		0553		0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

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

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

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

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

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

WRITE-OFF ACUMULADOS = Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad superior a 18 meses, o considerados como tal por el cedente.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2015**

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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 08/06/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	170	0426	7.462	0452	176	0478	8.319	0504	417	0530	28.425
Aragón	0401	48	0427	2.699	0453	52	0479	3.308	0505	154	0531	13.727
Asturias	0402	8	0428	418	0454	8	0480	446	0506	13	0532	1.136
Baleares	0403	29	0429	1.952	0455	29	0481	2.056	0507	65	0533	5.971
Canarias	0404	42	0430	2.429	0456	45	0482	2.689	0508	84	0534	7.772
Cantabria	0405	43	0431	1.890	0457	44	0483	2.061	0509	82	0535	5.681
Castilla-León	0406	187	0432	8.380	0458	193	0484	9.186	0510	375	0536	29.428
Castilla La Mancha	0407	87	0433	3.542	0459	93	0485	4.124	0511	215	0537	15.498
Cataluña	0408	3.261	0434	220.534	0460	3.501	0486	251.493	0512	9.427	0538	999.694
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	47	0436	1.811	0462	54	0488	2.298	0514	122	0540	8.035
Galicia	0411	140	0437	6.528	0463	146	0489	7.173	0515	237	0541	18.783
Madrid	0412	448	0438	28.350	0464	480	0490	32.353	0516	1.287	0542	131.178
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	149	0440	6.069	0466	164	0492	7.434	0518	443	0544	28.957
Navarra	0415	48	0441	2.965	0467	50	0493	3.274	0519	124	0545	13.684
La Rioja	0416	8	0442	387	0468	8	0494	423	0520	21	0546	1.855
Comunidad Valenciana	0417	419	0443	18.154	0469	451	0495	21.077	0521	1.224	0547	85.060
País Vasco	0418	18	0444	1.157	0470	19	0496	1.262	0522	43	0548	5.116
Total España	0419	5.152	0445	314.727	0471	5.513	0497	358.976	0523	14.333	0549	1.400.000
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	5.152	0450	314.727	0475	5.513	0501	358.976	0527	14.333	0553	1.400.000

(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 7, 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: **2015**

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 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						Situación inicial 08/06/2004					
	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	5.152	0577	314.727	0583	314.727	0600	5.513	0606	358.976	0611	358.976	0620	14.333	0626	1.400.000	0631	1.400.000
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	5.152			0588	314.727	0605	5.513			0616	358.976	0625	14.333			0636	1.400.000

(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 7, 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: **2015**

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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 08/06/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	1.556	1110	54.674	1120	1.453	1130	53.494	1140	924	1150	55.739
40% - 60%	1101	1.681	1111	107.965	1121	1.616	1131	106.071	1141	1.445	1151	124.899
60% - 80%	1102	1.811	1112	142.687	1122	2.192	1132	175.431	1142	3.400	1152	327.725
80% - 100%	1103	85	1113	7.856	1123	193	1133	18.207	1143	8.564	1153	891.637
100% - 120%	1104	13	1114	1.097	1124	43	1134	4.420	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	5	1115	370	1125	13	1135	1.085	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	1	1116	79	1126	3	1136	268	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	5.152	1118	314.728	1128	5.513	1138	358.976	1148	14.333	1158	1.400.000
Media ponderada (%)			1119	56,16			1139	59,74			1159	82,23

(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 7, 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: 2015	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	2.205		152.870		0,89		1,10	
Mibor 1 Año	93		2.152		1,05		1,25	
Préstamos Hipotecarios Entidades	2.854		159.705		0,37		2,65	
Total	1405	5.152	1415	314.727	1425	0,63	1435	1,89

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	S.05.5
--	--------

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2015**

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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 08/06/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	824	1521	60.674	1542	56	1563	5.326	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	1.263	1522	81.834	1543	1.508	1564	111.466	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	210	1523	13.006	1544	773	1565	51.686	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	649	1524	38.753	1545	76	1566	4.871	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	1.934	1525	108.938	1546	47	1567	3.143	1588	823	1609	105.792
3% - 3,49%	1505	249	1526	10.977	1547	1.424	1568	88.859	1589	2.259	1610	249.200
3,5% - 3,99%	1506	21	1527	521	1548	1.543	1569	90.576	1590	4.895	1611	484.074
4% - 4,49%	1507	1	1528	25	1549	73	1570	2.695	1591	4.569	1612	389.762
4,5% - 4,99%	1508	0	1529	0	1550	12	1571	352	1592	1.649	1613	159.145
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	0	1572	0	1593	124	1614	11.307
5,5% - 5,99%	1510	1	1531	0	1552	1	1573	0	1594	13	1615	686
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	1	1616	34
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	5.152	1541	314.728	1562	5.513	1583	358.974	1604	14.333	1625	1.400.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	1,89			9584	2,48			1626	3,79
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,25			9585	0,47			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 7, 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: **2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F Concentración	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 08/06/2004			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,81			2030	0,75			2060	0,31		
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 7, 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: **2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2015						Situación inicial 08/06/2004					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	14.000	3060	320.920	3110	320.920	3170	14.000	3230	1.400.000	3250	1.400.000
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	14.000			3160	320.920	3220	14.000			3300	1.400.000

HIPOCAT 7, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

- 1. Evolución del Fondo (con la información cuantitativa y cualitativa que se detalla en la Circular).**
- 2. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales.**
- 3. 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.**
- 4. Mecanismos de cobertura de riesgos.**
- 5. Perspectivas de futuro.**
- 6. 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 procederá a la liquidación anticipada de los fondos y a la amortización de los valores emitidos con cargo a los mismos.

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 1.400.000.000 euros integrados por 1.600 bonos de la Serie A1, 11.483 bonos de la Serie A2, 217 bonos de la Serie B, 420 bonos de la Serie C y 280 bonos de la Serie D, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aa3, A2 y Baa2 respectivamente, otra otorgada por Fitch IBCA España, S.A. de AAA, AA, A y BBB

respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors 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. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 10).

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

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

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

4. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

5. Perspectivas de futuro

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final.

6. Hechos posteriores

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

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2015

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Variable	5.146	100,000000%	312.898.605,85	100,000000%	1,890268%	0,627838	55,911654	182,764418	25/03/2031
Total por tipo de garantía:	5.146	100,000000%	312.898.605,85	100,000000%	1,890268%	0,627838	55,911654	182,764418	25/03/2031
Total cartera	5.146	100,000000%	312.898.605,85	100,000000%					
<i>Media ponderada:</i>					1,890268	0,627838	55,911654	182,764418	25/03/2031
<i>Media simple:</i>					1,983858	0,622192	49,198844	161,645168	20/06/2029
<i>Mínimo:</i>					0,579000	0,037000	0,186692	0,000000	30/11/2015
<i>Máximo:</i>					4,138000	2,500000	140,111604	216,016427	31/12/2033

