

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2015, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 17 de marzo de 2016 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de HIPOCAT 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 20 de abril de 2016.

D. Maria Merce Callau Bonet
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Josep Llorca Vaque
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Pedro Garcia-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 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

Párrafos de énfasis

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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



Álvaro Quintana

19 de abril de 2016

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

DELOITTE, S.L.

Any 2016 Núm. 20/16/05706
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

HIPOCAT 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.15	31.12.14 (*)	PASIVO	31.12.15	31.12.14 (*)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	383.394	448.453	A) PASIVO NO CORRIENTE	415.560	480.001
I. Activos financieros a L/P	383.394	448.453	I. Provisiones a L/P	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a L/P	415.560	480.001
2. Derechos de crédito (Nota 4)	383.394	448.453	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	415.209	475.415
2.1 Participaciones hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	378.267	439.820
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	365.187	413.304	1.2 Series subordinadas	132.100	132.100
2.3 Préstamos hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(95.158)	(96.505)
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 Préstamo Consumo	-	-	3. Derivados	351	4.586
2.14 Préstamo automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	351	4.586
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.17 Derechos de crédito futuros	-	-	4. Otros pasivos financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1. Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2. Otros	-	-
2.20 Activos dudosos	21.169	49.888	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.962)	(14.739)			
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	27.160	27.621
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
B) ACTIVO CORRIENTE	58.975	54.583	V. Provisiones a corto plazo	-	-
IV) Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	17.794	12.217	VI. Pasivos financieros a corto plazo	27.090	27.515
V) Activos financieros a corto plazo	25.967	26.890	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	6	106
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	1.229	756	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	26.061	26.178
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.1 Series no subordinadas	21.972	22.440
3. Derechos de crédito (Nota 4)	24.738	26.134	2.2 Series subordinadas	-	-
3.1 Participaciones hipotecarias	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(10.416)	(9.252)
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	23.865	24.401	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	356	534
3.3 Préstamos hipotecarios	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.4 Cédulas hipotecarias	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	14.149	12.456
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	-	-
3.6 Préstamos a PYMES	-	-	3.1 Préstamo subordinado	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.8 Préstamos Corporativos	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.9 Cédulas territoriales	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(31)	(31)
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	31
3.13 Préstamo Consumo	-	-	4. Derivados	1.023	1.231
3.14 Préstamo automoción	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	1.023	1.231
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 (-)	-	-
3.17 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	338	918	VII. Ajustes por periodificaciones	70	106
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1. Comisiones	32	37
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	514	772	1.1 Comisión sociedad gestora (Nota 1)	30	34
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.2 Comisión administrador	-	-
3.24 Intereses vencidos e impagados	21	43	1.3 Comisión agente financiero/pagos	2	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	38	69
VI. Ajustes por periodificaciones	2	4	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(351)	(4.586)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	2	4	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)	(351)	(4.586)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	15.212	15.472	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	15.212	15.472	XI. Gastos de constitución en transición	-	-
2. Otros activos líquidos equivalentes	-	-			
TOTAL ACTIVO	442.369	503.036	TOTAL PASIVO	442.369	503.036

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2015

HIPOCAT 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2015 y 2104 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2015	2014 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	9.914	12.426
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	9.906	11.923
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	8	503
2. Intereses y cargas asimilados	(2.296)	(3.895)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(2.296)	(3.893)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-)	-	(2)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 14)	(5.147)	(5.665)
A) MARGEN DE INTERESES	2.471	2.866
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4. 3Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(224)	(715)
7.1 Servicios exteriores (-)	(31)	(31)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(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	(193)	(684)
7.3.1 Comisión de Sociedad gestora (-)	(170)	(191)
7.3.2 Comisión administración (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(13)	(15)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos	(10)	(478)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(31)	(52.566)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(31)	(52.566)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)	(2.033)	(1.612)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	(183)	52.027
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-

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

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

HIPOCAT 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES 2015 y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2015	2014 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	9.526	(12.766)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.871	2.854
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	7.997	10.566
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(780)	(2.103)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(5.356)	(5.647)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	10	38
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 (-)	(188)	(210)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(174)	(195)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(14)	(15)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	7.843	(15.410)
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	9.482	5.381
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	169	420
3.4 Otros	(1.808)	(21.211)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(9.785)	(4.443)
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	(9.739)	(4.391)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	52.283	66.592
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(62.022)	(70.983)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(46)	(52)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(5)	(2)
7.5 Otros deudores y acreedores	(41)	(50)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(259)	(17.209)
Efectivo o equivalentes al comienzo del período	15.471	32.680
Efectivo o equivalentes al final del período	15.212	15.471

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

HIPOCAT 10, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2015 y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2015	2014 (*)
1. Activos financieros disponibles para la venta		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(912)	(4.005)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(912)	(4.005)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	5.147	5.665
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(4.235)	(1.660)
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 periodo	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos

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

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 2015, ha ascendido a 170 miles de euros (191 miles de euros en el ejercicio 2014).

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

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

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

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

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

La contraparte de la Permuta Financiera es CecaBank y el proveedor de la línea de crédito Calyon (véase nota 14).

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 17 de marzo de 2016, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015.

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2014.

g) Cambios en criterios contables

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

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

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

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, y teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros.

