

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 2014, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 26 de marzo de 2015 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 10, 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 15 de abril de 2015.

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-Hom 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 10, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, 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 del Fondo. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales del Fondo, 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 del Fondo 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 2014, 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:

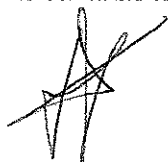
- En la Nota 4 de la memoria adjunta se describe el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los Administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto totalmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2014, según se indica en la Nota 9 de la memoria adjunta. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3.g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.
- 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 2014, 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 2014 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 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Álvaro Quintana

14 de abril de 2015

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exerceixent:

DELOITTE, S.L.

Any 2015 Núm. 20/15/04570
IMPORT COL·L·GIAL: 96,00 EUR

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

HIPOCAT 10, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2014	31.12.2013 (*)	PASIVO	31.12.2014	31.12.2013 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	448.453	572.377	A)PASIVO NO CORRIENTE	480.001	601.567
I. Activos Financieros a L/P	448.453	572.377	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	480.001	601.567
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	448.453	572.377	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	475.415	595.321
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	439.820	508.927
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	413.304	492.994	1.2 Series subordinadas	132.100	132.100
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(96.505)	(45.706)
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	-	-
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	424	424
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 (-)	(424)	(424)
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	4.586	6.246
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	4.586	6.246
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	49.888	85.610	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(14.739)	(6.227)			
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	27.621	48.619
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	54.583	71.563	V. Provisiones a c/p	-	-
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	12.217	9.177	VI. Pasivos financieros a c/p	27.515	48.509
V. Activos financieros a c/p	26.890	29.701	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	106	77
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	756	236	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	26.178	27.489
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	22.440	24.317
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	26.134	29.465	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(9.252)	(8.027)
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	24.401	26.428	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	534	743
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	12.456	10.456
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	-	19.730
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	19.730
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(31)	(29)
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	31	29
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4. Derivados	1.231	1.213
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	1.231	1.213
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.19 Otros	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.20 Activos Dudosos	918	1.692	VII. Ajustes por periodificaciones	106	110
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	37	41
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	772	1.252	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	34	38
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	43	93	1.3 Comisión agente financiero/pagos	3	3
4. Derivados	-	-	1.4 Comisión variable- resultados realizados (Nota 3-f)	6.631	6.631
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.5 Comisión variable- resultados no realizados	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(6.631)	(6.631)
5.1 Garantías financieras	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.2 Otros	-	-	2. Otros	69	69
VI. Ajustes por periodificaciones	4	5			
1. Comisiones	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(4.586)	(6.246)
2. Otros	4	5	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	15.472	32.680	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(4.586)	(6.246)
1. Tesorería	15.472	12.950	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	19.730	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)	-	-
TOTAL ACTIVO	503.036	643.940	TOTAL PASIVO	503.036	643.940

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2014

HIPOCAT 10, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2014	2013 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	12.426	15.422
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	11.923	14.996
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	503	426
2. Intereses y cargas asimilados	(3.895)	(3.942)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(3.893)	(3.941)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-)	(2)	(1)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)	(5.665)	(7.007)
A) MARGEN DE INTERESES	2.866	4.473
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(715)	(900)
7.1 Servicios exteriores (-)	(31)	(31)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(8)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(23)	(23)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(684)	(869)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(191)	(208)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(15)	(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	(478)	(646)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(52.566)	(23.384)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(52.566)	(23.384)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)	(1.612)	(2.935)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	52.027	22.746
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014

HIPOCAT 10, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2014	2013 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(12.766)	22.184
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.854	2.710
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	10.566	12.895
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(2.103)	(2.230)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(5.647)	(7.986)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	38	31
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 (-)	(210)	(226)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(195)	(211)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(15)	(15)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(15.410)	19.700
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	5.381	255
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	420	551
3.4 Otros	(21.211)	18.894
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(4.443)	(51)
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	(4.391)	30
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	66.592	46.281
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(70.983)	(46.251)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(52)	(81)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(2)	(5)
7.5 Otros deudores y acreedores	(50)	(76)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(17.209)	22.133
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	32.680	10.547
Efectivo o equivalentes al final del periodo	15.471	32.680

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2014

HIPOCAT 10, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2014	2013 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(4.005)	10.479
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(4.005)	10.479
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	5.665	7.007
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	(1.660)	(17.486)
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	-	235
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	(235)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2014

HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2014

1. Reseña del Fondo

HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 5 de julio de 2006, 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 Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de certificados de transmisión de hipoteca – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de siete series de bonos de titulización, por un importe total de 1.525.500 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 10 de julio de 2006, 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 Grupo Catalunya Banc"). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,030% 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 2014, ha ascendido a 191 miles de euros (208 miles de euros en el ejercicio 2013).

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 los certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. El accionariado de Catalunya Banc, a 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

- Participación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria en el capital social de la entidad del 66%.
- Participación del Fondo de Garantía de Depósitos en el capital social de la entidad del 32,4%.
- Participación de accionistas minoritarios del 1,1%.
- Autocartera 0,5%.

Tal y como señala el informe sobre el procedimiento de venta de Catalunya Banc publicado el 22 de julio de 2014 por el FROB, con fecha 21 de julio de 2014 la Comisión Rectora del FROB acordó, tras el estudio de las ofertas vinculantes recibidas en el proceso de venta, su adjudicación a BBVA. A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la adjudicación aún no se ha materializado ya que está pendiente del cumplimiento de la totalidad de las condiciones suspensivas establecidas.

El depositario de la Cuenta de Tesorería y el Agente de pagos es Barclays Bank (véase nota 7).

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

La contraparte de la Permuta Financiera es CecaBank y el proveedor de la línea de crédito Calyon (véase nota 15).

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. 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, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2015, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 15). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2014, 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 2014, 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 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014.

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 2013.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2014 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2013.

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

Tal y como señala el hecho relevante publicado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 27 de enero de 2015, Catalunya Banc, S.A. y la Sociedad Gestora han suscrito un Acuerdo Complementario a la Escritura de Constitución con el objeto de complementar las disposiciones relativas a la sustitución del Administrador.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2014, 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 2014 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 2014, 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 2014, 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 posteriores modificaciones, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las

características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 (modificada por la Circular 4/2010).

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) 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, en su caso.

g) Repercusión de pérdidas

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

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 2014 y 2013 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias impositivas 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 y emisión 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 2014 y 2013, el Fondo no tenía elementos de activo o 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) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuentas de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En el momento de adquisición de los inmuebles el valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. Las 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 5 de julio de 2006 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante 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 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 2013	642.067	30.038
Amortización	(16.243)	(30.038)
Otros (*)	(23.982)	-
Trasposos	(29.465)	29.465
Saldos a 31 de diciembre de 2013	572.377	29.465
Amortización	(37.127)	(29.465)
Otros (*)	(60.663)	-
Trasposos	(26.134)	26.134
Saldos a 31 de diciembre de 2014	448.453	26.134

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

Al 31 de diciembre de 2014 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 50.806 miles de euros (87.302 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2014 y 2013, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	86.415	58.157
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(50.825)	(21.693)
Recuperación en efectivo	(732)	(543)
Recuperación mediante adjudicación	(933)	(568)
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	16.455	51.062
Saldos al cierre del ejercicio	50.380	86.415

Durante el ejercicio 2014 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 7,33% (3,28% en el ejercicio 2013).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido del 2,04% y 2,31%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2014 y 2013 por este concepto ha ascendido a 11.923 y 14.996 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 0,83% y 4,80%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2014. 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 2014, 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	24.401	18.809	22.812	22.925	23.019	113.883	263.477

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha habido variaciones significativas en el ratio de mora que asciende a un 9,34%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2014 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 2014.

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Con antigüedad inferior a tres meses	2.114	5.847
Con antigüedad superior a tres meses	48.266	80.568
	50.380	86.415
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	426	887
	50.806	87.302

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 2014 y 2013, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dados de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	47.734	31.137
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	50.825	21.721
Recuperación mediante adjudicación	(8.594)	(4.882)
Recuperación en efectivo	(4.986)	(242)
Saldos al cierre del ejercicio	84.979	47.734

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2014 y 2013, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	6.227	3.233
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	14.307	5.661
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(5.795)	(2.667)
Saldos al cierre del ejercicio	14.739	6.227

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

	Miles de Euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Por morosidad	14.555	6.146
Por otras razones	184	81
	14.739	6.227

Durante los ejercicios 2014 y 2013 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 53.219 y 22.886 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 14.127 y 5.178 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 4.962 miles de euros en el ejercicio 2014.

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 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 2015.

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 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	13.351	11.279
Adiciones	4.684	3.006
Retiros	(727)	(934)
Saldos al cierre del ejercicio	17.308	13.351
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.091)	(4.174)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	12.217	9.177

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

Las dotaciones netas de activos adjudicados junto con los resultados netos, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2014 y 2013, han ascendido a (1.224) y (2.715) 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 2014 y 2013, se registran el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos que asciende, a (334) y (173) 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 2014 y 2013, se registran (54) y (47) miles de euros, respectivamente, en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

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

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2014 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	17.308	(4.962)	96%	1 año	45%	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

(*) Incluye el resultado 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 2014 y 2013, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	693	199
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	60	34
H.P. Deudor Por Conceptos Fiscales	3	3
	756	236

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 Barclays Bank.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Barclays Bank garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 1 mes + 0,15%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Barclays Bank no descienda de la categoría F1+ según la agencia calificadora Fitch IBCA, A-1+ según Standard & Poor's España, S.A. y P-1 según Moody's Investors Service Limited; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

A 31 de diciembre de 2014, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido del 0,41% y 0,51% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha ascendido a 37 y 31 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, 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 9) que será financiado mediante la emisión de la Serie D.

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 las 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 2014, no ha sido necesario depositar, durante el ejercicio 2014, importe alguno por este concepto (19.730 miles de euros durante el ejercicio 2013). El flujo de caja generado por este concepto se ha clasificado en el estado de flujos de efectivo como "Otros flujos de caja provenientes de operaciones del fondo – Otros".

La contrapartida de este depósito se registra en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance adjunto.