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2015

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2015	1	0,019433%	1.242,17	0,000397%	1,162000%	0,800000	1,083956	0,000000	31/12/2015
2016	51	0,991061%	170.567,52	0,054512%	1,874890%	0,741167	3,821746	8,771487	23/09/2016
2017	91	1,768364%	810.898,20	0,259157%	1,689338%	0,706028	8,568568	19,265248	08/08/2017
2018	152	2,953750%	1.898.498,55	0,606746%	1,563470%	0,656903	12,736920	30,535460	17/07/2018
2019	77	1,496308%	1.337.344,08	0,427405%	1,765188%	0,589406	16,505797	43,640787	20/08/2019
2020	86	1,671201%	1.933.231,22	0,617846%	1,891541%	0,569385	21,770840	54,546486	17/07/2020
2021	90	1,748931%	2.355.357,82	0,752754%	1,988878%	0,575243	26,324171	66,493910	16/07/2021
2022	125	2,429071%	3.689.742,69	1,179214%	1,799009%	0,697575	30,163184	79,567330	18/08/2022
2023	253	4,916440%	9.468.968,33	3,026210%	1,506183%	0,662878	29,335891	90,316653	11/07/2023
2024	101	1,962689%	3.793.627,39	1,212414%	1,999390%	0,555497	37,244460	102,985490	31/07/2024
2025	116	2,254178%	5.034.047,84	1,608843%	1,983656%	0,586204	39,196233	114,711573	23/07/2025
2026	129	2,506801%	5.840.671,87	1,866634%	2,010110%	0,556917	42,554182	126,582015	19/07/2026
2027	231	4,488923%	10.858.944,02	3,470435%	2,071568%	0,617186	46,742312	139,059860	03/08/2027
2028	388	7,539837%	20.872.190,28	6,670592%	1,847607%	0,644662	46,427378	149,963510	30/06/2028
2029	161	3,128644%	8.458.065,56	2,703133%	2,175568%	0,531327	52,607848	163,277515	09/08/2029
2030	330	6,412748%	18.572.730,55	5,935703%	2,216424%	0,537392	55,266333	174,942405	30/07/2030
2031	355	6,898562%	21.890.023,83	6,995884%	2,113544%	0,569287	57,996304	186,693577	22/07/2031
2032	712	13,835989%	52.992.635,54	16,936041%	1,983072%	0,590220	63,309117	199,942209	29/08/2032
2033	1.697	32,977070%	142.919.818,39	45,676080%	1,776599%	0,669785	61,489204	209,785285	24/06/2033
Total cartera	5.146	100,000000%	312.898.605,85	100,000000%					
Media ponderada:					1,890268	0,627838	55,911654	182,764418	25/03/2031
Media simple:					1,983858	0,622192	49,198844	161,645168	20/06/2029
Mínimo:					0,579000	0,037000	0,186692	0,000000	30/11/2015
Máximo:					4,138000	2,500000	140,111604	216,016427	31/12/2033

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2015

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
04	Almería	10	0,194326%	343.637,60	0,109824%	2,669701%	0,580946	43,435928	136,160835	06/05/2027
11	Cádiz	28	0,544112%	1.150.426,03	0,367667%	2,029487%	0,669792	50,299981	164,556903	17/09/2029
14	Córdoba	24	0,466382%	1.128.877,25	0,360781%	1,303900%	0,910377	50,768134	176,650085	20/09/2030
18	Granada	17	0,330354%	682.046,86	0,217977%	1,962105%	0,702774	54,408128	175,606225	19/08/2030
21	Huelva	17	0,330354%	722.133,78	0,230788%	1,945648%	0,660848	54,038032	171,176469	06/04/2030
23	Jaén	7	0,136028%	256.348,91	0,081927%	1,951803%	0,706776	56,010134	173,762198	24/06/2030
29	Málaga	17	0,330354%	928.166,77	0,296635%	1,229985%	0,837421	42,385660	168,423291	12/01/2030
41	Sevilla	50	0,971628%	2.203.227,36	0,704135%	2,086971%	0,565956	57,491762	178,960898	29/11/2030
01	Andalucía	170	3,303537%	7.414.864,56	2,369734%	1,848643%	0,695874	52,138743	171,825252	26/04/2030
22	Huesca	7	0,136028%	252.541,58	0,080710%	1,311237%	0,727044	43,646644	124,874207	28/05/2026
44	Teruel	5	0,097163%	207.525,80	0,066324%	2,509208%	0,550836	54,107075	149,956681	29/06/2028
50	Zaragoza	36	0,699572%	2.222.425,05	0,710270%	2,242090%	0,645580	69,474621	190,404148	12/11/2031
02	Aragón	48	0,932763%	2.682.492,43	0,857304%	2,175120%	0,645920	65,854182	181,105733	02/02/2031
33	Asturias	8	0,155461%	414.799,32	0,132567%	1,429207%	0,696887	45,754700	177,639927	20/10/2030
03	Asturias	8	0,155461%	414.799,32	0,132567%	1,429207%	0,696887	45,754700	177,639927	20/10/2030
07	Baleares	29	0,563545%	1.943.283,41	0,621059%	1,726591%	0,669028	57,468157	196,644243	20/05/2032
04	Baleares	29	0,563545%	1.943.283,41	0,621059%	1,726591%	0,669028	57,468157	196,644243	20/05/2032
35	Las Palmas	20	0,388651%	1.005.911,46	0,321482%	2,108198%	0,696898	59,602305	174,631507	20/07/2030
38	Sta. Cruz Tenerife	22	0,427517%	1.406.986,62	0,449662%	1,556449%	0,665625	49,023274	160,834128	26/05/2029
05	Canarias	42	0,816168%	2.412.898,08	0,771144%	1,786467%	0,678663	53,433559	166,586108	17/11/2029
39	Cantabria	43	0,835600%	1.879.944,89	0,600816%	2,127139%	0,629980	54,507621	165,430010	13/10/2029
06	Cantabria	43	0,835600%	1.879.944,89	0,600816%	2,127139%	0,629980	54,507621	165,430010	13/10/2029
08	Barcelona	2.827	54,935873%	196.905.166,31	62,929384%	1,876670%	0,595373	56,157147	187,297151	10/08/2031
17	Girona	204	3,964244%	10.732.692,24	3,430086%	1,995107%	0,650573	54,965476	178,544249	16/11/2030
25	Lleida	78	1,515740%	3.422.536,51	1,093816%	1,570644%	0,779554	52,832993	164,373463	11/09/2029
43	Tarragona	147	2,856588%	8.240.323,72	2,633544%	1,739284%	0,710358	52,779945	179,203742	07/12/2030
07	Catalunya	3.256	63,272445%	219.300.718,78	70,086832%	1,872528%	0,605270	55,920048	186,206906	08/07/2031
01	Alava	8	0,155461%	522.471,33	0,166978%	0,845846%	0,623962	44,021503	168,311841	09/01/2030
20	Guipúzcoa	2	0,038865%	144.423,65	0,046157%	0,766266%	0,500000	38,408067	173,621684	20/06/2030
48	Vizcaya	8	0,155461%	479.197,09	0,153148%	0,973613%	0,787232	57,165255	187,391299	13/08/2031