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009 y 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 diferieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

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

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

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

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

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

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

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) 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 2014	572.377	29.465
Amortización	(37.127)	(29.465)
Otros (*)	(60.663)	-
Traspasos	(26.134)	26.134
Saldos a 31 de diciembre de 2014	448.453	26.134
Amortización	(26.149)	(26.134)
Otros (*)	(14.172)	-
Traspasos	(24.738)	24.738
Saldos a 31 de diciembre de 2015	383.394	24.738

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

Al 31 de diciembre de 2015 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 21.507 miles de euros (50.806 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	50.380	86.415
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(25.451)	(50.825)
Recuperación en efectivo	(2.094)	(732)
Recuperación mediante adjudicación	-	(933)
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	(1.444)	16.455
Saldos al cierre del ejercicio	21.391	50.380

Durante el ejercicio 2015 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 6,34% (7,33% en el ejercicio 2014).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 1,52% y 2,04%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2015 y 2014 por este concepto ha ascendido a 9.906 y 11.923 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 0,46% y 4,04% respectivamente, a 31 de diciembre de 2015. En el estado S.05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

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

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	23.865	20.194	22.112	22.133	21.814	107.001	193.975

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha habido variaciones significativas en el ratio de mora que asciende a un 4,31%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2015.

Activos Deteriorados

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

	Miles de Euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Con antigüedad inferior a tres meses	2.066	2.114
Con antigüedad superior a tres meses	19.325	48.266
	21.391	50.380
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	116	426
	21.507	50.806

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

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2015 y 2014, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	84.979	47.734
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	25.451	50.825
Recuperación mediante adjudicación	(12.581)	(8.594)
Recuperación en efectivo	(8.577)	(4.986)
Saldos al cierre del ejercicio	89.272	84.979

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	14.739	6.227
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	2.026	14.307
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(13.803)	(5.795)
Saldos al cierre del ejercicio	2.962	14.739

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

	Miles de Euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Por morosidad	2.852	14.555
Por otras razones	110	184
	2.962	14.739

Durante los ejercicios 2015 y 2014 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 28.083 y 53.219 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 22.399 y 14.127 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 6.124 miles de euros en el ejercicio 2015.

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 2016.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados.

El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	17.308	13.351
Adiciones	7.066	4.684
Retiros	(231)	(727)
Saldos al cierre del ejercicio	24.143	17.308
Correcciones de valor por deterioro de activos	(6.349)	(5.091)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	17.794	12.217

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 2015 y 2014 han ascendido a (1.319) y (1.224) miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", durante los ejercicios 2015 y 2014, se registran el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos que asciende, a (679) y (334) miles de euros, respectivamente, compuestos principalmente por el gasto derivado del mantenimiento de dichos activos.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", durante los ejercicios 2015 y 2014, se registran (35) y (54) 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 2015 agrupados por valor razonable de los mismos:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	24.143	(6.124)	98%	1 año	38%	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

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

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

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deud.- Provisión Gastos Activación Fincas	1.129	693
Deud.- Ingresos Por Activos Adjudicados	97	60
H.P. Deudor Por Conceptos Fiscales	3	3
	1.229	756

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Société Générale.

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

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 0,10% y 0,41% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha ascendido a 8 y 37 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

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

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación pagado a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
26/01/2015	A2	170	-	8.348	33.339	-	-
	A3	104	-	8.348	33.339		
	A4	-	-	-	-		
	B	-	55	-	-		
	C	-	93	-	-		
	D	-	305	-	-		
24/04/2015	A2	136	-	7.272	37.123	-	-
	A3	81	-	7.272	37.123		
	A4	-	-	-	-		
	B	-	48	-	-		
	C	-	83	-	-		
	D	-	284	-	-		
24/07/2015	A2	96	-	8.575	38.880	-	-
	A3	58	-	8.575	38.880		
	A4	-	-	-	-		
	B	-	41	-	-		
	C	-	78	-	-		
	D	-	290	-	-		
26/10/2015	A2	85	-	6.816	40.313	-	-
	A3	50	-	6.816	40.313		
	A4	-	-	-	-		
	B	-	40	-	-		
	C	-	78	-	-		
	D	-	298	-	-		

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

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Remuneración Variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2014	34	-	3	6.631	6.631
Importes devengados durante el ejercicio 2015	170	-	13	-	-
Pagos realizados el 26.01.15	(47)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 24.04.15	(42)	-	(4)	-	-
Pagos realizados el 24.07.15	(42)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 26.10.15	(43)	-	(3)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	30	-	2	6.631	6.631

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

Liquidación de cobros y pagos del período	Período
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	18.110
Cobros por amortizaciones extraordinarias	37.093
Cobros por intereses ordinarios	6.114
Cobros por intereses previamente impagados	2.750
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.656
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	237
Otros cobros 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)	486
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A3)	294
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)	31.011
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A3)	31.011
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	5.356
Otros pagos del período	2.061

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 2015

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	5,21%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	17,29%	Bono A2	7,65
Tasa Recuperación Fallidos	21,22%	Bono A3	4,00
Tasa Amortización Anticipada	6,34%	Bono A4	-
LTV Medio Ponderado	60,37%	Bono B	8,00
		Bono C	8,00
		Bono D	8,00

La composición del epígrafe "Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo – Otros" del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	Miles de euros
	31.12.2015	31.12.2014
Otros Gastos / Ingresos	51	61
Depósito Garantía Swap (mejora crediticia)	-	(19.730)
Gastos asociados a la Adjudicación de Activos	(1.661)	(878)
Costas judiciales	(198)	(664)
	(1.808)	(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 2015 y 2014, ha ascendido a 0 y 2 miles de euros.