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2014, 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	
24/01/2014	A2	302	-	7.005	11.135	-	-
	A3	197	-	7.005	11.135		
	A4	-	-	-	-		
	B	-	73	-	-		
	C	-	109	-	-		
	D	-	308	-	-		
24/04/2014	A2	353	-	8.971	16.812	-	-
	A3	225	-	8.971	16.812		
	A4	-	-	-	-		
	B	-	82	-	-		
	C	-	117	-	-		
	D	-	307	-	-		
24/07/2014	A2	369	-	12.060	22.022	-	-
	A3	230	-	12.060	22.022		
	A4	-	-	-	-		
	B	-	87	-	-		
	C	-	121	-	-		
	D	-	311	-	-		
24/10/2014	A2	264	-	7.455	28.466	-	-
	A3	163	-	7.455	28.466		
	A4	-	-	-	-		
	B	-	71	-	-		
	C	-	107	-	-		
	D	-	307	-	-		

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2014 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 2013	38	-	3	6.631	6.631
Importes devengados durante el ejercicio 2014	191	-	15	-	-
Pagos realizados el 24.01.14	(51)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 24.04.14	(49)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 24.07.14	(48)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 24.10.14	(47)	-	(3)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	34	-	3	6.631	6.631

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	18.280
Cobros por amortizaciones extraordinarias	47.812
Cobros por intereses ordinarios	8.148
Cobros por intereses previamente impagados	2.813
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.486
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	83
Otros cobros netos en efectivo	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A3)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A4)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2)	1.288
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A3)	815
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A4)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2)	35.491
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A3)	35.491
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A4)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A3)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A4)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-
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	5.647
Otros pagos netos del período	21.097

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	0,10%	Bono A1	0,40
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2	4,75
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono A3	7,75
Tasa Amortización Anticipada	15,00%	Bono A4	5,85
LTV Medio Ponderado	78,98%	Bono B	9,78
		Bono C	9,78
		Bono D	9,43

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2014
--

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	10,32%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	14,32%	Bono A2	8,20
Tasa Recuperación Fallidos	13,63%	Bono A3	4,45
Tasa Amortización Anticipada	7,33%	Bono A4	-
LTV Medio Ponderado	68,64%	Bono B	8,55
		Bono C	8,55
		Bono D	8,55

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 2014, es la siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2014
Otros Gastos / Ingresos	61
Depósito Garantía Swap (mejora crediticia)	(19.730)
Gastos asociados a la Adjudicación de Activos	(878)
Costas judiciales	(664)
	(21.211)

8. Deudas con entidades de crédito

Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 2.000.000 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.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha ascendido a 2 y 1 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha amortizado este préstamo.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2014, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	453	452
Repercusión de pérdidas	2	1
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	455	453

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 siete 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 0,02%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente

Bonos preferentes Serie A2

Importe nominal	733.400.000 euros
Número de bonos	7.334
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 0,14%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Ba3, BB y B- respectivamente

Bonos preferentes Serie A3

Importe nominal	300.000.000 euros
Número de bonos	3.000
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 0,15%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Ba3, BB y B- respectivamente

Bonos subordinados Serie A4

Importe nominal	200.000.000 euros
Número de bonos	2000
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 0,10%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. Esta serie se encuentra amortizada en su totalidad.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal	54.800.000 euros
Número de bonos	548
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 0,30%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de

amortización:	octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aa2, A y A respectivamente
Calificación actual	Caa3, B y D respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	51.800.000 euros
Número de bonos	518
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 0,60%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A..
Calificación inicial	Baa2, BBB y BBB respectivamente
Calificación actual	C, CC y D respectivamente

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	25.500.000 euros
Número de bonos	255
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 4,50%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A..
Calificación inicial	Caa, CCC y CCC- respectivamente
Calificación actual	C, C y D respectivamente

La emisión de la Serie D ha sido destinada a 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 25.500.000 euros. Si se dan las condiciones para poderse reducir, el menor entre a) 1,70% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 0,85% del saldo inicial de los bonos y el 3,40% del saldo vivo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 0 miles de euros.

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 2014, 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 2013	25.500	-	32.680
Variación neta el 24.01.14	25.500	-	837
Variación neta el 24.04.14	25.500	-	1.848
Variación neta el 24.07.14	25.500	-	1.096
Variación neta el 24.10.14	25.500	-	1.032
Saldos a 31 de diciembre de 2014	25.500	-	15.472

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 24 de octubre de 2039. 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 2014, 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	22.440	23.138	28.062	28.201	28.316	140.091	324.112

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2014 y 2013, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A2		Serie A3		Serie A4		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2013	275.065	74.934	180.361	49.135	-	-	54.800	-
Amortización de 24 de gener de 2013	-	(5.315)	-	(5.314)	-	-	-	-
Amortización de 24 de abril de 2013	-	(6.338)	-	(6.338)	-	-	-	-
Amortización de 24 de juliol de 2013	-	(6.099)	-	(6.099)	-	-	-	-
Amortización de 24 de octubre de 2013	-	(5.374)	-	(5.374)	-	-	-	-
Traspasos	36.903	(36.903)	16.598	(16.598)	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	311.968	14.905	196.959	9.412	-	-	54.800	-
Amortización de 24 de enero de 2014	-	(7.005)	-	(7.005)	-	-	-	-
Amortización de 24 de abril de 2014	-	(8.971)	-	(8.972)	-	-	-	-
Amortización de 24 de julio de 2014	-	(12.060)	-	(12.060)	-	-	-	-
Amortización de 24 de octubre de 2014	-	(7.455)	-	(7.456)	-	-	-	-
Traspasos	(31.806)	31.806	(37.301)	37.301	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	280.162	11.220	159.658	11.220	-	-	54.800	-

	Miles de Euros					
	Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
SalDOS a 1 enero de 2013	51.800	-	25.500	-	587.526	124.069
Amortización de 24 de gener de 2013	-	-	-	-	-	(10.629)
Amortización de 24 de abril de 2013	-	-	-	-	-	(12.676)
Amortización de 24 de juliol de 2013	-	-	-	-	-	(12.198)
Amortización de 24 de octubre de 2013	-	-	-	-	-	(10.748)
Traspasos	-	-	-	-	53.501	(53.501)
SalDOS a 31 de diciembre de 2013	51.800	-	25.500	-	641.027	24.317
Amortización de 24 de enero de 2014	-	-	-	-	-	(14.010)
Amortización de 24 de abril de 2014	-	-	-	-	-	(17.943)
Amortización de 24 de julio de 2014	-	-	-	-	-	(24.120)
Amortización de 24 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	(14.911)
Traspasos	-	-	-	-	(69.107)	69.107
SalDOS a 31 de diciembre de 2014	51.800	-	25.500	-	571.920	22.440

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 2014 y 2013, ha sido del 0,63% y 0,58%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2014 y 2013, por este concepto ha ascendido a 3.893 y 3.941 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 534 y 743 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 12.456 y 10.456 miles de euros, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2014, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
SalDOS al inicio del ejercicio	53.733	30.988
Repercusión de pérdidas	52.024	22.745
Repercusión de ganancias	-	-
SalDOS al cierre del ejercicio	105.757	53.733

10. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Acreed - Anticipos De Costas	-	66
Acreed - Otros	6	11
Acreedores Por Gtos. Mant. Activos Adjudicados	100	-
	106	77

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dichas fechas acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en los ejercicios 2014 y 2013 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

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

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, de los gastos de constitución del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	-	235
Amortizaciones (*)	-	(235)
Saldos al cierre del ejercicio	-	-

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

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

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	(6.246)	(23.732)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	1.660	17.486
Saldos al cierre del ejercicio	(4.586)	(6.246)

13. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo (IVA incluido) en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2014 (7 miles de euros, IVA incluido, en el ejercicio 2013), 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 2014 y 2013, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Otros Gastos	1	1
Amortización Gtos Emisión	-	235
Gastos Ejecucion Ph'S	452	358
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	18	37
Gastos Emisión - ECB	7	15
	478	646

14. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2014 y 2013 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

15. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CECA, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de

intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a la 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 notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El notional de la parte de CECA, será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga CECA, 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 2014, ha sido un gasto por importe de 5.665 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias (0 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 5.665 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2013 se registraron 7.007 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap ha sido de (5.817) y de (7.459) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2014 y 2013 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

- **Riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos:** el buen funcionamiento del fondo depende, entre 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.

ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	10,32%	Importe Inicial	25.500
Tasa Fallidos	14,32%	Importe Mínimo	12.750
Tasa Recuperación Fallidos	13,63%	Importe Requerido Actual	25.500
		Importe Actual	0
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	11.370	Número Operaciones	5.199
Principal Pendiente	1.500.001	Principal Pendiente	488.085
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	32,54%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,63%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,04%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	320	Vida Residual Media Ponderada (meses)	222
		Amortización Anticipada - TAA	7,33%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,46%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	12,75 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2014**
 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 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	5.199	0031	488.085	0061	5.927	0091	605.836	0121	11.370	0151	1.500.001
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	5.199	0050	488.085	0080	5.927	0110	605.836	0140	11.370	0170	1.500.001

(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 10, F.T.A.**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2014**
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 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-50.826	0206	-21.693
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-933	0207	-568
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-23.313	0210	-23.028
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-42.680	0211	-21.304
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-1.011.917	0212	-894.165
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	488.085	0214	605.836
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	7,33	0215	3,28

(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 10, F.T.A.**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2014**
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	147	0710	44	0720	14	0730	58	0740	15.587	0750 15.729
De 1 a 3 meses	0701	78	0711	66	0721	30	0731	96	0741	8.977	0751 9.116
De 3 a 6 meses	0703	86	0713	113	0723	68	0733	181	0743	10.598	0753 10.779
De 6 a 9 meses	0704	71	0714	99	0724	56	0734	155	0744	9.756	0754 9.911
De 9 a 12 meses	0705	60	0715	77	0725	56	0735	133	0745	7.866	0755 7.999
De 12 meses a 2 años	0706	136	0716	198	0726	150	0736	348	0746	19.558	0756 19.906
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758 0
Total	0709	578	0719	597	0729	374	0739	971	0749	72.342	0759 73.440

(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	147	0782	44	0792	14	0802	58	0812	15.587	0822 15.729	0832	25.109			0842	62,64
De 1 a 3 meses	0773	78	0783	66	0793	30	0803	96	0813	8.977	0823 9.116	0833	13.202			0843	69,06
De 3 a 6 meses	0774	86	0784	113	0794	68	0804	181	0814	10.598	0824 10.779	0834	12.295	1854 7.713		0844	87,67
De 6 a 9 meses	0775	71	0785	99	0795	56	0805	155	0815	9.756	0825 9.911	0835	8.587	1855 243		0845	115,42
De 9 a 12 meses	0776	60	0786	77	0796	56	0806	133	0816	7.866	0826 7.999	0836	6.571	1856 0		0846	121,72
De 12 meses a 2 años	0777	136	0787	198	0797	150	0807	348	0817	19.558	0827 19.906	0837	15.066	1857 99		0847	132,13
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828 0	0838	0	1858 0		0848	
Total	0779	578	0789	597	0799	374	0809	971	0819	72.342	0829 73.440	0839	80.830			0849	90,86

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2014**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2014						Situación cierre anual anterior 31/12/2013						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Ratios de morosidad (1) (%)																		
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	10,32	0869	14,32	0887	13,63	0905	14,26	0923	6,82	0941	13,17	0959	0,10	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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2014**
 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 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	82	1310	237	1320	63	1330	265	1340	3	1350	336
Entre 1 y 2 años	1301	40	1311	350	1321	81	1331	700	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	59	1312	765	1322	49	1332	668	1342	15	1352	790
Entre 3 y 5 años	1303	167	1313	3.523	1323	150	1333	2.763	1343	74	1353	2.680
Entre 5 y 10 años	1304	511	1314	18.946	1324	490	1334	19.427	1344	465	1354	22.285
Superior a 10 años	1305	4.340	1315	464.263	1325	5.094	1335	582.014	1345	10.813	1355	1.473.910
Total	1306	5.199	1316	488.084	1326	5.927	1336	605.837	1346	11.370	1356	1.500.001
Vida residual media ponderada (años)	1307	18,47			1327	19,59			1347	26,67		