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2015

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
08	Euskadi	18	0,349786%	1.146.092,07	0,366282%	0,889239%	0,676607	48,809718	176,958343	29/09/2030
06	Badajoz	43	0,835600%	1.593.818,45	0,509372%	2,051564%	0,577462	54,675898	165,848085	26/10/2029
10	Cáceres	4	0,077730%	205.570,68	0,065699%	2,367279%	0,475098	51,420641	155,442792	13/12/2028
09	Extremadura	47	0,913331%	1.799.389,13	0,575071%	2,087633%	0,565767	54,304002	164,659335	20/09/2029
15	A Coruña	19	0,369219%	941.391,00	0,300861%	1,424308%	0,666851	51,190055	166,810143	24/11/2029
27	Lugo	29	0,563545%	1.159.916,37	0,370700%	1,938039%	0,445497	43,859695	168,871898	26/01/2030
32	Orense	67	1,301982%	3.168.642,65	1,012674%	1,903790%	0,593412	51,954870	180,008775	31/12/2030
36	Pontevedra	25	0,485814%	1.217.683,90	0,389162%	1,867812%	0,527631	54,840075	172,611941	20/05/2030
10	Galicia	140	2,720560%	6.487.633,92	2,073398%	1,833585%	0,565276	50,938097	174,714098	23/07/2030
05	Avila	10	0,194326%	547.319,70	0,174919%	1,326244%	0,796347	44,446149	174,083841	04/07/2030
09	Burgos	10	0,194326%	561.106,05	0,179325%	1,679394%	0,555135	47,456333	175,063399	02/08/2030
24	Leon	31	0,602410%	1.411.479,76	0,451098%	2,007388%	0,628096	57,787813	170,335183	12/03/2030
34	Palencia	4	0,077730%	201.877,53	0,064519%	2,156249%	0,483250	54,107617	160,385689	13/05/2029
37	Salamanca	18	0,349786%	699.697,11	0,223618%	2,088447%	0,555258	54,637102	166,008031	31/10/2029
40	Segovia	20	0,388651%	1.058.922,09	0,338423%	1,331439%	0,778521	53,773724	172,621542	20/05/2030
42	Soria	23	0,446949%	951.370,07	0,304051%	1,683071%	0,492845	45,382181	153,539197	16/10/2028
47	Valladolid	49	0,952196%	2.210.900,60	0,706587%	2,292152%	0,469420	56,006164	175,676032	21/08/2030
49	Zamora	22	0,427517%	679.313,11	0,217103%	1,798401%	0,904413	57,114410	160,969571	31/05/2029
11	Castilla-León	187	3,633890%	8.321.986,02	2,659643%	1,886410%	0,608683	53,402302	169,320551	09/02/2030
28	Madrid	448	8,705791%	28.177.652,30	9,005362%	1,907455%	0,725509	56,824288	179,127359	04/12/2030
12	Madrid	448	8,705791%	28.177.652,30	9,005362%	1,907455%	0,725509	56,824288	179,127359	04/12/2030
02	Albacete	46	0,893898%	1.776.327,96	0,567701%	2,407352%	0,465962	57,579856	173,932618	29/06/2030
13	Ciudad Real	12	0,233191%	476.444,06	0,152268%	2,342872%	0,358618	57,557596	175,273825	09/08/2030
16	Cuenca	8	0,155461%	361.038,13	0,115385%	1,739953%	0,966355	57,302792	176,705119	21/09/2030
19	Guadalajara	11	0,213758%	423.206,59	0,135254%	1,239592%	0,813163	40,380383	145,822017	24/02/2028
45	Toledo	10	0,194326%	482.944,85	0,154345%	1,519339%	0,816433	62,240666	166,456949	14/11/2029
13	Castilla La Mancha	87	1,690634%	3.519.961,59	1,124953%	2,067933%	0,592587	56,119996	169,993104	01/03/2030
30	Murcia	149	2,895453%	6.028.492,75	1,926660%	2,061599%	0,698689	58,929900	169,644702	19/02/2030
14	Murcia	149	2,895453%	6.028.492,75	1,926660%	2,061599%	0,698689	58,929900	169,644702	19/02/2030
31	Navarra	48	0,932763%	2.945.940,43	0,941500%	1,862416%	0,576925	47,745679	168,920368	28/01/2030
15	Navarra	48	0,932763%	2.945.940,43	0,941500%	1,862416%	0,576925	47,745679	168,920368	28/01/2030

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2015

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
26	La Rioja	8	0,155461%	384.585,13	0,122910%	2,202651%	0,641805	54,085126	164,772739	23/09/2029
16	La Rioja	8	0,155461%	384.585,13	0,122910%	2,202651%	0,641805	54,085126	164,772739	23/09/2029
03	Alicante	94	1,826661%	4.181.267,96	1,336301%	2,159648%	0,637005	59,413099	164,444109	13/09/2029
12	Castellon	46	0,893898%	1.763.283,55	0,563532%	2,240720%	0,632512	54,542759	155,034072	01/12/2028
46	Valencia	278	5,402254%	12.093.319,53	3,864932%	1,974324%	0,778727	59,330110	181,149564	04/02/2031
17	Comunidad Valenciana	418	8,122814%	18.037.871,04	5,764766%	2,043324%	0,731582	58,881362	174,724249	23/07/2030
Total cartera		5.146	100,000000%	312.898.605,85	100,000000%					
<i>Media ponderada:</i>						1,890268	0,627838	55,911654	182,764418	25/03/2031
<i>Media simple:</i>				60.804,24		1,983858	0,622192	49,198844	161,645168	20/06/2029
<i>Mínimo:</i>				201,28		0,579000	0,037000	0,186692	0,000000	30/11/2015
<i>Máximo:</i>				339.814,64		4,138000	2,500000	140,111604	216,016427	31/12/2033

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos:		1.600											
Código ISIN:		ES0345783007											
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			
15/07/2005	2,1980%	555,61 €	472,27 €	888.976,00 €	0,00	100.000,00 €	0,00 €	0,00%	160.000.000,00 €	0,00 €	160.000.000,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,2040%	538,76 €	457,95 €	862.016,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,2080%	576,53 €	490,05 €	922.448,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,1940%	749,62 €	637,18 €	1.199.392,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			160.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A2