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

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

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2015, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	455	453
Repercusión de pérdidas	-	2
Saldos al cierre del ejercicio	455	455

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	Entre el 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	Entre el 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, B 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	Entre el 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, B 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	Entre el 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	Entre el 0,30%.
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	Aa2, A y A respectivamente
Calificación actual	Caa3, CC 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	Entre el 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	Entre el 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 2015 y 2014 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 2015, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos a 31 de diciembre de 2014	25.500	-	15.472
Variación neta el 26.01.15	25.500	-	1.250
Variación neta el 24.04.15	25.500	-	881
Variación neta el 24.07.15	25.500	-	1.677
Variación neta el 26.10.15	25.500	-	1.553
Saldos a 31 de diciembre de 2015	25.500	-	15.212

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 2015 sin considerar, en su caso, los intereses y gastos tanto vencidos como no vencidos y, las correcciones de valor por repercusión de pérdidas, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	21.972	26.616	29.144	29.171	28.751	141.028	255.658

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

	Miles de Euros							
	Serie A2		Serie 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 2014	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	-
Amortización de 26 de enero de 2015	-	(8.348)	-	(8.348)	-	-	-	-
Amortización de 24 de abril de 2015	-	(7.272)	-	(7.272)	-	-	-	-
Amortización de 24 de julio de 2015	-	(8.575)	-	(8.575)	-	-	-	-
Amortización de 26 de octubre de 2015	-	(6.816)	-	(6.816)	-	-	-	-
Traspasos	(30.776)	30.778	(30.776)	30.776	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	249.386	10.986	128.882	10.986	-	-	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 2014	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
Amortización de 26 de enero de 2015	-	-	-	-	-	(16.696)
Amortización de 24 de abril de 2015	-	-	-	-	-	(14.544)
Amortización de 24 de julio de 2015	-	-	-	-	-	(17.150)
Amortización de 26 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	(13.632)
Traspasos	-	-	-	-	(61.552)	61.554
Saldos a 31 de diciembre de 2015	51.800	-	25.500	-	510.368	21.972

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 0,41% y 0,63%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2015 y 2014, por este concepto ha ascendido a 2.296 y 3.893 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 356 y 534 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 14.149 y 12.456 miles de euros, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2015, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	105.757	53.733
Repercusión de pérdidas	-	52.024
Repercusión de ganancias	(183)	-
Saldos al cierre del ejercicio	105.574	105.757

10. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Acreed - Otros	5	6
Hp.Acre.Retenciones Profesionales	1	-
Acreedores Por Gtos. Mant. Activos Adjudicados	-	100
	6	106

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

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

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(4.586)	(6.246)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	4.235	1.660
Saldos al cierre del ejercicio	(351)	(4.586)

12. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 8 miles de euros satisfechos por el Fondo (IVA incluido) en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2015 (7 miles de euros, IVA incluido, en el ejercicio 2014), único servicio prestado por dicho auditor.

La composición del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos” de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Otros Gastos	3	1
Gastos Ejecucion Ph'S	-	452
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	-	18
Gastos Emisión - ECB	7	7
	10	478

13. Situación fiscal

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

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

14. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con 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 2015, ha sido un gasto por importe de 5.147 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 5.147 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2014 se registraron 5.665 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap ha sido de (1.374) y de (5.817) miles de euros, respectivamente.

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

15. Gestión del riesgo

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

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

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

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

- **Riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos:** el buen funcionamiento del fondo depende, entre otros aspectos, de que el rendimiento de los activos sea suficiente para atender el pago de los pasivos del fondo. Por otro lado, el rendimiento de los activos y de los pasivos depende

fundamentalmente de la evolución de los tipos de interés a que están referenciados esos activos y pasivos.

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	5,21%	Importe Inicial	25.500
Tasa Fallidos	17,29%	Importe Mínimo	12.750
Tasa Recuperación Fallidos	21,22%	Importe Requerido Actual	25.500
		Importe Actual	0

Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	11.370	Número Operaciones	4.696
Principal Pendiente	1.500.001	Principal Pendiente	410.442
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	27,36%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,63%	Tipo Interés Medio Ponderado	1,52%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	320	Vida Residual Media Ponderada (meses)	210
		Amortización Anticipada - TAA	6,34%

Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,41%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	12,10 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: **2015**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 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	4.696	0031	410.442	0061	5.199	0091	488.085	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	4.696	0050	410.442	0080	5.199	0110	488.085	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: **2015**
Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-25.451	0206	-50.826
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	-933
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-22.679	0210	-23.313
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-29.512	0211	-42.680
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-1.089.559	0212	-1.011.917
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	410.442	0214	488.085
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	6,34	0215	7,33

(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: **2015**
Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Importe impagado												
Total Impagados (1)	Nº de activos		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
Hasta 1 mes	0700	90	0710	23	0720	4	0730	27	0740	8.727	0750	8.796
De 1 a 3 meses	0701	56	0711	53	0721	17	0731	70	0741	6.042	0751	6.146
De 3 a 6 meses	0703	37	0713	49	0723	19	0733	68	0743	3.959	0753	4.027
De 6 a 9 meses	0704	33	0714	52	0724	19	0734	71	0744	3.958	0754	4.029
De 9 a 12 meses	0705	22	0715	29	0725	16	0735	45	0745	2.578	0755	2.623
De 12 meses a 2 años	0706	58	0716	91	0726	56	0736	147	0746	8.443	0756	8.590
Más de 2 años	0708	1	0718	0	0728	0	0738	0	0748	166	0758	166
Total	0709	297	0719	297	0729	131	0739	428	0749	33.873	0759	34.377