(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 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 05/07/2006	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	10,02	0632	8,97	0634	1,46

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2014**
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 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Escenario inicial 05/07/2006			
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)	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
ES0345671004	SERIE A1	1.600	0	0	0,00	1.600	0	0	0,00	1.600	100	160.000	0,40
ES0345671012	SERIE A2	7.334	40	291.382	8,20	7.334	45	326.874	8,45	7.334	100	733.400	4,75
ES0345671020	SERIE A3	3.000	57	170.878	4,45	3.000	69	206.370	4,70	3.000	100	300.000	7,75
ES0345671038	SERIE A4	2.000	0	0	0,00	2.000	0	0	0,00	2.000	100	200.000	5,85
ES0345671046	SERIE B	548	100	54.800	8,55	548	100	54.800	8,80	548	100	54.800	9,78
ES0345671053	SERIE C	518	100	51.800	8,55	518	100	51.800	8,80	518	100	51.800	9,78
ES0345671061	SERIE D	255	100	25.500	8,55	255	100	25.500	8,80	255	100	25.500	9,43
Total		8006	15.255	8025	594.360	8045	15.255	8065	665.344	8085	15.255	8105	1.525.500

- (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 10, F.T.A. Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF												

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B													Intereses						Principal pendiente							
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)		Índice de referencia (3)		Margen (4)		Tipo aplicado		Base de cálculo de intereses		Días Acumulados (5)		Intereses Acumulados (6)		Intereses impagados		Principal no vencido		Principal impagado		Total pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas		
		9950		9960		9970		9980		9990		9991		9993		9997		9994		9995		9998		9955		
ES0345671004	SERIE A1	NS		EURIBOR 3M		0,02		0,00		360		0		0		0		0		0		0		0		
ES0345671012	SERIE A2	NS		EURIBOR 3M		0,14		0,22		360		69		125		0		262.916		28.466		291.507				
ES0345671020	SERIE A3	NS		EURIBOR 3M		0,15		0,23		360		69		77		0		142.412		28.466		170.955				
ES0345671038	SERIE A4	NS		EURIBOR 3M		0,10		0,00		360		0		0		0		0		0		0		0		
ES0345671046	SERIE B	S		EURIBOR 3M		0,30		0,38		360		69		40		387		54.800		0		55.227			-19.205	
ES0345671053	SERIE C	S		EURIBOR 3M		0,60		0,68		360		69		68		3.041		51.800		0		54.909			-51.800	
ES0345671061	SERIE D	S		EURIBOR 3M		4,50		4,58		360		69		224		9.028		25.500		0		34.752			-34.752	
Total														9228	534	9105	12.456	9085	537.428	9095	56.932	9115	607.350	9227	-105.757	

- (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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2014**
 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 31/12/2014								Situación cierre anual anterior 31/12/2013							
			Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
			Denominación serie	Fecha final (2)	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)	
Serie (1)			7300		7310		7320		7330		7340		7350		7360		7370	
ES0345671004	SERIE A1	24-07-2007			160.000				3.249				160.000				3.249	
ES0345671012	SERIE A2	24-10-2039	35.492		442.018		1.289		97.439		23.125		406.526		1.213		96.151	
ES0345671020	SERIE A3	24-10-2039	35.492		129.122		814		47.764		23.126		93.630		807		46.950	
ES0345671038	SERIE A4	24-04-2012			200.000				30.654				200.000				30.654	
ES0345671046	SERIE B	24-10-2039							9.502						211		9.502	
ES0345671053	SERIE C	24-10-2039							7.613								7.613	
ES0345671061	SERIE D	24-10-2039							4.582								4.582	
Total			7305	70.984	7315	931.140	7325	2.103	7335	200.803	7345	46.251	7355	860.156	7365	2.231	7375	198.701

(1) La gestora deberá complementar 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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2014**
 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
ES0345671004	SERIE A1	10-07-2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345671012	SERIE A2	05-04-2013	MDY	Baa3	Baa3	Aaa
ES0345671020	SERIE A3	05-04-2013	MDY	Baa3	Baa3	Aaa
ES0345671038	SERIE A4	15-12-2010	MDY	Aa1	Aa1	Aaa
ES0345671046	SERIE B	05-04-2013	MDY	Caa1	Caa1	Aa2
ES0345671053	SERIE C	18-12-2009	MDY	Ca	Ca	Baa2
ES0345671061	SERIE D	02-04-2009	MDY	C	C	Caa
ES0345671004	SERIE A1	10-07-2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345671012	SERIE A2	14-11-2014	SYP	B-	B	AAA
ES0345671020	SERIE A3	14-11-2014	SYP	B-	B	AAA
ES0345671038	SERIE A4	10-07-2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345671046	SERIE B	27-11-2013	SYP	D	D	A
ES0345671053	SERIE C	28-07-2010	SYP	D	D	BBB
ES0345671061	SERIE D	29-07-2009	SYP	D	D	CCC-
ES0345671004	SERIE A1	10-07-2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345671012	SERIE A2	06-10-2014	FCH	BB	BBB-	AAA
ES0345671020	SERIE A3	06-10-2014	FCH	BB	BBB-	AAA
ES0345671038	SERIE A4	11-07-2011	FCH	AA-	AA-	AAA
ES0345671046	SERIE B	17-05-2013	FCH	B	B	A
ES0345671053	SERIE C	11-07-2011	FCH	CC	CC	BBB
ES0345671061	SERIE D	14-01-2010	FCH	C	C	CCC

(1) La gestora deberá complementar 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 complementar 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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2014**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,41	1,73
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	77,77	80,15
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	No

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	Catalunya Banc, S.A.
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	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	-
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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2014**

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	48.266	0200	66.405	0300	9,89	0400	12,18	1120	11,65		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	2.114	0210	3.269	0310	0,43	0410	0,60	1130	0,61		
Total Morosos					0120	50.380	0220	69.674	0320	10,32	0420	12,78	1140	12,26	1280	4.9.2.4
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	19	0060	0	0130	70.001	0230	49.951	0330	4,67	0430	3,33	1050	4,06		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	161.283	0240	154.142	0340	10,75	0440	10,28	1160	10,52		
Total Fallidos					0150	231.284	0250	204.093	0350	15,42	0450	13,61	1200	14,58	1290	0

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago			Ref. Folleto
Amortización secuencial: series (4)		0500		0520		0540		0560
Serie B ES0345671046		1,50		9,89		11,65		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 48
Serie C ES0345671053		1,00		9,89		11,65		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 49
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)		0506		0526		0546		0566
Serie B ES0345671046		11,00		15,42		14,58		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 48
Serie C ES0345671053		7,00		15,42		14,58		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 49
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	100,00	0532	9,89	0552	11,65	0572	Aptdo. 3.4.2.1 - pág. 107
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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2014**

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 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	141	0426	10.422	0452	163	0478	12.738	0504	273	0530	27.210
Aragón	0401	53	0427	5.216	0453	74	0479	8.156	0505	164	0531	20.785
Asturias	0402	1	0428	114	0454	1	0480	119	0506	1	0532	148
Baleares	0403	29	0429	2.637	0455	31	0481	3.002	0507	58	0533	6.705
Canarias	0404	27	0430	2.408	0456	29	0482	2.628	0508	47	0534	5.499
Cantabria	0405	7	0431	544	0457	7	0483	571	0509	13	0535	1.110
Castilla-León	0406	68	0432	5.310	0458	72	0484	6.067	0510	111	0536	11.472
Castilla La Mancha	0407	56	0433	6.087	0459	65	0485	7.059	0511	110	0537	15.191
Cataluña	0408	3.592	0434	344.453	0460	4.104	0486	430.210	0512	7.801	0538	1.058.626
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	35	0436	2.250	0462	36	0488	2.384	0514	55	0540	4.236
Galicia	0411	54	0437	3.651	0463	57	0489	3.925	0515	83	0541	7.964
Madrid	0412	494	0438	54.666	0464	566	0490	68.324	0516	1.112	0542	175.826
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	124	0440	9.865	0466	144	0492	12.310	0518	368	0544	40.559
Navarra	0415	17	0441	1.571	0467	19	0493	1.952	0519	42	0545	6.295
La Rioja	0416	3	0442	189	0468	3	0494	201	0520	5	0546	436
Comunidad Valenciana	0417	486	0443	37.384	0469	544	0495	44.809	0521	1.104	0547	114.829
País Vasco	0418	12	0444	1.318	0470	12	0496	1.381	0522	23	0548	3.110
Total España	0419	5.199	0445	488.085	0471	5.927	0497	605.836	0523	11.370	0549	1.500.001
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	5.199	0450	488.085	0475	5.927	0501	605.836	0527	11.370	0553	1.500.001

(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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2014**

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 31/12/2014						Situación cierre anual anterior 31/12/2013						Situación inicial 05/07/2006					
	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	5.199	0577	488.085	0583	488.085	0600	5.927	0606	605.836	0611	605.836	0620	11.370	0626	1.500.001	0631	1.500.001
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	5.199			0588	488.085	0605	5.927			0616	605.836	0625	11.370			0636	1.500.001

(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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2014**

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 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	1.682	1110	75.321	1120	1.657	1130	75.155	1140	2.140	1150	128.648
40% - 60%	1101	1.179	1111	109.343	1121	1.239	1131	117.614	1141	1.621	1151	168.844
60% - 80%	1102	1.640	1112	201.570	1122	1.807	1132	220.971	1142	2.321	1152	313.267
80% - 100%	1103	370	1113	50.925	1123	1.224	1133	192.096	1143	5.288	1153	889.242
100% - 120%	1104	70	1114	9.251	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	108	1115	16.696	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	93	1116	15.318	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	57	1117	9.660	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	5.199	1118	488.084	1128	5.927	1138	605.836	1148	11.370	1158	1.500.001
Media ponderada (%)			1119	68,64			1139	66,49			1159	78,98

(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 10, F.T.A.**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2014**

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	3.309		331.574		0,88		1,39	
Mibor 1 Año	29		738		1,15		1,64	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2		0		0,00		0,00	
Préstamos Hipotecarios Entidades	1.859		155.773		0,31		3,42	
Total	1405	5.199	1415	488.085	1425	0,70	1435	2,04

- (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 10, F.T.A.**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2014**

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 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	116	1521	12.064	1542	26	1563	4.041	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	2.177	1522	218.144	1543	2.285	1564	245.437	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	997	1523	98.429	1544	1.255	1565	132.708	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	46	1524	3.698	1545	67	1566	6.043	1587	2	1608	260
2,5% - 2,99%	1504	60	1525	5.132	1546	9	1567	867	1588	695	1609	94.123
3% - 3,49%	1505	1.050	1526	93.740	1547	212	1568	17.891	1589	2.905	1610	392.146
3,5% - 3,99%	1506	705	1527	55.401	1548	1.191	1569	115.067	1590	5.376	1611	726.146
4% - 4,49%	1507	42	1528	1.372	1549	849	1570	82.661	1591	2.199	1612	271.846
4,5% - 4,99%	1508	6	1529	105	1550	28	1571	1.003	1592	190	1613	15.341
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	2	1572	35	1593	1	1614	40
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	0	1552	3	1573	83	1594	2	1615	100
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
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	5.199	1541	488.085	1562	5.927	1583	605.836	1604	11.370	1625	1.500.002
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,04			9584	2,31			1626	3,63
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,63			9585	0,58			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		S.05.5
Denominación del Fondo: HIPOCAT 10, F.T.A. Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

CUADRO F	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 05/07/2006			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Concentración												
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,99			2030	0,88			2060	0,45		
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 10, F.T.A.**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2014**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G			Situación actual 31/12/2014					Situación inicial 05/07/2006					
Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en		Principal pendiente en		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en		Principal pendiente en		
			Divisa		euros				Divisa		euros		
Euro - EUR	3000	15.255	3060	594.360	3110	594.360		3170	15.255	3230	1.525.500	3250	1.525.500
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	15.255			3160	594.360		3220	15.255			3300	1.525.500

HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2014

- 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 procedería a la liquidación anticipada de los fondos y a la amortización de los valores emitidos con cargo a los mismos.