Número de Bonos:		11.483											
Código ISIN:		ES0345783015											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2015	0,1510%	8,84 €	7,12 €	101.509,72 €	0,00	821,18 €	22.088,47 €	22,09%	9.429.609,94 €	253.641.901,01 €	9.429.609,94 €	9.429.609,94 €	0,00 €
15/07/2015	0,1810%	10,95 €	8,81 €	125.738,85 €	0,00	1.022,97 €	22.909,65 €	22,91%	11.746.764,51 €	263.071.510,95 €	11.746.764,51 €	11.746.764,51 €	0,00 €
15/04/2015	0,2410%	14,88 €	11,90 €	170.867,04 €	0,00	768,95 €	23.932,62 €	23,93%	8.829.852,85 €	274.818.275,46 €	8.829.852,85 €	8.829.852,85 €	0,00 €
15/01/2015	0,2520%	16,48 €	13,18 €	189.239,84 €	0,00	895,18 €	24.701,57 €	24,70%	10.279.351,94 €	283.648.128,31 €	10.279.351,94 €	10.279.351,94 €	0,00 €
15/10/2014	0,3730%	25,27 €	19,96 €	290.175,41 €	0,00	911,34 €	25.596,75 €	25,60%	10.464.917,22 €	293.927.480,25 €	10.464.917,22 €	10.464.917,22 €	0,00 €
15/07/2014	0,4980%	34,60 €	27,33 €	397.311,80 €	0,00	975,21 €	26.508,09 €	26,51%	11.198.336,43 €	304.392.397,47 €	11.198.336,43 €	11.198.336,43 €	0,00 €
15/04/2014	0,4520%	32,79 €	25,90 €	376.527,57 €	0,00	1.530,79 €	27.483,30 €	27,48%	17.578.061,57 €	315.590.733,90 €	17.578.061,57 €	17.578.061,57 €	0,00 €
15/01/2014	0,3970%	30,53 €	24,12 €	350.575,99 €	0,00	1.074,88 €	29.014,09 €	29,01%	12.342.847,04 €	333.168.795,47 €	12.342.847,04 €	12.342.847,04 €	0,00 €
15/10/2013	0,3880%	30,73 €	24,28 €	352.872,59 €	0,00	900,47 €	30.088,97 €	30,09%	10.340.097,01 €	345.511.642,51 €	10.340.097,01 €	10.340.097,01 €	0,00 €
15/07/2013	0,3810%	30,77 €	24,31 €	353.331,91 €	0,00	958,99 €	30.989,44 €	30,99%	11.012.082,17 €	355.851.739,52 €	11.012.082,17 €	11.012.082,17 €	0,00 €
15/04/2013	0,3650%	29,98 €	23,68 €	344.260,34 €	0,00	904,96 €	31.948,43 €	31,95%	10.391.655,68 €	366.863.821,69 €	10.391.655,68 €	10.391.655,68 €	0,00 €
15/01/2013	0,3800%	32,81 €	25,92 €	376.757,23 €	0,00	934,55 €	32.853,39 €	32,85%	10.731.437,65 €	377.255.477,37 €	10.731.437,65 €	10.731.437,65 €	0,00 €
15/10/2012	0,6670%	58,02 €	45,84 €	666.243,66 €	0,00	624,96 €	33.787,94 €	33,79%	7.176.415,68 €	387.986.915,02 €	7.176.415,68 €	7.176.415,68 €	0,00 €
16/07/2012	0,9270%	82,31 €	65,02 €	945.165,73 €	0,00	713,70 €	34.412,90 €	34,41%	8.195.417,10 €	395.163.330,70 €	8.195.417,10 €	8.195.417,10 €	0,00 €
16/04/2012	1,4150%	128,03 €	101,14 €	1.470.168,49 €	0,00	669,22 €	35.126,60 €	35,13%	7.684.653,26 €	403.358.747,80 €	7.684.653,26 €	7.684.653,26 €	0,00 €
16/01/2012	1,7420%	161,17 €	127,32 €	1.850.715,11 €	0,00	805,83 €	35.795,82 €	35,80%	9.253.345,89 €	411.043.401,06 €	9.253.345,89 €	9.253.345,89 €	0,00 €
17/10/2011	1,7750%	172,21 €	139,49 €	1.977.487,43 €	0,00	555,60 €	36.601,65 €	36,60%	6.379.954,80 €	420.296.746,95 €	6.379.954,80 €	6.379.954,80 €	0,00 €
15/07/2011	1,4970%	143,14 €	115,94 €	1.643.676,62 €	0,00	670,38 €	37.157,25 €	37,16%	7.697.973,54 €	426.676.701,75 €	7.697.973,54 €	7.697.973,54 €	0,00 €
15/04/2011	1,1680%	109,95 €	89,06 €	1.262.555,85 €	0,00	682,19 €	37.827,63 €	37,83%	7.833.587,77 €	434.374.675,29 €	7.833.587,77 €	7.833.587,77 €	0,00 €
17/01/2011	1,1550%	119,34 €	96,67 €	1.370.381,22 €	0,00	1.060,72 €	38.509,82 €	38,51%	12.180.247,76 €	442.208.263,06 €	12.180.247,76 €	12.180.247,76 €	0,00 €
15/10/2010	1,0050%	104,31 €	84,49 €	1.197.791,73 €	0,00	1.042,42 €	39.570,54 €	39,57%	11.970.108,86 €	454.388.510,82 €	11.970.108,86 €	11.970.108,86 €	0,00 €
15/07/2010	0,8140%	85,74 €	69,45 €	984.552,42 €	0,00	1.056,19 €	40.612,96 €	40,61%	12.128.229,77 €	466.358.619,68 €	12.128.229,77 €	12.128.229,77 €	0,00 €
15/04/2010	0,8540%	91,29 €	73,94 €	1.048.283,07 €	0,00	1.089,61 €	41.669,15 €	41,67%	12.511.991,63 €	478.486.849,45 €	12.511.991,63 €	12.511.991,63 €	0,00 €
15/01/2010	0,9120%	102,58 €	83,09 €	1.177.926,14 €	0,00	1.256,24 €	42.758,76 €	42,76%	14.425.403,92 €	490.998.841,08 €	14.425.403,92 €	14.425.403,92 €	0,00 €
15/10/2009	1,1660%	134,35 €	110,17 €	1.542.741,05 €	0,00	1.070,75 €	44.015,00 €	44,02%	12.295.422,25 €	505.424.245,00 €	12.295.422,25 €	12.295.422,25 €	0,00 €
15/07/2009	1,6050%	189,55 €	155,43 €	2.176.602,65 €	0,00	1.634,95 €	45.085,75 €	45,09%	18.774.130,85 €	517.719.667,25 €	18.774.130,85 €	18.774.130,85 €	0,00 €
15/04/2009	2,7820%	333,92 €	273,81 €	3.834.403,36 €	0,00	1.290,11 €	46.720,70 €	46,72%	14.814.333,13 €	536.493.798,10 €	14.814.333,13 €	14.814.333,13 €	0,00 €
15/01/2009	5,4880%	687,27 €	563,56 €	7.891.921,41 €	0,00	993,07 €	48.010,81 €	48,01%	11.403.422,81 €	551.308.131,23 €	11.403.422,81 €	11.403.422,81 €	0,00 €
15/10/2008	5,1330%	657,13 €	538,85 €	7.545.823,79 €	0,00	1.091,29 €	49.003,88 €	49,00%	12.531.283,07 €	562.711.554,04 €	12.531.283,07 €	12.531.283,07 €	0,00 €
15/07/2008	4,9170%	640,52 €	525,23 €	7.355.091,16 €	0,00	1.438,52 €	50.095,17 €	50,10%	16.518.525,16 €	575.242.837,11 €	16.518.525,16 €	16.518.525,16 €	0,00 €
15/04/2008	4,7460%	633,70 €	519,63 €	7.276.777,10 €	0,00	1.288,62 €	51.533,69 €	51,53%	14.797.223,46 €	591.761.362,27 €	14.797.223,46 €	14.797.223,46 €	0,00 €
15/01/2008	4,9020%	685,11 €	561,79 €	7.867.118,13 €	0,00	1.866,82 €	52.822,31 €	52,82%	21.436.694,06 €	606.558.585,73 €	21.436.694,06 €	21.436.694,06 €	0,00 €
15/10/2007	4,3790%	625,53 €	512,93 €	7.182.960,99 €	0,00	1.822,38 €	54.689,13 €	54,69%	20.926.389,54 €	627.995.279,79 €	20.926.389,54 €	20.926.389,54 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE A2