(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	90	0782	23	0792	4	0802	27	0812	8.727	0822	8.796	0832	14.297			0842	61,52
De 1 a 3 meses	0773	56	0783	53	0793	17	0803	70	0813	6.042	0823	6.146	0833	9.991			0843	61,52
De 3 a 6 meses	0774	37	0784	49	0794	19	0804	68	0814	3.959	0824	4.027	0834	7.799	1854	7.160	0844	51,63
De 6 a 9 meses	0775	33	0785	52	0795	19	0805	71	0815	3.958	0825	4.029	0835	5.188	1855	3.826	0845	77,66
De 9 a 12 meses	0776	22	0786	29	0796	16	0806	45	0816	2.578	0826	2.623	0836	3.834	1856	3.592	0846	68,41
De 12 meses a 2 años	0777	58	0787	91	0797	56	0807	147	0817	8.443	0827	8.590	0837	9.017	1857	5.325	0847	95,26
Más de 2 años	0778	1	0788	0	0798	0	0808	0	0818	166	0828	166	0838	114	1858	0	0848	145,61
Total	0779	297	0789	297	0799	131	0809	428	0819	33.873	0829	34.377	0839	50.240			0849	68,43

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2015**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Ratios de morosidad (1) (%)																		
Participaciones hipotecarias	0850	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	5,21	0869	17,29	0887	21,22	0905	10,32	0923	14,32	0941	13,63	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: **2015**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)												
Inferior a 1 año	1300	47	1310	139	1320	82	1330	237	1340	3	1350	336
Entre 1 y 2 años	1301	59	1311	483	1321	40	1331	350	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	67	1312	735	1322	59	1332	765	1342	15	1352	790
Entre 3 y 5 años	1303	219	1313	4.737	1323	167	1333	3.523	1343	74	1353	2.680
Entre 5 y 10 años	1304	573	1314	22.802	1324	511	1334	18.946	1344	465	1354	22.285
Superior a 10 años	1305	3.731	1315	381.547	1325	4.340	1335	464.263	1345	10.813	1355	1.473.910
Total	1306	4.696	1316	410.443	1326	5.199	1336	488.084	1346	11.370	1356	1.500.001
Vida residual media ponderada (años)	1307	17,49			1327	18,47			1347	26,66		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 05/07/2006	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	11,03	0632	10,02	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: **2015**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial 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	36	260.372	7,65	7.334	40	291.382	8,20	7.334	100	733.400	4,75
ES0345671020	SERIE A3	3.000	47	139.867	4,00	3.000	57	170.878	4,45	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	8,00	548	100	54.800	8,55	548	100	54.800	9,78
ES0345671053	SERIE C	518	100	51.800	8,00	518	100	51.800	8,55	518	100	51.800	9,78
ES0345671061	SERIE D	255	100	25.500	8,00	255	100	25.500	8,55	255	100	25.500	9,43
Total		8006	15.255	8025	532.339	8045	15.255	8065	594.360	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: 2015 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF												

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B													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		9995		
ES0345671004	SERIE A1	NS		EURIBOR 3M		0,02		0,00		360		0		0		0		0		0		0				
ES0345671012	SERIE A2	NS		EURIBOR 3M		0,14		0,09		360		67		42		0		220.060		40.312		260.414				
ES0345671020	SERIE A3	NS		EURIBOR 3M		0,15		0,10		360		67		25		0		99.555		40.312		139.892				
ES0345671038	SERIE A4	NS		EURIBOR 3M		0,10		0,00		360		0		0		0		0		0		0				
ES0345671046	SERIE B	S		EURIBOR 3M		0,30		0,25		360		67		25		570		54.800		0		55.395		-17.858		
ES0345671053	SERIE C	S		EURIBOR 3M		0,60		0,55		360		67		53		3.374		51.800		0		55.227		-51.800		
ES0345671061	SERIE D	S		EURIBOR 3M		4,50		4,45		360		67		211		10.205		25.500		0		35.916		-35.916		
Total														9228	356	9105	14.149	9085	451.715	9095	80.624	9115	546.844	9227	-105.574	

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2015					Situación cierre anual anterior 31/12/2014				
			Amortización principal		Intereses			Amortización principal		Intereses		
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)		Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	7300	7310	7320	7330		7340	7350	7360	7370	
ES0345671004	SERIE A1	24-07-2007		160.000		3.249			160.000		3.249	
ES0345671012	SERIE A2	24-10-2039	31.011	473.028	486	97.925		35.492	442.018	1.289	97.439	
ES0345671020	SERIE A3	24-10-2039	31.011	160.133	294	48.058		35.492	129.122	814	47.764	
ES0345671038	SERIE A4	24-04-2012		200.000		30.654			200.000		30.654	
ES0345671046	SERIE B	24-10-2039				9.502					9.502	
ES0345671053	SERIE C	24-10-2039				7.613					7.613	
ES0345671061	SERIE D	24-10-2039				4.582					4.582	
Total			7305 62.022	7315 993.161	7325 780	7335 201.583		7345 70.984	7355 931.140	7365 2.103	7375 200.803	

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

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2015**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0345671004	SERIE A1	10-07-2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345671012	SERIE A2	25-02-2015	MDY	Ba3	Baa3	Aaa
ES0345671020	SERIE A3	25-02-2015	MDY	Ba3	Baa3	Aaa
ES0345671038	SERIE A4	15-12-2010	MDY	Aa1	Aa1	Aaa
ES0345671046	SERIE B	25-02-2015	MDY	Caa3	Caa1	Aa2
ES0345671053	SERIE C	25-02-2015	MDY	C	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	29-09-2015	FCH	B	BB	AAA
ES0345671020	SERIE A3	29-09-2015	FCH	B	BB	AAA
ES0345671038	SERIE A4	11-07-2011	FCH	AA-	AA-	AAA
ES0345671046	SERIE B	29-09-2015	FCH	CC	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: **2015**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	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	1,11	1,41
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	75,18	77,77
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	Si	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**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2015**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)						Ref. Folleto
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	19.325	0200	33.299	0300	4,71	0400	7,48	1120	6,41	4.9.2.4
2. Activos Morosos por otras razones					0110	2.066	0210	3.847	0310	0,50	0410	0,86	1130	0,00	
Total Morosos					0120	21.391	0220	37.146	0320	5,21	0420	8,35	1140	6,41	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	19	0060	0	0130	83.303	0230	78.628	0330	5,55	0430	5,24	1050	5,31	0
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	177.012	0240	170.176	0340	11,80	0440	11,35	1160	11,63	
Total Fallidos					0150	260.315	0250	248.804	0350	17,35	0450	16,59	1200	16,94	1290