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 1.525.500.000 euros integrados por 1.600 bonos de la Serie A1, 7.334 bonos de la Serie A2, 3.000 bonos de la Serie A3,

2000 bonos de la Serie A4, 548 bonos de la Serie B, 518 bonos de la Serie C y 255 bonos de la serie D de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aaa, Aaa, Aa2, Baa2 y Caa respectivamente, otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC- 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 31/12/2014

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Variable	5.189	100,000000%	485.632.422,16	100,000000%	2,035986%	0,697422	68,311619	221,771039	24/06/2033
Total por tipo de garantía:	5.189	100,000000%	485.632.422,16	100,000000%	2,035986%	0,697422	68,311619	221,771039	24/06/2033
Total cartera	5.189	100,000000%	485.632.422,16	100,000000%					
<i>Media ponderada:</i>					<i>2,035986</i>	<i>0,697422</i>	<i>68,311619</i>	<i>221,771039</i>	<i>24/06/2033</i>
<i>Media simple:</i>					<i>2,126725</i>	<i>0,685688</i>	<i>55,657630</i>	<i>194,868200</i>	<i>28/03/2031</i>
<i>Mínimo:</i>					<i>0,827000</i>	<i>0,002000</i>	<i>0,095523</i>	<i>0,000000</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Máximo:</i>					<i>4,798000</i>	<i>2,950000</i>	<i>215,945767</i>	<i>255,967146</i>	<i>30/04/2036</i>

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2014

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2014	1	0,019272%	265,56	0,000055%	1,541000%	1,000000	2,848100	0,000000	31/12/2014
2015	73	1,406822%	194.210,73	0,039991%	2,188510%	0,575161	3,576081	7,634511	20/08/2015
2016	44	0,847948%	367.809,67	0,075738%	2,206727%	0,611005	10,130784	19,201046	06/08/2016
2017	63	1,214107%	817.526,03	0,168343%	2,391427%	0,644284	12,875149	30,985857	31/07/2017
2018	79	1,522451%	1.241.758,62	0,255699%	2,215929%	0,693974	14,420720	43,118534	04/08/2018
2019	80	1,541723%	2.098.254,97	0,432066%	1,911253%	0,726606	22,799178	56,039920	02/09/2019
2020	152	2,929273%	4.414.002,65	0,908918%	1,943562%	0,646670	23,981336	66,217602	07/07/2020
2021	58	1,117749%	1.873.965,14	0,385881%	2,280241%	0,593378	27,593318	78,940456	30/07/2021
2022	78	1,503180%	2.636.516,34	0,542904%	2,284327%	0,683284	30,967319	91,196345	07/08/2022
2023	107	2,062054%	4.730.983,22	0,974190%	2,176146%	0,653441	36,550684	102,936424	30/07/2023
2024	129	2,486028%	5.558.447,05	1,144579%	2,156125%	0,653344	34,914436	115,758789	23/08/2024
2025	234	4,509539%	12.873.656,03	2,650905%	1,908292%	0,652242	38,874283	126,092916	04/07/2025
2026	68	1,310464%	4.344.844,79	0,894678%	2,032220%	0,629405	41,938148	138,661564	22/07/2026
2027	104	2,004240%	6.192.690,33	1,275181%	2,350538%	0,614491	46,512243	150,891076	29/07/2027
2028	133	2,563114%	8.826.266,07	1,817479%	2,017258%	0,727773	48,795409	162,909103	29/07/2028
2029	142	2,736558%	10.522.401,74	2,166742%	1,871814%	0,677556	52,177455	175,621433	19/08/2029
2030	280	5,396030%	22.812.383,00	4,697459%	2,029056%	0,637501	50,293969	186,654160	21/07/2030
2031	150	2,890730%	12.013.502,65	2,473785%	2,416049%	0,558682	58,361121	198,934257	30/07/2031
2032	247	4,760069%	22.517.295,96	4,636695%	2,246752%	0,627059	64,077774	211,199030	06/08/2032
2033	398	7,670071%	36.538.188,66	7,523836%	2,097727%	0,705766	62,996760	222,479266	16/07/2033
2034	449	8,652920%	48.357.204,01	9,957573%	1,799328%	0,687182	65,899186	236,029201	01/09/2034
2035	2.063	39,757179%	268.195.756,33	55,226081%	2,022713%	0,724049	78,374574	246,602406	20/07/2035
2036	57	1,098478%	8.504.492,61	1,751220%	2,367537%	0,691617	86,719534	253,176762	05/02/2036
Total cartera	5.189	100,000000%	485.632.422,16	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			2,035986	0,697422	68,311619	221,771039	24/06/2033
		<i>Media simple:</i>	93.588,83		2,126725	0,685688	55,657630	194,868200	28/03/2031
		<i>Mínimo:</i>	177,71		0.827000	0.002000	0,095523	0.000000	31/12/2014
		<i>Máximo:</i>	535.118,90		4.798000	2.950000	215,945767	255.967146	30/04/2036

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2014

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
04	Almería	6	0,115629%	623.278,23	0,128344%	1,602086%	0,773221	57,090756	219,134998	05/04/2033
11	Cádiz	17	0,327616%	1.215.217,21	0,250234%	1,932316%	0,753208	65,097842	232,414696	14/05/2034
14	Córdoba	14	0,269802%	904.594,40	0,186271%	1,511889%	0,763105	44,967481	203,289178	10/12/2031
18	Granada	5	0,096358%	234.301,10	0,048247%	1,563778%	0,830107	44,772606	196,179891	07/05/2031
21	Huelva	12	0,231258%	1.016.267,65	0,209267%	1,993986%	0,631863	68,865801	235,003635	01/08/2034
23	Jaén	2	0,038543%	244.655,72	0,050379%	1,237050%	0,875050	64,221269	244,485591	17/05/2035
29	Málaga	26	0,501060%	2.144.676,85	0,441626%	1,646458%	0,892522	61,216188	217,905724	27/02/2033
41	Sevilla	59	1,137021%	3.986.951,13	0,820981%	2,700563%	0,534299	83,601571	235,455951	15/08/2034
01	Andalucía	141	2,717287%	10.369.942,29	2,135348%	2,093356%	0,692643	69,061286	226,964229	29/11/2033
22	Huesca	4	0,077086%	332.488,56	0,068465%	2,191124%	0,982564	74,850409	243,524306	17/04/2035
44	Teruel	3	0,057815%	150.807,72	0,031054%	0,996928%	0,572841	51,426915	192,023935	01/01/2031
50	Zaragoza	46	0,886491%	4.706.419,83	0,969132%	1,753392%	0,935957	82,375483	231,353025	12/04/2034
02	Aragón	53	1,021391%	5.189.716,11	1,068651%	1,759454%	0,928391	80,994042	230,989938	01/04/2034
33	Asturias	1	0,019272%	113.390,56	0,023349%	1,212000%	0,650000	55,542223	230,965092	31/03/2034
03	Asturias	1	0,019272%	113.390,56	0,023349%	1,212000%	0,650000	55,542223	230,965092	31/03/2034
07	Baleares	29	0,558875%	2.624.481,07	0,540425%	1,466820%	0,804564	55,076941	226,165759	05/11/2033
04	Baleares	29	0,558875%	2.624.481,07	0,540425%	1,466820%	0,804564	55,076941	226,165759	05/11/2033
35	Las Palmas	16	0,308345%	1.458.307,48	0,300290%	1,542113%	0,988052	76,362445	231,431894	14/04/2034
38	Sta. Cruz Tenerife	11	0,211987%	935.079,49	0,192549%	1,607377%	0,767942	71,139311	216,178721	05/01/2033
05	Canarias	27	0,520331%	2.393.386,97	0,492839%	1,567611%	0,902057	74,321804	225,472586	15/10/2033
39	Cantabria	7	0,134901%	541.852,83	0,111577%	1,836466%	0,781316	74,015149	215,626217	19/12/2032
06	Cantabria	7	0,134901%	541.852,83	0,111577%	1,836466%	0,781316	74,015149	215,626217	19/12/2032
08	Barcelona	3.039	58,566198%	298.558.022,49	61,478190%	2,170559%	0,634501	67,542801	222,147021	06/07/2033
17	Girona	274	5,280401%	24.374.634,68	5,019153%	1,961381%	0,709522	64,582444	223,559126	18/08/2033
25	Lleida	83	1,599537%	6.065.219,97	1,248932%	1,787734%	0,771647	57,862512	211,523806	16/08/2032
43	Tarragona	191	3,680863%	13.762.323,36	2,833897%	2,023090%	0,705227	60,016900	213,008042	30/09/2032
07	Catalunya	3.587	69,126999%	342.760.200,50	70,580172%	2,142989%	0,645102	66,858811	221,692516	22/06/2033
01	Alava	6	0,115629%	748.630,00	0,154156%	1,125848%	0,641783	65,736169	225,130516	04/10/2033
20	Guipúzcoa	1	0,019272%	116.819,90	0,024055%	1,092000%	0,500000	35,947306	246,965092	31/07/2035
48	Vizcaya	5	0,096358%	447.096,72	0,092065%	2,108883%	0,720707	79,137663	210,970947	30/07/2032