16/07/2007	4,1380%	619,63 €	508,10 €	7.115.211,29 €	0,00	2.726,79 €	56.511,51 €	56,51%	31.311.729,57 €	648.921.669,33 €	31.311.729,57 €	31.311.729,57 €	0,00 €
16/04/2007	3,9270%	619,22 €	507,76 €	7.110.503,26 €	0,00	3.141,98 €	59.238,30 €	59,24%	36.079.356,34 €	680.233.398,90 €	36.079.356,34 €	36.079.356,34 €	0,00 €
15/01/2007	3,6640%	613,80 €	503,32 €	7.048.265,40 €	0,00	3.891,71 €	62.380,28 €	62,38%	44.688.505,93 €	716.312.755,24 €	44.688.505,93 €	44.688.505,93 €	0,00 €
16/10/2006	3,2600%	575,19 €	488,91 €	6.604.906,77 €	0,00	3.528,22 €	66.271,99 €	66,27%	40.514.550,26 €	761.001.261,17 €	40.514.550,26 €	40.514.550,26 €	0,00 €
17/07/2006	2,9340%	548,88 €	466,55 €	6.302.789,04 €	0,00	5.029,49 €	69.800,21 €	69,80%	57.753.633,67 €	801.515.811,43 €	57.753.633,67 €	57.753.633,67 €	0,00 €
18/04/2006	2,6840%	552,48 €	469,61 €	6.344.127,84 €	0,00	5.717,08 €	74.829,70 €	74,83%	65.649.229,64 €	859.269.445,10 €	65.649.229,64 €	65.649.229,64 €	0,00 €
16/01/2006	2,3550%	595,29 €	506,00 €	6.835.715,07 €	0,00	19.453,22 €	80.546,78 €	80,55%	223.381.325,26 €	924.918.674,74 €	223.381.325,26 €	223.381.325,26 €	0,00 €
17/10/2005	2,2890%	597,68 €	508,03 €	6.863.159,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,3080%	583,41 €	495,90 €	6.699.297,03 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,3140%	565,64 €	480,79 €	6.495.244,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,3180%	605,26 €	514,47 €	6.950.200,58 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,3040%	787,20 €	669,12 €	9.039.417,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			1.148.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos: 217													
Código ISIN: ES0345783023													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2015	0,2310%	43,31 €	34,86 €	9.398,27 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2015	0,2610%	48,40 €	38,96 €	10.502,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2015	0,3210%	58,88 €	47,10 €	12.776,96 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2015	0,3320%	62,25 €	49,80 €	13.508,25 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2014	0,4530%	84,93 €	67,09 €	18.429,81 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2014	0,5780%	107,19 €	84,68 €	23.260,23 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2014	0,5320%	97,58 €	77,09 €	21.174,86 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2014	0,4770%	89,43 €	70,65 €	19.406,31 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2013	0,4680%	87,75 €	69,32 €	19.041,75 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	0,4610%	85,49 €	67,54 €	18.551,33 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,4450%	81,62 €	64,48 €	17.711,54 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	0,4600%	86,25 €	68,14 €	18.716,25 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	0,7470%	138,53 €	109,44 €	30.061,01 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,0070%	186,75 €	147,53 €	40.524,75 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,4950%	282,54 €	223,21 €	61.311,18 €	0,00	1.397,79 €	73.366,78 €	73,37%	303.320,43 €	15.920.591,26 €	303.320,43 €	303.320,43 €	0,00 €
16/01/2012	1,8220%	352,09 €	278,15 €	76.403,53 €	0,00	1.683,18 €	74.764,57 €	74,76%	365.250,06 €	16.223.911,69 €	365.250,06 €	365.250,06 €	0,00 €
17/10/2011	1,8550%	375,90 €	304,48 €	81.570,30 €	0,00	1.160,56 €	76.447,75 €	76,45%	251.841,52 €	16.589.161,75 €	251.841,52 €	251.841,52 €	0,00 €
15/07/2011	1,5770%	314,95 €	255,11 €	68.344,15 €	0,00	1.400,23 €	77.608,31 €	77,61%	303.849,91 €	16.841.003,27 €	303.849,91 €	303.849,91 €	0,00 €
15/04/2011	1,2480%	241,03 €	195,23 €	52.303,51 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	17.144.853,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,2350%	254,78 €	206,37 €	55.287,26 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	17.144.853,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,0850%	219,07 €	177,45 €	47.538,19 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	17.144.853,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	0,8940%	183,19 €	148,38 €	39.752,23 €	0,00	2.054,85 €	79.008,54 €	79,01%	445.902,45 €	17.144.853,18 €	445.902,45 €	445.902,45 €	0,00 €
15/04/2010	0,9340%	194,23 €	157,33 €	42.147,91 €	0,00	2.119,81 €	81.063,39 €	81,06%	459.998,77 €	17.590.755,63 €	459.998,77 €	459.998,77 €	0,00 €
15/01/2010	0,9920%	217,07 €	175,83 €	47.104,19 €	0,00	2.443,92 €	83.183,20 €	83,18%	530.330,64 €	18.050.754,40 €	530.330,64 €	530.330,64 €	0,00 €
15/10/2009	1,2460%	279,29 €	229,02 €	60.605,93 €	0,00	2.083,04 €	85.627,12 €	85,63%	452.019,68 €	18.581.085,04 €	452.019,68 €	452.019,68 €	0,00 €
15/07/2009	1,6850%	387,13 €	317,45 €	84.007,21 €	0,00	3.180,75 €	87.710,16 €	87,71%	690.222,75 €	19.033.104,72 €	690.222,75 €	690.222,75 €	0,00 €
15/04/2009	2,8620%	650,32 €	533,26 €	141.119,44 €	0,00	0,00 €	90.890,91 €	90,89%	0,00 €	19.723.327,47 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,5680%	1.320,07 €	1.082,46 €	286.455,19 €	0,00	1.880,09 €	90.890,91 €	90,89%	407.979,53 €	19.723.327,47 €	407.979,53 €	407.979,53 €	0,00 €
15/10/2008	5,2130%	1.263,43 €	1.036,01 €	274.164,31 €	0,00	2.066,08 €	92.771,00 €	92,77%	448.339,36 €	20.131.307,00 €	448.339,36 €	448.339,36 €	0,00 €
15/07/2008	4,9970%	1.232,32 €	1.010,50 €	267.413,44 €	0,00	2.723,34 €	94.837,08 €	94,84%	590.964,78 €	20.579.646,36 €	590.964,78 €	590.964,78 €	0,00 €
15/04/2008	4,8260%	1.219,91 €	1.000,33 €	264.720,47 €	0,00	2.439,58 €	97.560,42 €	97,56%	529.388,86 €	21.170.611,14 €	529.388,86 €	529.388,86 €	0,00 €
15/01/2008	4,9820%	1.273,18 €	1.044,01 €	276.280,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,4590%	1.127,14 €	924,25 €	244.589,38 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE B