(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		4,71		6,41		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 48
Serie C ES0345671053		1,00		4,71		6,41		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 49
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)		0506		0526		0546		0566
Serie B ES0345671046		11,00		17,35		16,94		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 48
Serie C ES0345671053		7,00		17,35		16,94		Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 49
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	100,00	0532	4,71	0552	6,41	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: **2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 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	125	0426	8.473	0452	141	0478	10.422	0504	273	0530	27.210
Aragón	0401	44	0427	4.188	0453	53	0479	5.216	0505	164	0531	20.785
Asturias	0402	1	0428	108	0454	1	0480	114	0506	1	0532	148
Baleares	0403	29	0429	2.510	0455	29	0481	2.637	0507	58	0533	6.705
Canarias	0404	24	0430	2.078	0456	27	0482	2.408	0508	47	0534	5.499
Cantabria	0405	7	0431	513	0457	7	0483	544	0509	13	0535	1.110
Castilla-León	0406	65	0432	4.806	0458	68	0484	5.310	0510	111	0536	11.472
Castilla La Mancha	0407	48	0433	4.830	0459	56	0485	6.087	0511	110	0537	15.191
Cataluña	0408	3.247	0434	289.544	0460	3.592	0486	344.453	0512	7.801	0538	1.058.626
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	33	0436	2.087	0462	35	0488	2.250	0514	55	0540	4.236
Galicia	0411	50	0437	3.117	0463	54	0489	3.651	0515	83	0541	7.964
Madrid	0412	445	0438	46.592	0464	494	0490	54.666	0516	1.112	0542	175.826
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	105	0440	7.672	0466	124	0492	9.865	0518	368	0544	40.559
Navarra	0415	15	0441	1.154	0467	17	0493	1.571	0519	42	0545	6.295
La Rioja	0416	3	0442	181	0468	3	0494	189	0520	5	0546	436
Comunidad Valenciana	0417	444	0443	31.473	0469	486	0495	37.384	0521	1.104	0547	114.829
País Vasco	0418	11	0444	1.116	0470	12	0496	1.318	0522	23	0548	3.110
Total España	0419	4.696	0445	410.442	0471	5.199	0497	488.085	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	4.696	0450	410.442	0475	5.199	0501	488.085	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: **2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						Situación inicial 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	4.696	0577	410.442	0583	410.442	0600	5.199	0606	488.085	0611	488.085	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	4.696			0588	410.442	0605	5.199			0616	488.085	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: **2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 05/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	1.695	1110	76.225	1120	1.682	1130	75.321	1140	2.140	1150	128.648
40% - 60%	1101	1.272	1111	117.369	1121	1.179	1131	109.343	1141	1.621	1151	168.844
60% - 80%	1102	1.456	1112	178.542	1122	1.640	1132	201.570	1142	2.321	1152	313.267
80% - 100%	1103	169	1113	22.841	1123	370	1133	50.925	1143	5.288	1153	889.242
100% - 120%	1104	39	1114	4.889	1124	70	1134	9.251	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	37	1115	5.546	1125	108	1135	16.696	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	15	1116	2.647	1126	93	1136	15.318	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	13	1117	2.383	1127	57	1137	9.660	1147	0	1157	0
Total	1108	4.696	1118	410.442	1128	5.199	1138	488.084	1148	11.370	1158	1.500.001
Media ponderada (%)			1119	60,37			1139	68,64			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: **2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	3.062		289.094		0,87			1,08
Mibor 1 Año	28		634		1,15			1,32
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2		0		0,00			0,00
Préstamos Hipotecarios Entidades	1.604		120.714		0,31			2,57
Total	1405	4.696	1415	410.442	1425	0,71	1435	1,52

(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: **2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 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	1.226	1521	117.090	1542	116	1563	12.064	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	1.655	1522	154.278	1543	2.177	1564	218.144	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	203	1523	18.448	1544	997	1565	98.429	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	552	1524	45.992	1545	46	1566	3.698	1587	2	1608	260
2,5% - 2,99%	1504	934	1525	69.574	1546	60	1567	5.132	1588	695	1609	94.123
3% - 3,49%	1505	116	1526	4.916	1547	1.050	1568	93.740	1589	2.905	1610	392.146
3,5% - 3,99%	1506	8	1527	124	1548	705	1569	55.401	1590	5.376	1611	726.146
4% - 4,49%	1507	2	1528	20	1549	42	1570	1.372	1591	2.199	1612	271.846
4,5% - 4,99%	1508	0	1529	0	1550	6	1571	105	1592	190	1613	15.341
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	0	1572	0	1593	1	1614	40
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	0	1552	0	1573	0	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	4.696	1541	410.442	1562	5.199	1583	488.085	1604	11.370	1625	1.500.002
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	1,52			9584	2,04			1626	3,63
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,41			9585	0,63			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: 2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