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2014

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
08	Euskadi	12	0,231258%	1.312.546,62	0,270276%	1,457690%	0,656048	67,649878	222,250631	09/07/2033
06	Badajoz	31	0,597418%	2.033.394,07	0,418711%	1,391377%	0,836320	58,309648	212,091857	03/09/2032
10	Cáceres	4	0,077086%	205.226,33	0,042260%	2,148926%	0,634454	65,758845	182,787093	26/03/2030
09	Extremadura	35	0,674504%	2.238.620,40	0,460970%	1,460826%	0,817814	58,992556	209,405332	13/06/2032
15	A Coruña	4	0,077086%	302.105,59	0,062209%	1,506135%	0,965592	68,945900	222,393140	13/07/2033
27	Lugo	8	0,154172%	363.362,87	0,074823%	1,811962%	0,880245	48,076080	180,756916	23/01/2030
32	Orense	30	0,578146%	2.212.938,13	0,455682%	1,753048%	1,036293	80,028117	235,285626	10/08/2034
36	Pontevedra	12	0,231258%	754.483,80	0,155361%	1,299988%	0,787505	53,871370	222,006060	01/07/2033
10	Galicia	54	1,040663%	3.632.890,39	0,748074%	1,644315%	0,963137	70,478414	226,001608	31/10/2033
05	Avila	5	0,096358%	267.566,63	0,055097%	1,862868%	0,759197	63,920495	204,360250	11/01/2032
09	Burgos	7	0,134901%	468.236,83	0,096418%	1,726986%	0,538773	54,880357	213,240650	08/10/2032
24	Leon	6	0,115629%	375.285,48	0,077278%	2,255574%	0,567043	60,235805	202,478146	15/11/2031
34	Palencia	1	0,019272%	32.808,37	0,006756%	3,417000%	0,384000	66,570563	188,977413	30/09/2030
37	Salamanca	7	0,134901%	758.044,69	0,156094%	1,376204%	0,899302	62,694376	239,188290	06/12/2034
40	Segovia	11	0,211987%	884.020,59	0,182035%	1,586233%	0,833361	71,987283	230,478240	16/03/2034
42	Soria	13	0,250530%	835.513,25	0,172046%	1,430688%	0,796744	53,489719	200,671588	21/09/2031
47	Valladolid	16	0,308345%	1.583.794,04	0,326130%	1,468139%	0,694279	60,723938	212,098896	03/09/2032
49	Zamora	2	0,038543%	77.081,82	0,015872%	1,386556%	0,830424	106,572444	198,993942	01/08/2031
11	Castilla-León	68	1,310464%	5.282.351,70	1,087726%	1,578582%	0,743708	62,062026	215,945624	29/12/2032
28	Madrid	489	9,423781%	54.371.326,97	11,195984%	1,775090%	0,802848	71,246876	221,256598	08/06/2033
12	Madrid	489	9,423781%	54.371.326,97	11,195984%	1,775090%	0,802848	71,246876	221,256598	08/06/2033
02	Albacete	8	0,154172%	472.402,88	0,097276%	1,451183%	0,909624	75,691979	182,837409	27/03/2030
13	Ciudad Real	2	0,038543%	197.318,10	0,040631%	2,562005%	0,656847	67,127615	217,723883	21/02/2033
16	Cuenca	6	0,115629%	693.690,84	0,142843%	1,666890%	0,958513	83,585370	244,204690	08/05/2035
19	Guadalajara	14	0,269802%	1.786.247,99	0,367819%	1,523857%	0,859729	87,509029	233,907401	29/06/2034
45	Toledo	26	0,501060%	2.904.388,96	0,598063%	1,589358%	0,827417	79,041535	233,257679	09/06/2034
13	Castilla La Mancha	56	1,079206%	6.054.048,77	1,246632%	1,599835%	0,852828	81,410840	230,263092	10/03/2034
30	Murcia	124	2,389670%	9.809.210,63	2,019884%	1,975417%	0,877562	82,791006	224,272945	08/09/2033
14	Murcia	124	2,389670%	9.809.210,63	2,019884%	1,975417%	0,877562	82,791006	224,272945	08/09/2033
31	Navarra	17	0,327616%	1.560.150,43	0,321262%	1,640581%	0,899996	92,866548	223,044945	02/08/2033
15	Navarra	17	0,327616%	1.560.150,43	0,321262%	1,640581%	0,899996	92,866548	223,044945	02/08/2033

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2014

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
26	La Rioja	3	0,057815%	188.067,20	0,038726%	1,430897%	0,962027	60,336232	175,536211	17/08/2029
16	La Rioja	3	0,057815%	188.067,20	0,038726%	1,430897%	0,962027	60,336232	175,536211	17/08/2029
03	Alicante	90	1,734438%	7.111.377,92	1,464354%	1,873015%	0,798320	72,851112	224,230821	07/09/2033
12	Castellon	57	1,098478%	5.363.694,40	1,104476%	1,566852%	0,811176	73,245108	221,442514	14/06/2033
46	Valencia	339	6,533051%	24.715.166,40	5,089274%	1,821212%	0,876048	68,856578	217,424018	12/02/2033
17	Comunidad Valenciana	486	9,365966%	37.190.238,72	7,658105%	1,794433%	0,851829	70,253326	219,305150	10/04/2033
Total cartera		5.189	100,000000%	485.632.422,16	100,000000%					
<i>Media ponderada:</i>						2,035986	0,697422	68,311619	221,771039	24/06/2033
<i>Media simple:</i>						2,126725	0,685688	55,657630	194,868200	28/03/2031
<i>Mínimo:</i>						0,827000	0,002000	0,095523	0,000000	31/12/2014
<i>Máximo:</i>						4,798000	2,950000	215,945767	255,967146	30/04/2036

Bonos Titulización de Activos Serie A1

Número de Bonos: 1.600													
Código ISIN: ES0345671004													
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			
24/07/2007	4,0080%	122,60 €	100,53 €	196.160,00 €	0,00	12.100,84 €	0,00 €	0,00%	19.361.344,00 €	0,00 €	19.361.344,00 €	19.361.344,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,7750%	377,41 €	309,48 €	603.856,00 €	0,00	27.889,72 €	12.100,84 €	12,10%	44.623.552,00 €	19.361.344,00 €	44.623.552,00 €	44.623.552,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,5410%	622,91 €	510,79 €	996.656,00 €	0,00	28.845,50 €	39.990,56 €	39,99%	46.152.800,00 €	63.984.896,00 €	46.152.800,00 €	46.152.800,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,0820%	907,48 €	771,36 €	1.451.968,00 €	0,00	31.163,94 €	68.836,06 €	68,84%	49.862.304,00 €	110.137.696,00 €	49.862.304,00 €	49.862.304,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			160.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie A2

Número de Bonos:		7.334											
Código ISIN:		ES0345671012											
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			
24/10/2014	0,3460%	36,03 €	28,46 €	264.244,02 €	0,00	1.016,53 €	39.730,34 €	42,73%	7.455.231,02 €	291.382.313,56 €	35.921.198,60 €	7.455.231,02 €	28.465.967,58 €
24/07/2014	0,4690%	50,26 €	39,71 €	368.606,84 €	0,00	1.644,39 €	40.746,87 €	43,82%	12.059.956,26 €	298.837.544,58 €	34.081.611,38 €	12.059.956,26 €	22.021.655,12 €
24/04/2014	0,4410%	48,09 €	37,99 €	352.692,06 €	0,00	1.223,27 €	42.391,26 €	42,39%	8.971.462,18 €	310.897.500,84 €	25.783.630,42 €	8.971.462,18 €	16.812.168,24 €
24/01/2014	0,3630%	41,35 €	32,67 €	303.260,90 €	0,00	955,14 €	43.614,53 €	43,61%	7.004.996,76 €	319.868.963,02 €	18.140.208,96 €	7.004.996,76 €	11.135.212,20 €
24/10/2013	0,3610%	41,79 €	33,01 €	306.487,86 €	0,00	732,69 €	44.569,67 €	44,57%	5.373.548,46 €	326.873.959,78 €	13.880.255,06 €	5.373.548,46 €	8.506.706,60 €
24/07/2013	0,3480%	40,58 €	32,06 €	297.613,72 €	0,00	831,61 €	45.302,36 €	45,30%	6.099.027,74 €	332.247.508,24 €	10.670.823,32 €	6.099.027,74 €	4.571.795,58 €
24/04/2013	0,3490%	41,01 €	32,40 €	300.767,34 €	0,00	864,16 €	46.133,97 €	46,13%	6.337.749,44 €	338.346.535,98 €	9.571.676,74 €	6.337.749,44 €	3.233.927,30 €
24/01/2013	0,3440%	41,95 €	33,14 €	307.661,30 €	0,00	724,73 €	46.998,13 €	47,00%	5.315.169,82 €	344.684.285,42 €	8.084.414,88 €	5.315.169,82 €	2.769.245,06 €
24/10/2012	0,5910%	73,01 €	57,68 €	535.455,34 €	0,00	619,69 €	47.722,86 €	47,72%	4.544.806,46 €	349.999.455,24 €	7.291.902,84 €	4.544.806,46 €	2.747.096,38 €
24/07/2012	0,8740%	108,17 €	85,45 €	793.318,78 €	0,00	618,34 €	48.342,55 €	48,34%	4.534.905,56 €	354.544.261,70 €	6.788.863,78 €	4.534.905,56 €	2.253.958,22 €
24/04/2012	1,3220%	163,61 €	129,25 €	1.199.915,74 €	0,00	0,00 €	48.960,89 €	48,96%	0,00 €	359.079.167,26 €	1.548.207,40 €	0,00 €	1.548.207,40 €
24/01/2012	1,7240%	216,42 €	170,97 €	1.587.224,28 €	0,00	161,70 €	48.960,89 €	48,96%	1.185.907,80 €	359.079.167,26 €	3.054.390,98 €	1.185.907,80 €	1.868.483,18 €
24/10/2011	1,7510%	215,03 €	174,17 €	1.577.030,02 €	0,00	0,00 €	49.122,59 €	49,12%	0,00 €	360.265.075,06 €	2.155.535,94 €	0,00 €	2.155.535,94 €
26/07/2011	1,4890%	185,79 €	150,49 €	1.362.583,86 €	0,00	238,78 €	49.122,59 €	49,12%	1.751.212,52 €	360.265.075,06 €	4.480.707,30 €	1.751.212,52 €	2.729.494,78 €
26/04/2011	1,1560%	146,66 €	118,79 €	1.075.604,44 €	0,00	281,86 €	49.361,37 €	49,36%	2.067.161,24 €	362.016.287,58 €	5.135.486,82 €	2.067.161,24 €	3.068.325,58 €
24/01/2011	1,1650%	147,39 €	119,39 €	1.080.958,26 €	0,00	408,18 €	49.643,23 €	49,64%	2.993.592,12 €	364.083.448,82 €	7.060.368,46 €	2.993.592,12 €	4.066.776,34 €
25/10/2010	1,0240%	130,54 €	105,74 €	957.380,36 €	0,00	379,94 €	50.051,41 €	50,05%	2.786.479,96 €	367.077.040,94 €	5.538.856,82 €	2.786.479,96 €	2.752.376,86 €
26/07/2010	0,7840%	101,83 €	82,48 €	746.821,22 €	0,00	951,57 €	50.431,35 €	50,43%	6.978.814,38 €	369.863.520,90 €	7.603.744,52 €	6.978.814,38 €	624.930,14 €
26/04/2010	0,8120%	108,49 €	87,88 €	795.665,66 €	0,00	1.473,73 €	51.382,92 €	51,38%	10.808.335,82 €	376.842.335,28 €	10.808.335,82 €	10.808.335,82 €	0,00 €
25/01/2010	0,8730%	121,81 €	98,67 €	893.354,54 €	0,00	2.344,06 €	52.856,65 €	52,86%	17.191.336,04 €	387.650.671,10 €	17.191.336,04 €	17.191.336,04 €	0,00 €
26/10/2009	1,0730%	160,64 €	131,72 €	1.178.133,76 €	0,00	2.135,43 €	55.200,71 €	55,20%	15.661.243,62 €	404.842.007,14 €	15.661.243,62 €	15.661.243,62 €	0,00 €
24/07/2009	1,5450%	265,96 €	218,09 €	1.950.550,64 €	0,00	10.762,96 €	57.336,14 €	57,34%	78.935.548,64 €	420.503.250,76 €	78.935.548,64 €	78.935.548,64 €	0,00 €
24/04/2009	2,3940%	448,24 €	367,56 €	3.287.392,16 €	0,00	8.497,78 €	68.099,10 €	68,10%	62.322.718,52 €	499.438.799,40 €	62.322.718,52 €	62.322.718,52 €	0,00 €
26/01/2009	5,0760%	1.075,71 €	882,08 €	7.889.257,14 €	0,00	4.564,43 €	76.596,88 €	76,60%	33.475.529,62 €	561.761.517,92 €	33.475.529,62 €	33.475.529,62 €	0,00 €
24/10/2008	5,1010%	1.082,88 €	887,96 €	7.941.841,92 €	0,00	1.908,02 €	81.161,31 €	81,16%	13.993.418,68 €	595.237.047,54 €	13.993.418,68 €	13.993.418,68 €	0,00 €
24/07/2008	4,9600%	1.072,76 €	879,66 €	7.867.621,84 €	0,00	2.492,97 €	83.069,33 €	83,07%	18.283.441,98 €	609.230.466,22 €	18.283.441,98 €	18.283.441,98 €	0,00 €
24/04/2008	4,4700%	1.007,76 €	826,36 €	7.390.911,84 €	0,00	3.626,89 €	85.562,30 €	85,56%	26.599.611,26 €	627.513.908,20 €	26.599.611,26 €	26.599.611,26 €	0,00 €
24/01/2008	4,7720%	1.134,01 €	929,89 €	8.316.829,34 €	0,00	3.799,58 €	89.189,19 €	89,19%	27.866.119,72 €	654.113.519,46 €	27.866.119,72 €	27.866.119,72 €	0,00 €
24/10/2007	4,3680%	1.082,60 €	887,73 €	7.939.788,40 €	0,00	3.995,15 €	92.988,77 €	92,99%	29.300.430,10 €	681.979.639,18 €	29.300.430,10 €	29.300.430,10 €	0,00 €
24/07/2007	4,1280%	1.043,47 €	855,65 €	7.652.808,98 €	0,00	3.016,08 €	96.983,92 €	96,98%	22.119.930,72 €	711.280.069,28 €	22.119.930,72 €	22.119.930,72 €	0,00 €
24/04/2007	3,8950%	973,75 €	798,48 €	7.141.482,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6610%	935,59 €	767,18 €	6.861.617,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,2020%	942,81 €	801,39 €	6.914.568,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