16/07/2007	4,2180%	1.066,22 €	874,30 €	231.369,74 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,0070%	1.012,88 €	830,56 €	219.794,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,7440%	946,40 €	776,05 €	205.368,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,3400%	844,28 €	717,64 €	183.208,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	3,0140%	753,50 €	640,48 €	163.509,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,7640%	706,36 €	600,41 €	153.280,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2006	2,4350%	615,51 €	523,18 €	133.565,67 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2005	2,3690%	618,57 €	525,78 €	134.229,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,3880%	603,63 €	513,09 €	130.987,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,3940%	585,20 €	497,42 €	126.988,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,3980%	626,14 €	532,22 €	135.872,38 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,3840%	814,53 €	692,35 €	176.753,01 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			21.700.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		420											
Código ISIN:		ES0345783031											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2015	0,3810%	71,43 €	57,50 €	30.000,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2015	0,4110%	76,22 €	61,36 €	32.012,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2015	0,4710%	86,39 €	69,11 €	36.283,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2015	0,4820%	90,37 €	72,30 €	37.955,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2014	0,6030%	113,06 €	89,32 €	47.485,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2014	0,7280%	135,01 €	106,66 €	56.704,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2014	0,6820%	125,09 €	98,82 €	52.537,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2014	0,6270%	117,56 €	92,87 €	49.375,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2013	0,6180%	115,87 €	91,54 €	48.665,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	0,6110%	113,31 €	89,51 €	47.590,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,5950%	109,13 €	86,21 €	45.834,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	0,6100%	114,37 €	90,35 €	48.035,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	0,8970%	166,35 €	131,42 €	69.867,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,1570%	214,57 €	169,51 €	90.119,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,6450%	310,89 €	245,60 €	130.573,80 €	0,00	1.397,79 €	73.366,78 €	73,37%	587.071,80 €	30.814.047,60 €	587.071,80 €	587.071,80 €	0,00 €
16/01/2012	1,9720%	381,08 €	301,05 €	160.053,60 €	0,00	1.683,18 €	74.764,57 €	74,76%	706.935,60 €	31.401.119,40 €	706.935,60 €	706.935,60 €	0,00 €
17/10/2011	2,0050%	406,30 €	329,10 €	170.646,00 €	0,00	1.160,56 €	76.447,75 €	76,45%	487.435,20 €	32.108.055,00 €	487.435,20 €	487.435,20 €	0,00 €
15/07/2011	1,7270%	344,91 €	279,38 €	144.862,20 €	0,00	1.400,23 €	77.608,31 €	77,61%	588.096,60 €	32.595.490,20 €	588.096,60 €	588.096,60 €	0,00 €
15/04/2011	1,3980%	270,00 €	218,70 €	113.400,00 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	33.183.586,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,3850%	285,73 €	231,44 €	120.006,60 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	33.183.586,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,2350%	249,36 €	201,98 €	104.731,20 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	33.183.586,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,0440%	213,93 €	173,28 €	89.850,60 €	0,00	2.054,85 €	79.008,54 €	79,01%	863.037,00 €	33.183.586,80 €	863.037,00 €	863.037,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,0840%	225,43 €	182,60 €	94.680,60 €	0,00	2.119,81 €	81.063,39 €	81,06%	890.320,20 €	34.046.623,80 €	890.320,20 €	890.320,20 €	0,00 €
15/01/2010	1,1420%	249,90 €	202,42 €	104.958,00 €	0,00	2.443,92 €	83.183,20 €	83,18%	1.026.446,40 €	34.936.944,00 €	1.026.446,40 €	1.026.446,40 €	0,00 €
15/10/2009	1,3960%	312,91 €	256,59 €	131.422,20 €	0,00	2.083,04 €	85.627,12 €	85,63%	874.876,80 €	35.963.390,40 €	874.876,80 €	874.876,80 €	0,00 €
15/07/2009	1,8350%	421,59 €	345,70 €	177.067,80 €	0,00	3.180,75 €	87.710,16 €	87,71%	1.335.915,00 €	36.838.267,20 €	1.335.915,00 €	1.335.915,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,0120%	684,41 €	561,22 €	287.452,20 €	0,00	0,00 €	90.890,91 €	90,89%	0,00 €	38.174.182,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,7180%	1.355,63 €	1.111,62 €	569.364,60 €	0,00	1.880,09 €	90.890,91 €	90,89%	789.637,80 €	38.174.182,20 €	789.637,80 €	789.637,80 €	0,00 €
15/10/2008	5,3630%	1.299,78 €	1.065,82 €	545.907,60 €	0,00	2.066,08 €	92.771,00 €	92,77%	867.753,60 €	38.963.820,00 €	867.753,60 €	867.753,60 €	0,00 €
15/07/2008	5,1470%	1.269,31 €	1.040,83 €	533.110,20 €	0,00	2.723,34 €	94.837,08 €	94,84%	1.143.802,80 €	39.831.573,60 €	1.143.802,80 €	1.143.802,80 €	0,00 €
15/04/2008	4,9760%	1.257,82 €	1.031,41 €	528.284,40 €	0,00	2.439,58 €	97.560,42 €	97,56%	1.024.623,60 €	40.975.376,40 €	1.024.623,60 €	1.024.623,60 €	0,00 €
15/01/2008	5,1320%	1.311,51 €	1.075,44 €	550.834,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,6090%	1.165,05 €	955,34 €	489.321,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE C

16/07/2007	4,3680%	1.104,13 €	905,39 €	463.734,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,1570%	1.050,79 €	861,65 €	441.331,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,8940%	984,32 €	807,14 €	413.414,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,4900%	882,19 €	749,86 €	370.519,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	3,1640%	791,00 €	672,35 €	332.220,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,9140%	744,69 €	632,99 €	312.769,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2006	2,5850%	653,43 €	555,42 €	274.440,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2005	2,5190%	657,74 €	559,08 €	276.250,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,5380%	641,55 €	545,32 €	269.451,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,5440%	621,87 €	528,59 €	261.185,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,5480%	665,31 €	565,51 €	279.430,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,5340%	865,78 €	735,91 €	363.627,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			42.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		280											
Código ISIN:		ES0345783049											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/10/2015	0,7810%	146,43 €	117,88 €	41.000,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2015	0,8110%	150,40 €	121,07 €	42.112,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2015	0,8710%	159,76 €	127,81 €	44.732,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2015	0,8820%	165,37 €	132,30 €	46.303,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2014	1,0030%	188,06 €	148,57 €	52.656,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2014	1,1280%	209,19 €	165,26 €	58.573,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2014	1,0820%	198,46 €	156,78 €	55.568,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2014	1,0270%	192,56 €	152,12 €	53.916,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2013	1,0180%	190,87 €	150,79 €	53.443,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	1,0110%	187,49 €	148,12 €	52.497,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,9950%	182,50 €	144,18 €	51.100,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	1,0100%	189,37 €	149,60 €	53.023,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	1,2970%	240,54 €	190,03 €	67.351,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,5570%	288,75 €	228,11 €	80.850,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	2,0450%	386,48 €	305,32 €	108.214,40 €	0,00	1.397,79 €	73.366,78 €	73,37%	391.381,20 €	20.542.698,40 €	391.381,20 €	391.381,20 €	0,00 €
16/01/2012	2,3720%	458,37 €	362,11 €	128.343,60 €	0,00	1.683,18 €	74.764,57 €	74,76%	471.290,40 €	20.934.079,60 €	471.290,40 €	471.290,40 €	0,00 €
17/10/2011	2,4050%	487,36 €	394,76 €	136.460,80 €	0,00	1.160,56 €	76.447,75 €	76,45%	324.956,80 €	21.405.370,00 €	324.956,80 €	324.956,80 €	0,00 €
15/07/2011	2,1270%	424,80 €	344,09 €	118.944,00 €	0,00	1.400,23 €	77.608,31 €	77,61%	392.064,40 €	21.730.326,80 €	392.064,40 €	392.064,40 €	0,00 €
15/04/2011	1,7980%	347,25 €	281,27 €	97.230,00 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	22.122.391,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,7850%	368,25 €	298,28 €	103.110,00 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	22.122.391,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,6350%	330,12 €	267,40 €	92.433,60 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	22.122.391,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,4440%	295,89 €	239,67 €	82.849,20 €	0,00	2.054,85 €	79.008,54 €	79,01%	575.358,00 €	22.122.391,20 €	575.358,00 €	575.358,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,4840%	308,61 €	249,97 €	86.410,80 €	0,00	2.119,81 €	81.063,39 €	81,06%	593.546,80 €	22.697.749,20 €	593.546,80 €	593.546,80 €	0,00 €
15/01/2010	1,5420%	337,43 €	273,32 €	94.480,40 €	0,00	2.443,92 €	83.183,20 €	83,18%	684.297,60 €	23.291.296,00 €	684.297,60 €	684.297,60 €	0,00 €
15/10/2009	1,7960%	402,57 €	330,11 €	112.719,60 €	0,00	2.083,04 €	85.627,12 €	85,63%	583.251,20 €	23.975.593,60 €	583.251,20 €	583.251,20 €	0,00 €
15/07/2009	2,2350%	513,50 €	421,07 €	143.780,00 €	0,00	3.180,75 €	87.710,16 €	87,71%	890.610,00 €	24.558.844,80 €	890.610,00 €	890.610,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,4120%	775,30 €	635,75 €	217.084,00 €	0,00	0,00 €	90.890,91 €	90,89%	0,00 €	25.449.454,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	6,1180%	1.450,46 €	1.189,38 €	406.128,80 €	0,00	1.880,09 €	90.890,91 €	90,89%	526.425,20 €	25.449.454,80 €	526.425,20 €	526.425,20 €	0,00 €
15/10/2008	5,7630%	1.396,73 €	1.145,32 €	391.084,40 €	0,00	2.066,08 €	92.771,00 €	92,77%	578.502,40 €	25.975.880,00 €	578.502,40 €	578.502,40 €	0,00 €
15/07/2008	5,5470%	1.367,95 €	1.121,72 €	383.026,00 €	0,00	2.723,34 €	94.837,08 €	94,84%	762.535,20 €	26.554.382,40 €	762.535,20 €	762.535,20 €	0,00 €
15/04/2008	5,3760%	1.358,93 €	1.114,32 €	380.500,40 €	0,00	2.439,58 €	97.560,42 €	97,56%	683.082,40 €	27.316.917,60 €	683.082,40 €	683.082,40 €	0,00 €
15/01/2008	5,5320%	1.413,73 €	1.159,26 €	395.844,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	5,0090%	1.266,16 €	1.038,25 €	354.524,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE D