CUADRO F	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 05/07/2006			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,14			2030	0,99			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: **2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2015						Situación inicial 05/07/2006					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	15.255	3060	532.339	3110	532.339	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	532.339	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 2015

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

INFORME DE GESTIÓN

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

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

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. Si transcurridos cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se 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 31/12/2015

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Variable	4.687	100,000000%	408.327.162,97	100,000000%	1,517616%	0,706937	60,115949	210,004208	01/07/2033
Total por tipo de garantía:	4.687	100,000000%	408.327.162,97	100,000000%	1,517616%	0,706937	60,115949	210,004208	01/07/2033
Total cartera	4.687	100,000000%	408.327.162,97	100,000000%					
<i>Media ponderada:</i>					1,517616	0,706937	60,115949	210,004208	01/07/2033
<i>Media simple:</i>					1,607007	0,693618	49,497102	183,934744	30/04/2031
<i>Mínimo:</i>					0,462000	0,002000	0,332509	1,018480	31/01/2016
<i>Máximo:</i>					4,038000	2,850000	202,389181	243,975359	30/04/2036

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2015

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2016	44	0,938767%	133.534,40	0,032703%	1,749165%	0,578946	5,101165	8,663780	20/09/2016
2017	62	1,322808%	498.036,24	0,121970%	1,786325%	0,655790	8,124716	19,122526	04/08/2017
2018	70	1,493493%	776.672,04	0,190208%	1,715941%	0,733408	11,092009	31,282591	09/08/2018
2019	75	1,600171%	1.422.447,01	0,348360%	1,477606%	0,719982	16,394006	44,269218	08/09/2019
2020	144	3,072328%	3.293.950,64	0,806694%	1,449599%	0,666253	16,734911	54,119208	04/07/2020
2021	58	1,237465%	1.580.717,03	0,387120%	1,793890%	0,556091	21,703017	66,961169	30/07/2021
2022	72	1,536164%	1.947.528,16	0,476953%	1,728730%	0,720388	24,713353	79,409825	13/08/2022
2023	99	2,112225%	3.854.968,49	0,944088%	1,718020%	0,640569	31,387842	90,801421	26/07/2023
2024	127	2,709622%	4.996.757,23	1,223714%	1,609330%	0,649804	31,735818	103,856717	26/08/2024
2025	218	4,651163%	10.546.767,63	2,582921%	1,444718%	0,647261	33,234537	114,153153	06/07/2025
2026	70	1,493493%	4.315.093,13	1,056773%	1,620866%	0,598363	38,809100	126,498809	16/07/2026
2027	96	2,048218%	5.097.394,75	1,248360%	1,763528%	0,636265	41,871095	139,008996	01/08/2027
2028	125	2,666951%	7.390.285,07	1,809893%	1,556200%	0,738564	43,435234	150,954974	30/07/2028
2029	131	2,794965%	8.686.063,57	2,127231%	1,428780%	0,672292	43,777189	163,623725	19/08/2029
2030	271	5,781950%	20.942.888,16	5,128948%	1,547225%	0,646708	47,038184	174,744503	24/07/2030
2031	139	2,965650%	10.472.440,99	2,564718%	1,883550%	0,557113	54,539547	187,012798	01/08/2031
2032	236	5,035204%	19.994.179,78	4,896608%	1,704538%	0,631631	58,949144	199,140465	04/08/2032
2033	368	7,851504%	32.073.236,72	7,854789%	1,578460%	0,718539	58,512139	210,438866	14/07/2033
2034	420	8,960956%	42.371.467,10	10,376843%	1,360078%	0,687635	59,719814	223,996720	31/08/2034
2035	1.814	38,702795%	221.385.249,99	54,217615%	1,482504%	0,739456	68,081435	234,564125	19/07/2035
2036	48	1,024109%	6.547.484,84	1,603490%	1,784405%	0,706789	68,160366	241,336471	10/02/2036
Total cartera	4.687	100,000000%	408.327.162,97	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			1,517616	0,706937	60,115949	210,004208	01/07/2033
		<i>Media simple:</i>	87.119,09		1,607007	0,693618	49,497102	183,934744	30/04/2031
		<i>Mínimo:</i>	231,45		0.462000	0.002000	0,332509	1.018480	31/01/2016
		<i>Máximo:</i>	511.509,42		4.038000	2.850000	202,389181	243.975359	30/04/2036