10/07/2006

100.000,00 €

733.400.000,00 €

Bonos Titulización de Activos Serie A3

Número de Bonos:		3.000											
Código ISIN:		ES0345671020											
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			
24/10/2014	0,3560%	54,08 €	42,72 €	162.240,00 €	0,00	2.485,09 €	56.959,40 €	56,96%	7.455.270,00 €	170.878.200,00 €	35.921.190,00 €	7.455.270,00 €	28.465.920,00 €
24/07/2014	0,4790%	76,84 €	60,70 €	230.520,00 €	0,00	4.019,98 €	59.444,49 €	59,44%	12.059.940,00 €	178.333.470,00 €	34.081.680,00 €	12.059.940,00 €	22.021.740,00 €
24/04/2014	0,4510%	74,93 €	59,19 €	224.790,00 €	0,00	2.990,49 €	63.464,47 €	63,46%	8.971.470,00 €	190.393.410,00 €	25.783.680,00 €	8.971.470,00 €	16.812.210,00 €
24/01/2014	0,3730%	65,57 €	51,80 €	196.710,00 €	0,00	2.335,00 €	66.454,96 €	66,45%	7.005.000,00 €	199.364.880,00 €	18.140.280,00 €	7.005.000,00 €	11.135.280,00 €
24/10/2013	0,3710%	66,92 €	52,87 €	200.760,00 €	0,00	1.791,21 €	68.789,96 €	68,79%	5.373.630,00 €	206.369.880,00 €	13.880.370,00 €	5.373.630,00 €	8.506.740,00 €
24/07/2013	0,3580%	65,71 €	51,91 €	197.130,00 €	0,00	2.033,05 €	70.581,17 €	70,58%	6.099.150,00 €	211.743.510,00 €	10.670.940,00 €	6.099.150,00 €	4.571.790,00 €
24/04/2013	0,3590%	67,07 €	52,99 €	201.210,00 €	0,00	2.112,60 €	72.614,22 €	72,61%	6.337.800,00 €	217.842.660,00 €	9.571.680,00 €	6.337.800,00 €	3.233.880,00 €
24/01/2013	0,3540%	69,21 €	54,68 €	207.630,00 €	0,00	1.771,76 €	74.726,82 €	74,73%	5.315.280,00 €	224.180.460,00 €	8.084.460,00 €	5.315.280,00 €	2.769.180,00 €
24/10/2012	0,6010%	119,82 €	94,66 €	359.460,00 €	0,00	1.514,94 €	76.498,58 €	76,50%	4.544.820,00 €	229.495.740,00 €	7.292.010,00 €	4.544.820,00 €	2.747.190,00 €
24/07/2012	0,8840%	177,70 €	140,38 €	533.100,00 €	0,00	1.511,67 €	78.013,52 €	78,01%	4.535.010,00 €	234.040.560,00 €	6.788.970,00 €	4.535.010,00 €	2.253.960,00 €
24/04/2012	1,3320%	267,76 €	211,53 €	803.280,00 €	0,00	0,00 €	79.525,19 €	79,53%	0,00 €	238.575.570,00 €	1.548.330,00 €	0,00 €	1.548.330,00 €
24/01/2012	1,7340%	354,15 €	279,78 €	1.062.450,00 €	0,00	395,34 €	79.525,19 €	79,53%	1.186.020,00 €	238.575.570,00 €	3.054.450,00 €	1.186.020,00 €	1.868.430,00 €
24/10/2011	1,7610%	351,85 €	285,00 €	1.055.550,00 €	0,00	0,00 €	79.920,53 €	79,92%	0,00 €	239.761.590,00 €	2.155.650,00 €	0,00 €	2.155.650,00 €
26/07/2011	1,4990%	305,04 €	247,08 €	915.120,00 €	0,00	583,76 €	79.920,53 €	79,92%	1.751.280,00 €	239.761.590,00 €	4.480.710,00 €	1.751.280,00 €	2.729.430,00 €
26/04/2011	1,1660%	241,94 €	195,97 €	725.820,00 €	0,00	689,09 €	80.504,29 €	80,50%	2.067.270,00 €	241.512.870,00 €	5.135.610,00 €	2.067.270,00 €	3.068.340,00 €
24/01/2011	1,1750%	244,12 €	197,74 €	732.360,00 €	0,00	997,86 €	81.193,38 €	81,19%	2.993.580,00 €	243.580.140,00 €	7.060.380,00 €	2.993.580,00 €	4.066.800,00 €
25/10/2010	1,0340%	217,25 €	175,97 €	651.750,00 €	0,00	928,83 €	82.191,24 €	82,19%	2.786.490,00 €	246.573.720,00 €	5.538.870,00 €	2.786.490,00 €	2.752.380,00 €
26/07/2010	0,7940%	171,50 €	138,92 €	514.500,00 €	0,00	2.326,27 €	83.120,07 €	83,12%	6.978.810,00 €	249.360.210,00 €	7.603.770,00 €	6.978.810,00 €	624.960,00 €
26/04/2010	0,8220%	185,03 €	149,87 €	555.090,00 €	0,00	3.602,79 €	85.446,34 €	85,45%	10.808.370,00 €	256.339.020,00 €	10.808.370,00 €	10.808.370,00 €	0,00 €
25/01/2010	0,8830%	211,55 €	171,36 €	634.650,00 €	0,00	5.730,44 €	89.049,13 €	89,05%	17.191.320,00 €	267.147.390,00 €	17.191.320,00 €	17.191.320,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,0830%	282,78 €	231,88 €	848.340,00 €	0,00	5.220,43 €	94.779,57 €	94,78%	15.661.290,00 €	284.338.710,00 €	15.661.290,00 €	15.661.290,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,5550%	393,07 €	322,32 €	1.179.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,4040%	587,64 €	481,86 €	1.762.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,0860%	1.328,01 €	1.088,97 €	3.984.030,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,1110%	1.306,14 €	1.071,03 €	3.918.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	4,9700%	1.256,31 €	1.030,17 €	3.768.930,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,4800%	1.132,44 €	928,60 €	3.397.320,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,7820%	1.222,07 €	1.002,10 €	3.666.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,3780%	1.118,82 €	917,43 €	3.356.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,1380%	1.045,99 €	857,71 €	3.137.970,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,9050%	976,25 €	800,53 €	2.928.750,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6710%	938,14 €	769,27 €	2.814.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,2120%	945,76 €	803,90 €	2.837.280,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

10/07/2006

100.000,00 €

300.000.000,00 €

Bonos Titulización de Activos Serie A4

Número de Bonos:		2.000											
Código ISIN:		ES0345671038											
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			
24/04/2012	1,2820%	324,06 €	256,01 €	648.120,00 €	0,00	100.000,00 €	0,00 €	0,00%	200.000.000,00 €	0,00 €	200.000.000,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €
24/01/2012	1,6840%	430,36 €	339,98 €	860.720,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	1,7110%	427,75 €	346,48 €	855.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,4490%	366,28 €	296,69 €	732.560,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,1160%	285,20 €	231,01 €	570.400,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,1250%	284,38 €	230,35 €	568.760,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	0,9840%	248,73 €	201,47 €	497.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	0,7440%	188,07 €	152,34 €	376.140,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	0,7720%	195,14 €	158,06 €	390.280,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	0,8330%	210,56 €	170,55 €	421.120,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,0330%	269,73 €	221,18 €	539.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,5050%	380,43 €	311,95 €	760.860,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,3540%	575,42 €	471,84 €	1.150.840,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,0360%	1.314,96 €	1.078,27 €	2.629.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,0610%	1.293,37 €	1.060,56 €	2.586.740,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	4,9200%	1.243,67 €	1.019,81 €	2.487.340,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,4300%	1.119,81 €	918,24 €	2.239.620,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,7320%	1.209,29 €	991,62 €	2.418.580,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,3280%	1.106,04 €	906,95 €	2.212.080,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,0880%	1.033,36 €	847,36 €	2.066.720,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,8550%	963,75 €	790,28 €	1.927.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6210%	925,37 €	758,80 €	1.850.740,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,1620%	931,03 €	791,38 €	1.862.060,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			200.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie B