16/07/2007	4,7680%	1.205,24 €	988,30 €	337.467,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,5570%	1.151,90 €	944,56 €	322.532,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	4,2940%	1.085,43 €	890,05 €	303.920,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,8900%	983,31 €	835,81 €	275.326,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	3,5640%	891,00 €	757,35 €	249.480,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	3,3140%	846,91 €	719,87 €	237.134,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2006	2,9850%	754,54 €	641,36 €	211.271,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2005	2,9190%	762,18 €	647,85 €	213.410,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,9380%	742,66 €	631,26 €	207.944,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,9440%	719,64 €	611,69 €	201.499,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,9480%	769,76 €	654,30 €	215.532,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,9340%	1.002,45 €	852,08 €	280.686,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			28.000.000,00 €			

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2015)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2015	253.119,95 €	106.723,97 €	359.843,92 €	-250.422,17 €	-116.912,36 €	-367.334,53 €	284.205,72 €	165.619,96 €	449.825,68 €
02-2015	275.580,90 €	114.422,75 €	390.003,65 €	-284.495,89 €	-122.551,75 €	-407.047,64 €	275.290,73 €	157.490,96 €	432.781,69 €
03-2015	296.101,51 €	120.385,30 €	416.486,81 €	-313.233,33 €	-128.623,95 €	-441.857,28 €	258.158,91 €	149.252,31 €	407.411,22 €
04-2015	313.354,16 €	122.690,00 €	436.044,16 €	-313.466,87 €	-127.959,36 €	-441.426,23 €	258.046,20 €	143.982,95 €	402.029,15 €
05-2015	254.250,59 €	104.604,60 €	358.855,19 €	-255.548,01 €	-112.459,45 €	-368.007,46 €	256.748,78 €	136.128,10 €	392.876,88 €
06-2015	302.344,76 €	114.205,42 €	416.550,18 €	-319.119,37 €	-123.302,67 €	-442.422,04 €	239.974,17 €	127.030,85 €	367.005,02 €
07-2015	324.843,23 €	122.157,08 €	447.000,31 €	-332.631,91 €	-125.242,64 €	-457.874,55 €	232.185,49 €	123.945,29 €	356.130,78 €
08-2015	221.317,75 €	78.040,58 €	299.358,33 €	-215.325,05 €	-81.554,20 €	-296.879,25 €	238.178,19 €	120.431,67 €	358.609,86 €
09-2015	332.415,35 €	109.973,53 €	442.388,88 €	-354.483,85 €	-125.164,12 €	-479.647,97 €	216.109,69 €	105.241,08 €	321.350,77 €
10-2015	332.891,03 €	105.926,58 €	438.817,61 €	-346.532,77 €	-116.956,59 €	-463.489,36 €	202.467,95 €	94.211,07 €	296.679,02 €
11-2015	267.392,38 €	79.887,25 €	347.279,63 €	-275.890,97 €	-88.627,46 €	-364.518,43 €	193.969,36 €	85.470,86 €	279.440,22 €
12-2015	346.739,93 €	103.055,49 €	449.795,42 €	-364.558,95 €	-112.553,19 €	-477.112,14 €	176.150,34 €	75.973,16 €	252.123,50 €
TOTAL VIDA FONDO	50.829.208,88 €	57.005.441,26 €	107.834.650,14 €	-50.653.058,54 €	-56.929.468,10 €	-107.582.526,64 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2015)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2015	38.474,84 €	35.877,61 €	1.045.839,14 €	23.695,20 €	17.005,98 €	24.186,08 €	164.557,25 €	0,00 €
02/2015	43.915,91 €	60.414,73 €	1.090.942,93 €	25.357,07 €	4.708,92 €	52.032,43 €	328.158,54 €	0,00 €
03/2015	71.811,43 €	86.185,13 €	338.539,10 €	17.492,52 €	31.338,69 €	88.799,62 €	410.911,95 €	7.134,21 €
04/2015	82.533,26 €	98.322,91 €	633.387,97 €	23.335,37 €	26.384,70 €	98.324,74 €	742.565,61 €	7.035,39 €
05/2015	60.462,49 €	85.433,90 €	516.375,54 €	23.644,01 €	30.505,56 €	86.375,75 €	479.934,27 €	11.649,14 €
06/2015	59.732,67 €	95.526,35 €	244.890,33 €	28.022,90 €	36.840,10 €	98.238,41 €	435.930,40 €	16.950,18 €
07/2015	101.562,94 €	110.284,07 €	105.496,40 €	19.109,83 €	52.002,20 €	118.283,95 €	789.118,67 €	14.824,73 €
08/2015	9.078,63 €	12.830,04 €	849.755,24 €	15.821,94 €	1.164,35 €	1.954,53 €	0,00 €	0,00 €
09/2015	42.084,42 €	52.174,89 €	693.408,85 €	19.174,01 €	29.733,18 €	45.019,37 €	156.300,55 €	3.987,53 €
10/2015	32.726,84 €	44.882,17 €	650.525,66 €	17.191,73 €	12.249,30 €	40.040,52 €	205.956,00 €	4.645,89 €
11/2015	25.940,50 €	45.189,83 €	553.816,55 €	10.135,40 €	8.182,01 €	43.945,57 €	161.107,23 €	2.038,91 €
12/2015	84.710,88 €	91.413,57 €	155.407,22 €	7.108,18 €	36.181,56 €	93.604,35 €	515.114,92 €	2.100,24 €
TOTAL	653.034,81 €	818.535,20 €	6.878.384,93 €	230.088,16 €	286.296,55 €	790.805,32 €	4.389.655,39 €	70.366,22 €

Cartera por Índices a 31/12/2015

Índice (1)			Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Índice	ER1A	Euribor 1 año	2.203	42,809949%	151.961.011,95	48,565577%	1,101283%	0,890203	51,996441	184,964027	31/05/2031
Índice	IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	2.850	55,382822%	158.817.319,19	50,756800%	2,653708%	0,371174	59,900536	181,683713	20/02/2031
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	93	1,807229%	2.120.274,71	0,677624%	1,252381%	1,049200	37,732916	106,066736	01/11/2024
Total cartera			5.146	100%	312.898.605,85	100%					
Media ponderada:							1,890268	0,627838	55,911654	182,764418	25/03/2031
Media simple:							1,983858	0,622192	49,198844	161,645168	20/06/2029
Mínimo:							0,579000	0,037000	0,186692	0,000000	30/11/2015
Máximo:							4,138000	2,500000	140,111604	216,016427	31/12/2033