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

Provincia/Región/País		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
04	Almería	6	0,128014%	588.797,52	0,144197%	1,271821%	0,772420	54,538660	209,178041	06/06/2033
11	Cádiz	17	0,362705%	1.160.175,75	0,284129%	1,470953%	0,753365	62,199700	220,770708	25/05/2034
14	Córdoba	12	0,256027%	677.949,95	0,166031%	1,210659%	0,768426	45,441963	201,211183	06/10/2032
18	Granada	4	0,085342%	149.147,54	0,036526%	1,078676%	0,795046	31,387453	191,574323	18/12/2031
21	Huelva	10	0,213356%	846.802,18	0,207383%	1,500714%	0,649464	67,845223	226,602920	18/11/2034
23	Jaén	1	0,021336%	116.697,85	0,028579%	0,754000%	0,600000	52,330640	226,989733	30/11/2034
29	Málaga	25	0,533390%	1.871.615,02	0,458362%	1,312736%	0,911310	58,471403	205,053678	31/01/2033
41	Sevilla	49	1,045445%	3.016.109,21	0,738650%	1,936084%	0,565019	65,141956	221,072558	03/06/2034
01	Andalucía	124	2,645616%	8.427.295,02	2,063859%	1,553551%	0,711751	60,426639	215,160127	05/12/2033
22	Huesca	4	0,085342%	321.867,62	0,078826%	1,753520%	0,983945	72,524006	231,529827	17/04/2035
44	Teruel	3	0,064007%	141.313,10	0,034608%	0,816146%	0,630220	48,708958	181,047793	01/02/2031
50	Zaragoza	37	0,789418%	3.702.777,71	0,906816%	1,371949%	0,956494	70,122465	218,974371	31/03/2034
02	Aragón	44	0,938767%	4.165.958,43	1,020250%	1,382576%	0,947547	69,581646	218,657918	21/03/2034
33	Asturias	1	0,021336%	108.028,68	0,026456%	0,948000%	0,650000	52,915808	218,973306	31/03/2034
03	Asturias	1	0,021336%	108.028,68	0,026456%	0,948000%	0,650000	52,915808	218,973306	31/03/2034
07	Baleares	29	0,618733%	2.499.324,04	0,612089%	1,136772%	0,800815	53,481356	216,500002	15/01/2034
04	Baleares	29	0,618733%	2.499.324,04	0,612089%	1,136772%	0,800815	53,481356	216,500002	15/01/2034
35	Las Palmas	14	0,298699%	1.246.052,45	0,305160%	1,239770%	1,008967	67,659769	219,232560	08/04/2034
38	Sta. Cruz Tenerife	10	0,213356%	821.523,38	0,201192%	1,213396%	0,747166	66,014760	214,354850	10/11/2033
05	Canarias	24	0,512055%	2.067.575,83	0,506353%	1,229291%	0,904944	67,006147	217,294468	08/02/2034
39	Cantabria	7	0,149349%	510.783,63	0,125092%	1,453016%	0,783223	70,613175	203,403562	12/12/2032
06	Cantabria	7	0,149349%	510.783,63	0,125092%	1,453016%	0,783223	70,613175	203,403562	12/12/2032
08	Barcelona	2.730	58,246213%	249.381.765,89	61,074008%	1,599880%	0,645831	59,463469	210,288559	10/07/2033
17	Girona	249	5,312567%	21.040.954,75	5,152965%	1,476604%	0,714415	57,534049	212,841126	25/09/2033
25	Lleida	79	1,685513%	5.403.220,40	1,323258%	1,389649%	0,776024	53,368310	201,253779	08/10/2032
43	Tarragona	183	3,904416%	12.250.961,15	3,000281%	1,550322%	0,719926	56,179030	203,079242	02/12/2032
07	Catalunya	3.241	69,148709%	288.076.902,19	70,550512%	1,584825%	0,656433	59,068547	209,998951	01/07/2033
01	Alava	6	0,128014%	708.682,25	0,173557%	0,847466%	0,641383	62,418049	212,610721	18/09/2033
20	Guipúzcoa	1	0,021336%	111.636,87	0,027340%	0,665000%	0,500000	34,352406	234,973306	31/07/2035
48	Vizcaya	4	0,085342%	290.251,71	0,071083%	1,057994%	0,867328	41,591466	184,917046	29/05/2031

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

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
08	Euskadi	11	0,234692%	1.110.570,83	0,271981%	0,884146%	0,686222	54,153730	207,620811	19/04/2033
06	Badajoz	29	0,618733%	1.888.316,87	0,462452%	1,087799%	0,833193	55,833798	203,484901	15/12/2032
10	Cáceres	4	0,085342%	187.160,25	0,045836%	1,619964%	0,666304	60,746695	176,721000	22/09/2030
09	Extremadura	33	0,704075%	2.075.477,12	0,508288%	1,135788%	0,818144	56,276828	201,071414	02/10/2032
15	A Coruña	4	0,085342%	287.376,15	0,070379%	1,285344%	0,987833	65,623534	210,616148	20/07/2033
27	Lugo	8	0,170685%	337.732,31	0,082711%	1,402485%	0,907047	45,220049	170,918606	29/03/2030
32	Orense	27	0,576061%	1.836.060,46	0,449654%	1,397843%	1,001760	66,663933	222,494756	16/07/2034
36	Pontevedra	11	0,234692%	639.551,31	0,156627%	0,976998%	0,736590	48,431462	207,440217	14/04/2033
10	Galicia	50	1,066780%	3.100.720,23	0,759372%	1,301119%	0,935459	60,471217	212,671002	20/09/2033
05	Avila	5	0,106678%	251.803,14	0,061667%	1,381934%	0,794384	60,846261	193,955734	29/02/2032
09	Burgos	7	0,149349%	440.900,73	0,107977%	1,288936%	0,539182	51,800692	201,617546	19/10/2032
24	Leon	6	0,128014%	355.405,39	0,087039%	1,773016%	0,567498	57,185494	190,903093	28/11/2031
34	Palencia	1	0,021336%	21.145,70	0,005179%	2,536000%	0,384000	42,906159	109,963039	28/02/2025
37	Salamanca	6	0,128014%	607.944,86	0,148887%	1,140357%	0,956490	64,073415	226,320676	10/11/2034
40	Segovia	10	0,213356%	815.095,14	0,199618%	1,178161%	0,852754	70,697420	224,557974	17/09/2034
42	Soria	13	0,277363%	766.740,41	0,187776%	1,156346%	0,849704	52,056558	194,684975	22/03/2032
47	Valladolid	16	0,341370%	1.496.618,37	0,366524%	1,142553%	0,707377	57,715398	200,334752	10/09/2032
49	Zamora	1	0,021336%	22.396,67	0,005485%	1,263000%	1,100000	49,216528	91,991786	31/08/2023
11	Castilla-León	65	1,386815%	4.778.050,41	1,170152%	1,230312%	0,765783	59,305331	205,039620	31/01/2033
28	Madrid	444	9,473010%	46.344.200,04	11,349772%	1,341672%	0,806807	62,313050	210,237414	08/07/2033
12	Madrid	444	9,473010%	46.344.200,04	11,349772%	1,341672%	0,806807	62,313050	210,237414	08/07/2033
02	Albacete	7	0,149349%	334.021,26	0,081802%	1,291761%	0,967049	81,531118	192,406052	12/01/2032
13	Ciudad Real	2	0,042671%	188.221,69	0,046096%	1,986705%	0,706559	66,897838	206,087256	04/03/2033
16	Cuenca	5	0,106678%	517.026,55	0,126621%	1,236436%	0,882984	70,417434	230,717658	23/03/2035
19	Guadalajara	12	0,256027%	1.425.427,05	0,349089%	1,266901%	0,919167	89,865539	220,654572	21/05/2034
45	Toledo	22	0,469383%	2.339.951,17	0,573058%	1,301608%	0,826606	62,881963	222,364746	12/07/2034
13	Castilla La Mancha	48	1,024109%	4.804.647,72	1,176666%	1,310452%	0,865195	73,152070	220,035820	02/05/2034
30	Murcia	105	2,240239%	7.625.706,94	1,867548%	1,463491%	0,866008	67,084810	209,032465	01/06/2033
14	Murcia	105	2,240239%	7.625.706,94	1,867548%	1,463491%	0,866008	67,084810	209,032465	01/06/2033
31	Navarra	15	0,320034%	1.145.766,91	0,280600%	1,265045%	0,865304	72,648778	209,174384	06/06/2033
15	Navarra	15	0,320034%	1.145.766,91	0,280600%	1,265045%	0,865304	72,648778	209,174384	06/06/2033