Número de Bonos:		548											
Código ISIN:		ES0345671046											
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			
24/10/2014	0,5060%	129,31 €	102,15 €	0,00 €	70.861,88 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2014	0,6290%	159,00 €	125,61 €	32,88 €	87.099,12 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2014	0,6010%	150,25 €	118,70 €	0,00 €	82.337,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2014	0,5230%	133,66 €	105,59 €	0,00 €	73.245,68 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2013	0,5210%	133,14 €	105,18 €	0,00 €	72.960,72 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2013	0,5080%	128,41 €	101,44 €	70.368,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2013	0,5090%	127,25 €	100,53 €	69.733,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2013	0,5040%	128,80 €	101,75 €	70.582,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2012	0,7510%	191,92 €	151,62 €	105.172,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	1,0340%	261,37 €	206,48 €	143.230,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	1,4820%	374,62 €	295,95 €	205.291,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	1,8840%	481,47 €	380,36 €	263.845,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	1,9110%	477,75 €	386,98 €	261.807,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,6490%	416,83 €	337,63 €	228.422,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,3160%	336,31 €	272,41 €	184.297,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,3250%	334,93 €	271,29 €	183.541,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	1,1840%	299,29 €	242,42 €	164.010,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	0,9440%	238,62 €	193,28 €	130.763,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	0,9720%	245,70 €	199,02 €	134.643,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	1,0330%	261,12 €	211,51 €	143.093,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,2330%	321,95 €	264,00 €	176.428,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,7050%	430,99 €	353,41 €	236.182,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,5540%	624,31 €	511,93 €	342.121,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,2360%	1.367,18 €	1.121,09 €	749.214,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,2610%	1.344,48 €	1.102,47 €	736.775,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	5,1200%	1.294,22 €	1.061,26 €	709.232,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,6300%	1.170,36 €	959,70 €	641.357,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,9320%	1.260,40 €	1.033,53 €	690.699,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,5280%	1.157,16 €	948,87 €	634.123,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,2880%	1.083,91 €	888,81 €	593.982,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	4,0550%	1.013,75 €	831,28 €	555.535,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,8210%	976,48 €	800,71 €	535.111,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

24/10/2006	3,3620%	989,92 €	841,43 €	542.476,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			54.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie C

Número de Bonos:		518											
Código ISIN:		ES0345671053											
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			
24/10/2014	0,8060%	205,98 €	162,72 €	0,00 €	106.697,64 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2014	0,9290%	234,83 €	185,52 €	0,00 €	121.641,94 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2014	0,9010%	225,25 €	177,95 €	0,00 €	116.679,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2014	0,8230%	210,32 €	166,15 €	0,00 €	108.945,76 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2013	0,8210%	209,81 €	165,75 €	0,00 €	108.681,58 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2013	0,8080%	204,24 €	161,35 €	0,00 €	105.796,32 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2013	0,8090%	202,25 €	159,78 €	0,00 €	104.765,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2013	0,8040%	205,47 €	162,32 €	0,00 €	106.433,46 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2012	1,0510%	268,59 €	212,19 €	0,00 €	139.129,62 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	1,3340%	337,21 €	266,40 €	0,00 €	174.674,78 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	1,7820%	450,45 €	355,86 €	0,00 €	233.333,10 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	2,1840%	558,13 €	440,92 €	0,00 €	289.111,34 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	2,2110%	552,75 €	447,73 €	0,00 €	286.324,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,9490%	492,66 €	399,05 €	0,00 €	255.197,88 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,6160%	412,98 €	334,51 €	0,00 €	213.923,64 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,6250%	410,76 €	332,72 €	0,00 €	212.773,68 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	1,4840%	375,12 €	303,85 €	0,00 €	194.312,16 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	1,2440%	314,46 €	254,71 €	0,00 €	162.890,28 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	1,2720%	321,53 €	260,44 €	166.552,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	1,3330%	336,95 €	272,93 €	174.540,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,5330%	400,28 €	328,23 €	207.345,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	2,0050%	506,82 €	415,59 €	262.532,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,8540%	697,64 €	572,06 €	361.377,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,5360%	1.445,51 €	1.185,32 €	748.774,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,5610%	1.421,14 €	1.165,33 €	736.150,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	5,4200%	1.370,06 €	1.123,45 €	709.691,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,9300%	1.246,19 €	1.021,88 €	645.526,42 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	5,2320%	1.337,07 €	1.096,40 €	692.602,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,8280%	1.233,82 €	1.011,73 €	639.118,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,5880%	1.159,74 €	950,99 €	600.745,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	4,3550%	1.088,75 €	892,78 €	563.972,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	4,1210%	1.053,14 €	863,57 €	545.526,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

24/10/2006	3,6620%	1.078,26 €	916,52 €	558.538,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			51.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie D

Número de Bonos:		255											
Código ISIN:		ES0345671061											
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			
24/10/2014	4,7060%	1.202,64 €	950,09 €	0,00 €	306.673,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2014	4,8290%	1.220,66 €	964,32 €	0,00 €	311.268,30 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2014	4,8010%	1.200,25 €	948,20 €	0,00 €	306.063,75 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2014	4,7230%	1.206,99 €	953,52 €	0,00 €	307.782,45 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2013	4,7210%	1.206,48 €	953,12 €	0,00 €	307.652,40 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2013	4,7080%	1.190,08 €	940,16 €	0,00 €	303.470,40 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2013	4,7090%	1.177,25 €	930,03 €	0,00 €	300.198,75 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2013	4,7040%	1.202,13 €	949,68 €	0,00 €	306.543,15 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2012	4,9510%	1.265,26 €	999,56 €	0,00 €	322.641,30 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	5,2340%	1.323,04 €	1.045,20 €	0,00 €	337.375,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	5,6820%	1.436,28 €	1.134,66 €	0,00 €	366.251,40 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	6,0840%	1.554,80 €	1.228,29 €	0,00 €	396.474,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	6,1110%	1.527,75 €	1.237,48 €	0,00 €	389.576,25 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	5,8490%	1.478,50 €	1.197,59 €	0,00 €	377.017,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	5,5160%	1.409,64 €	1.141,81 €	0,00 €	359.458,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	5,5250%	1.396,60 €	1.131,25 €	0,00 €	356.133,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	5,3840%	1.360,96 €	1.102,38 €	0,00 €	347.044,80 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	5,1440%	1.300,29 €	1.053,23 €	0,00 €	331.573,95 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	5,1720%	1.307,37 €	1.058,97 €	0,00 €	333.379,35 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	5,2330%	1.322,79 €	1.071,46 €	0,00 €	337.311,45 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	5,4330%	1.418,62 €	1.163,27 €	0,00 €	361.748,10 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	5,9050%	1.492,65 €	1.223,97 €	0,00 €	380.625,75 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	6,7540%	1.650,98 €	1.353,80 €	0,00 €	420.999,90 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	9,4360%	2.463,84 €	2.020,35 €	0,00 €	628.279,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	9,4610%	331,53 €	271,85 €	84.540,15 €	532.001,40 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	9,3200%	2.355,89 €	1.931,83 €	600.751,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	8,8300%	2.232,03 €	1.830,26 €	569.167,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	9,1320%	2.333,73 €	1.913,66 €	595.101,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	8,7280%	2.230,49 €	1.829,00 €	568.774,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	8,4880%	2.145,58 €	1.759,38 €	547.122,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	8,2550%	2.063,75 €	1.692,28 €	526.256,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	8,0210%	2.049,81 €	1.680,84 €	522.701,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

24/10/2006	7,5620%	2.226,59 €	1.892,60 €	567.780,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			25.500.000,00 €			

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2014)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2014	332.229,15 €	135.167,90 €	467.397,05 €	-335.483,74 €	-164.837,26 €	-500.321,00 €	965.592,94 €	777.708,13 €	1.743.301,07 €
02-2014	355.051,99 €	153.037,54 €	508.089,53 €	-344.828,36 €	-149.887,68 €	-494.716,04 €	975.816,57 €	780.857,99 €	1.756.674,56 €
03-2014	339.901,87 €	147.292,98 €	487.194,85 €	-381.660,28 €	-188.508,82 €	-570.169,10 €	934.058,16 €	739.642,15 €	1.673.700,31 €
04-2014	436.223,08 €	173.476,56 €	609.699,64 €	-461.107,93 €	-215.102,95 €	-676.210,88 €	909.173,31 €	698.015,76 €	1.607.189,07 €
05-2014	349.717,28 €	134.026,52 €	483.743,80 €	-365.491,36 €	-164.071,65 €	-529.563,01 €	893.399,23 €	667.970,63 €	1.561.369,86 €
06-2014	444.899,71 €	209.769,00 €	654.668,71 €	-515.191,43 €	-275.341,07 €	-790.532,50 €	823.107,51 €	602.398,56 €	1.425.506,07 €
07-2014	480.854,37 €	213.144,46 €	693.998,83 €	-528.974,57 €	-271.172,20 €	-800.146,77 €	774.987,31 €	544.370,82 €	1.319.358,13 €
08-2014	372.293,49 €	141.655,10 €	513.948,59 €	-378.062,48 €	-164.278,00 €	-542.340,48 €	769.218,32 €	521.747,92 €	1.290.966,24 €
09-2014	408.604,88 €	145.213,31 €	553.818,19 €	-436.373,38 €	-180.063,67 €	-616.437,05 €	741.449,82 €	486.897,56 €	1.228.347,38 €
10-2014	474.033,67 €	181.115,79 €	655.149,46 €	-512.678,72 €	-221.757,92 €	-734.436,64 €	702.804,77 €	446.255,43 €	1.149.060,20 €
11-2014	325.734,27 €	110.664,10 €	436.398,37 €	-365.907,77 €	-133.579,61 €	-499.487,38 €	662.631,27 €	423.339,92 €	1.085.971,19 €
12-2014	396.806,60 €	156.201,65 €	553.008,25 €	-462.206,77 €	-206.848,95 €	-669.055,72 €	597.231,10 €	372.692,62 €	969.923,72 €
TOTAL VIDA FONDO	52.175.435,88 €	63.960.882,18 €	116.136.318,06 €	-51.578.204,78 €	-63.588.189,56 €	-115.166.394,34 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2014)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2014	102.741,21 €	54.442,99 €	5.727.820,61 €	40.419,19 €	1.412,67 €	44.751,48 €	395.914,56 €	0,00 €
02/2014	108.367,99 €	94.723,03 €	2.129.056,01 €	21.666,64 €	6.585,24 €	80.720,47 €	728.337,03 €	42,16 €
03/2014	129.507,31 €	113.040,29 €	3.969.817,30 €	116.811,90 €	28.739,30 €	81.628,26 €	627.484,32 €	0,00 €
04/2014	111.192,67 €	120.226,64 €	3.120.173,12 €	57.040,52 €	30.601,50 €	99.643,92 €	693.561,66 €	3.225,59 €
05/2014	154.125,99 €	148.622,78 €	4.726.991,00 €	71.432,87 €	2.912,52 €	106.850,15 €	816.840,87 €	6.844,66 €
06/2014	159.919,38 €	155.134,62 €	4.381.397,15 €	34.946,12 €	77.259,32 €	128.891,35 €	1.607.426,96 €	8.038,41 €
07/2014	149.500,17 €	161.077,36 €	4.834.720,44 €	73.019,60 €	53.834,32 €	130.603,66 €	1.452.034,23 €	7.569,81 €
08/2014	112.119,54 €	95.459,79 €	4.389.294,26 €	47.766,53 €	24.962,57 €	52.305,93 €	128.329,76 €	2.900,28 €
09/2014	156.882,94 €	181.694,13 €	4.482.442,40 €	38.740,04 €	11.787,75 €	159.434,62 €	1.495.221,18 €	12.890,39 €
10/2014	109.662,69 €	96.577,77 €	3.955.924,54 €	121.601,62 €	60.526,22 €	67.929,98 €	870.399,98 €	6.871,60 €
11/2014	206.217,98 €	224.624,65 €	3.812.441,09 €	56.248,55 €	87.776,52 €	210.673,48 €	2.237.801,25 €	12.583,61 €
12/2014	153.407,98 €	158.430,36 €	3.691.553,03 €	59.680,99 €	91.398,48 €	131.836,42 €	1.231.495,49 €	7.754,51 €
TOTAL	1.653.645,85 €	1.604.054,41 €	49.221.630,95 €	739.374,57 €	477.796,41 €	1.295.269,72 €	12.284.847,29 €	68.721,02 €