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2015

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	15	0,291489%	314.745,65	0,100590%	3,128253%	1,135593	37,482110	100,308803	10/05/2024
1997	133	2,584532%	3.498.166,75	1,117987%	2,578329%	0,864847	44,490922	114,543230	17/07/2025
1998	164	3,186941%	5.006.718,58	1,600109%	2,616371%	0,654313	48,134271	130,248422	07/11/2026
1999	203	3,944812%	7.285.070,71	2,328253%	2,288454%	0,515691	48,505976	137,728882	23/06/2027
2000	417	8,103381%	17.311.446,27	5,532606%	2,591065%	0,462842	53,237877	156,828603	24/01/2029
2001	472	9,172173%	22.029.360,03	7,040415%	2,296663%	0,509520	53,528655	165,838162	26/10/2029
2002	979	19,024485%	61.804.786,37	19,752337%	2,013709%	0,574587	59,936327	185,038922	02/06/2031
2003	2.763	53,692188%	195.648.311,49	62,527703%	1,695804%	0,671025	55,853800	190,619877	19/11/2031
Total cartera	5.146	100,000000%	312.898.605,85	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			1,890268	0,627838	55,911654	182,764418	25/03/2031
		<i>Media simple:</i>	60.804,24		1,983858	0,622192	49,198844	161,645168	20/06/2029
		<i>Mínimo:</i>	201,28		0,579000	0,037000	0,186692	0,000000	30/11/2015
		<i>Máximo:</i>	339.814,64		4,138000	2,500000	140,111604	216,016427	31/12/2033

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2015

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,50	0,99	824	16,012437%	60.285.359,47	19,266740%	0,690821	45,803066	179,292201	09/12/2030
1,00	1,49	1.262	24,523902%	81.347.137,51	25,997923%	0,954177	54,251872	185,489575	16/06/2031
1,50	1,99	210	4,080839%	12.939.592,16	4,135395%	1,386260	65,135545	195,792921	24/04/2032
2,00	2,49	649	12,611737%	38.539.955,09	12,317075%	0,215393	55,041601	183,048057	03/04/2031
2,50	2,99	1.931	37,524291%	108.336.762,69	34,623600%	0,399574	61,612005	182,720282	24/03/2031
3,00	3,49	248	4,819277%	10.908.768,65	3,486359%	0,630616	60,043295	168,468505	14/01/2030
3,50	3,99	21	0,408084%	516.731,70	0,165143%	1,430399	49,009570	127,470549	15/08/2026
4,00	4,49	1	0,019433%	24.298,58	0,007766%	1,558000	36,754033	76,977413	31/05/2022
Total cartera		5.146	100,000000%	312.898.605,85	100,000000%				
Media Ponderada:						0,627838	55,911654	182,764418	25/03/2031
Media Simple:				60.804,24		0,622192	49,198844	161,645168	20/06/2029
Mínimo:				201,28		0,037000	0,186692	0,000000	30/11/2015
Máximo:				339.814,64		2,500000	140,111604	216,016427	31/12/2033

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2015

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
0,00	49.999,99	2.186	42,479596%	65.233.003,77	20,847969%	2,140543%	0,606679	42,727878	140,600273	19/09/2027
50.000,00	99.999,99	2.297	44,636611%	166.047.381,33	53,067472%	1,960524%	0,621177	57,933981	189,154832	05/10/2031
100.000,00	149.999,99	585	11,368053%	67.238.475,61	21,488902%	1,629741%	0,649545	62,573527	203,453391	14/12/2032
150.000,00	199.999,99	57	1,107656%	9.513.760,73	3,040525%	1,268440%	0,718691	61,785630	202,331115	09/11/2032
200.000,00	249.999,99	18	0,349786%	4.015.785,94	1,283414%	0,981490%	0,668005	59,860201	204,677355	20/01/2033
250.000,00	299.999,99	2	0,038865%	510.383,83	0,163115%	0,856869%	0,648540	61,161376	209,928930	29/06/2033
300.000,00	349.999,99	1	0,019433%	339.814,64	0,108602%	0,767000%	0,600000	61,389134	212,993840	30/09/2033
Total cartera		5.146	100,000000%	312.898.605,85	100,000000%					
		Media ponderada:				1,890268	0,627838	55,911654	182,764418	25/03/2031
		Media simple:		60.804,24		1,983858	0,622192	49,198844	161,645168	20/06/2029
		Mínimo:		201,28		0,579000	0,037000	0,186692	0,000000	30/11/2015
		Máximo:		339.814,64		4,138000	2,500000	140,111604	216,016427	31/12/2033

Tasa de Prepago a 31/12/2015

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
31/01/2015	352.805.082,26	25,200360%	1.489.708,86	0,41724405%	4,89361063%	0,47570414%	5,56143846%	0,42027709%	4,92836526%	0,43318245%	5,07611329%	0,64273990%	7,44598115%
28/02/2015	348.542.855,39	24,895915%	1.457.559,76	0,41313457%	4,84650291%	0,47119867%	5,51012280%	0,42396139%	4,97056673%	0,43539905%	5,10146903%	0,63959761%	7,41084944%
31/03/2015	345.726.663,05	24,694758%	735.108,91	0,21090919%	2,50175712%	0,34498078%	4,06211790%	0,40772714%	4,78448390%	0,42482440%	4,98044950%	0,63560360%	7,36617765%
30/04/2015	342.216.833,38	24,444056%	1.113.635,39	0,32211441%	3,79762278%	0,31336345%	3,69622378%	0,39018516%	4,58303609%	0,41121186%	4,82445517%	0,63214229%	7,32744801%
31/05/2015	337.917.618,17	24,136970%	2.014.801,78	0,58875005%	6,84065780%	0,37086881%	4,36075986%	0,41639802%	4,88391414%	0,43008756%	5,04070036%	0,62985119%	7,30180400%
30/06/2015	334.040.108,77	23,860005%	1.882.519,00	0,55709407%	6,48405175%	0,48548590%	5,67276116%	0,40999044%	4,81044666%	0,42402704%	4,97131857%	0,62743962%	7,27480458%
31/07/2015	330.492.970,61	23,606638%	1.659.059,08	0,49666463%	5,79983505%	0,54417019%	6,33810439%	0,42312783%	4,96102028%	0,41086260%	4,82044968%	0,62479691%	7,24520915%
31/08/2015	327.538.829,24	23,395628%	419.591,24	0,12695920%	1,51291702%	0,39227992%	4,60711232%	0,37771199%	4,43955953%	0,39100299%	4,59243652%	0,62068648%	7,19915951%
30/09/2015	323.767.671,72	23,126259%	1.343.947,80	0,41031709%	4,81419327%	0,34270880%	4,03586774%	0,41075675%	4,81923575%	0,39892038%	4,68339801%	0,61775692%	7,16632659%
31/10/2015	320.360.617,37	22,882898%	941.587,40	0,29082193%	3,43457972%	0,27358532%	3,23407133%	0,40646036%	4,76994957%	0,38838866%	4,56238341%	0,61438840%	7,12856086%
30/11/2015	317.055.369,77	22,646809%	1.024.861,08	0,31990857%	3,77207261%	0,33803747%	3,98187526%	0,36190449%	4,25744483%	0,38105604%	4,47804493%	0,61117028%	7,09246815%
31/12/2015	312.898.605,85	22,349897%	2.229.837,69	0,70329599%	8,12063252%	0,43390650%	5,08439643%	0,38380201%	4,50963655%	0,38894643%	4,56879600%	0,60943893%	7,07304493%

(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 2015 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 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 77 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OM0633866 al OM0633942 ambos inclusive, más esta hoja número OK5228996 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 17 de marzo de 2016.

^v
D. Maria Merce Callau Bonet
Consejero

⁷
D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Josep Llorca Vaque
Consejero

¹
D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Presidente