Cartera por Índices a 31/12/2014

Índice (1)			Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Índice	ER1A	Euribor 1 año	3.303	63,653883%	329.907.773,89	67,933638%	1,385731%	0,877899	64,684367	223,156604	05/08/2033
Índice	IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	1.858	35,806514%	154.994.895,61	31,916093%	3,421943%	0,311154	76,147191	219,319823	11/04/2033
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	28	0,539603%	729.752,66	0,150269%	1,635913%	1,148112	43,898892	116,005329	31/08/2024
Total cartera			5.189	100%	485.632.422,16	100%					
Media ponderada:							2,035986	0,697422	68,311619	221,771039	24/06/2033
Media simple:							2,126725	0,685688	55,657630	194,868200	28/03/2031
Mínimo:							0,827000	0,002000	0,095523	0,000000	31/12/2014
Máximo:							4,798000	2,950000	215,945767	255,967146	30/04/2036

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2014

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
1994	2	0,038543%	55.361,17	0,011400%	3,258638%	0,478638	24,953072	59,991786	31/12/2019
1995	1	0,019272%	741,33	0,000153%	4,095000%	0,865000	1,212971	2,956879	31/03/2015
1996	10	0,192715%	181.599,19	0,037394%	3,418569%	1,063595	37,096909	92,323666	10/09/2022
1997	54	1,040663%	1.321.129,45	0,272043%	3,405625%	0,822916	44,191114	108,683933	21/01/2024
1998	71	1,368279%	2.254.762,73	0,464294%	3,416716%	0,703509	49,462575	133,627849	18/02/2026
1999	59	1,137021%	1.849.870,30	0,380920%	3,249752%	0,466577	48,217097	142,398554	12/11/2026
2000	103	1,984968%	3.909.045,69	0,804939%	3,389892%	0,449762	49,580004	153,754816	24/10/2027
2001	128	2,466757%	5.914.858,69	1,217970%	3,278700%	0,421524	50,598152	174,486690	16/07/2029
2002	269	5,184043%	17.541.601,07	3,612115%	2,667703%	0,554273	60,388761	191,446154	14/12/2030
2003	548	10,560802%	39.447.218,06	8,122855%	2,094383%	0,705790	57,510647	195,903851	29/04/2031
2004	732	14,106764%	58.478.374,34	12,041695%	1,726475%	0,692343	57,340700	209,823894	26/06/2032
2005	3.119	60,107921%	343.626.090,49	70,758474%	1,979513%	0,713811	72,295722	231,036524	02/04/2034
2006	93	1,792253%	11.051.769,65	2,275748%	2,396958%	0,664803	80,546799	234,464149	16/07/2034
Total cartera	5.189	100,000000%	485.632.422,16	100,000000%					
Media ponderada:					2,035986	0,697422	68,311619	221,771039	24/06/2033
Media simple:					2,126725	0,685688	55,657630	194,868200	28/03/2031
Mínimo:					0,827000	0,002000	0,095523	0,000000	31/12/2014
Máximo:					4,798000	2,950000	215,945767	255,967146	30/04/2036

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2014

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,50	0,99	116	2,235498%	12.003.381,96	2,471701%	0,555679	47,501421	213,530862	16/10/2032
1,00	1,49	2.172	41,857776%	217.058.249,83	44,695996%	0,768880	58,900649	220,956572	30/05/2033
1,50	1,99	995	19,175178%	97.920.501,89	20,163502%	1,131818	78,774977	228,116754	03/01/2034
2,00	2,49	46	0,886491%	3.677.836,80	0,757329%	1,543401	87,166567	231,001178	01/04/2034
2,50	2,99	60	1,156292%	5.111.358,16	1,052516%	0,219207	69,742106	220,845273	27/05/2033
3,00	3,49	1.050	20,235113%	93.293.743,10	19,210773%	0,249602	73,543114	221,136986	05/06/2033
3,50	3,99	702	13,528618%	55.102.618,20	11,346569%	0,416058	81,467145	217,740970	21/02/2033
4,00	4,49	42	0,809405%	1.360.908,54	0,280234%	0,838015	54,678124	162,382512	13/07/2028
4,50	4,99	6	0,115629%	103.823,68	0,021379%	1,459218	38,175410	97,993436	02/03/2023
Total cartera		5.189	100,000000%	485.632.422,16	100,000000%				
Media Ponderada:						0,697422	68,311619	221,771039	24/06/2033
Media Simple:						0,685688	55,657630	194,868200	28/03/2031
Mínimo:						0,002000	0,095523	0,000000	31/12/2014
Máximo:						2,950000	215,945767	255,967146	30/04/2036

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2014

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
0,00	49.999,99	1.378	26,556177%	37.197.905,79	7,659683%	2,298803%	0,647118	31,804676	142,309271	10/11/2026
50.000,00	99.999,99	1.680	32,376180%	124.653.028,80	25,668185%	2,104463%	0,698923	55,739903	208,908539	29/05/2032
100.000,00	149.999,99	1.229	23,684718%	151.470.012,65	31,190259%	1,979874%	0,707514	69,841617	231,702778	22/04/2034
150.000,00	199.999,99	665	12,815571%	113.786.659,03	23,430614%	2,053269%	0,699368	82,584600	239,825745	26/12/2034
200.000,00	249.999,99	155	2,987088%	33.816.614,95	6,963418%	2,003413%	0,727765	91,776254	240,660186	20/01/2035
250.000,00	299.999,99	50	0,963577%	13.452.476,82	2,770094%	1,824433%	0,632143	81,125190	234,875247	28/07/2034
300.000,00	349.999,99	23	0,443245%	7.365.973,09	1,516780%	1,322261%	0,685012	74,381431	233,573875	18/06/2034
350.000,00	399.999,99	3	0,057815%	1.104.837,28	0,227505%	1,733931%	0,501834	85,961679	249,255693	09/10/2035
400.000,00	449.999,99	3	0,057815%	1.294.010,69	0,266459%	1,075430%	0,618156	57,031715	247,713232	23/08/2035
450.000,00	499.999,99	2	0,038543%	955.784,16	0,196812%	1,404651%	0,873329	122,917908	245,443123	15/06/2035
500.000,00	549.999,99	1	0,019272%	535.118,90	0,110190%	1,299000%	0,750000	71,274776	243,942505	30/04/2035
Total cartera		5.189	100,000000%	485.632.422,16	100,000000%					
		Media ponderada:				2,035986	0,697422	68,311619	221,771039	24/06/2033
		Media simple:		93.588,83		2,126725	0,685688	55,657630	194,868200	28/03/2031
		Mínimo:		177,71		0,827000	0,002000	0,095523	0,000000	31/12/2014
		Máximo:		535.118,90		4,798000	2,950000	215,945767	255,967146	30/04/2036

Tasa de Prepago a 31/12/2014

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
31/01/2014	592.856.928,73	39,523761%	2.485.278,16	0,41220388%	4,83583123%	0,45464758%	5,32139261%	0,31343347%	3,69703552%	0,31923538%	3,76427373%	0,59791981%	6,94372247%
28/02/2014	585.271.251,82	39,018049%	3.469.841,97	0,58527476%	6,80156951%	0,57554709%	6,69207763%	0,40031017%	4,69935680%	0,33187597%	3,91061631%	0,59575595%	6,91941096%
31/03/2014	575.635.497,45	38,375666%	3.719.176,70	0,63546205%	7,36459414%	0,53774043%	6,26541632%	0,47132052%	5,51151096%	0,35785480%	4,21073809%	0,59396517%	6,89928658%
30/04/2014	564.597.785,52	37,639819%	5.969.500,24	1,03702782%	11,75852454%	0,74537876%	8,58681583%	0,58932591%	6,84713330%	0,41456971%	4,86295663%	0,59501038%	6,91103293%
31/05/2014	554.509.637,43	36,967277%	3.351.275,03	0,59356858%	6,89482924%	0,74825778%	8,61862952%	0,65121589%	7,54068405%	0,44282230%	5,18633862%	0,59286442%	6,88691470%
30/06/2014	542.416.188,66	36,161048%	5.507.878,62	0,99328817%	11,28937362%	0,86616382%	9,91282906%	0,68909900%	7,96287057%	0,49631347%	5,79584562%	0,59341351%	6,89308643%
31/07/2014	530.241.702,77	35,349416%	5.242.127,45	0,96644008%	11,00027005%	0,83955546%	9,62223843%	0,78144844%	8,98466069%	0,52735986%	6,14795543%	0,59367086%	6,89597880%
31/08/2014	521.764.560,03	34,784274%	2.165.570,59	0,40841197%	4,79234046%	0,78250343%	8,99627319%	0,75317108%	8,67289909%	0,55706266%	6,48369739%	0,59023698%	6,85737741%
30/09/2014	512.795.326,45	34,186325%	2.326.222,98	0,44583767%	5,22079329%	0,60179713%	6,98727065%	0,72415688%	8,35199637%	0,57800123%	6,71971183%	0,58707186%	6,82178420%
31/10/2014	503.009.802,57	33,533958%	3.630.608,37	0,70800340%	8,17288825%	0,51323967%	5,98796242%	0,66705862%	7,71745819%	0,60968294%	7,07578258%	0,58553258%	6,80446990%
30/11/2014	494.586.388,09	32,972397%	2.385.483,13	0,47424188%	5,54478665%	0,53582114%	6,24370881%	0,64939153%	7,52030784%	0,63080902%	7,31252572%	0,58256644%	6,77109727%
31/12/2014	485.632.422,16	32,375467%	3.202.228,22	0,64745579%	7,49868316%	0,60284716%	6,99906079%	0,59100369%	6,86599761%	0,62142206%	7,20740185%	0,58062771%	6,74927834%

(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 2014 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 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 81 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OM0630762 al OM0630842 ambos inclusive, más esta hoja número OK4913995 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2015.

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-Hom Saladich
Presidente