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

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
26	La Rioja	3	0,064007%	180.033,16	0,044090%	1,175092%	0,955745	58,333402	164,018414	31/08/2029
16	La Rioja	3	0,064007%	180.033,16	0,044090%	1,175092%	0,955745	58,333402	164,018414	31/08/2029
03	Alicante	83	1,770856%	6.093.655,61	1,492346%	1,444793%	0,809245	64,031931	210,166108	06/07/2033
12	Castellon	53	1,130787%	4.235.542,75	1,037291%	1,281655%	0,834429	59,258432	207,560760	18/04/2033
46	Valencia	307	6,550032%	20.976.923,43	5,137283%	1,395435%	0,880469	61,208799	205,081794	01/02/2033
17	Comunidad Valenciana	443	9,451675%	31.306.121,79	7,666921%	1,389648%	0,860377	61,494441	206,406833	14/03/2033
Total cartera		4.687	100,000000%	408.327.162,97	100,000000%					
<i>Media ponderada:</i>						1,517616	0,706937	60,115949	210,004208	01/07/2033
<i>Media simple:</i>						87.119,09	1,607007	0,693618	49,497102	183,934744
<i>Mínimo:</i>						231,45	0,462000	0,002000	0,332509	1,018480
<i>Máximo:</i>						511.509,42	4,038000	2,850000	202,389181	243,975359

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			
26/10/2015	0,1210%	11,51 €	9,27 €	84.414,34 €	0,00	929,39 €	35.502,00 €	35,50%	6.816.146,26 €	260.371.668,00 €	47.127.990,64 €	6.816.146,26 €	40.311.844,38 €
24/07/2015	0,1380%	13,12 €	10,56 €	96.222,08 €	0,00	1.169,17 €	36.431,39 €	36,43%	8.574.692,78 €	267.187.814,26 €	47.454.940,36 €	8.574.692,78 €	38.880.247,58 €
24/04/2015	0,1950%	18,40 €	14,72 €	134.945,60 €	0,00	991,52 €	37.600,56 €	37,60%	7.271.807,68 €	275.762.507,04 €	44.394.388,82 €	7.271.807,68 €	37.122.581,14 €
26/01/2015	0,2240%	23,24 €	18,59 €	170.442,16 €	0,00	1.138,26 €	38.592,08 €	38,59%	8.347.998,84 €	283.034.314,72 €	41.686.749,36 €	8.347.998,84 €	33.338.750,52 €
24/10/2014	0,3460%	36,03 €	28,46 €	264.244,02 €	0,00	1.016,53 €	39.730,34 €	39,73%	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 €	40,75%	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			
26/10/2015	0,1310%	16,72 €	13,46 €	50.160,00 €	0,00	2.272,06 €	46.622,48 €	46,62%	6.816.180,00 €	139.867.440,00 €	47.127.990,00 €	6.816.180,00 €	40.311.810,00 €
24/07/2015	0,1480%	19,36 €	15,58 €	58.080,00 €	0,00	2.858,25 €	48.894,54 €	48,89%	8.574.750,00 €	146.683.620,00 €	47.454.960,00 €	8.574.750,00 €	38.880.210,00 €
24/04/2015	0,2050%	27,15 €	21,72 €	81.450,00 €	0,00	2.423,93 €	51.752,79 €	51,75%	7.271.790,00 €	155.258.370,00 €	44.394.420,00 €	7.271.790,00 €	37.122.630,00 €
26/01/2015	0,2340%	34,80 €	27,84 €	104.400,00 €	0,00	2.782,68 €	54.176,72 €	54,18%	8.348.040,00 €	162.530.160,00 €	41.686.740,00 €	8.348.040,00 €	33.338.700,00 €
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			
26/10/2015	0,2810%	73,37 €	59,06 €	0,00 €	40.206,76 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2015	0,2980%	75,33 €	60,64 €	0,00 €	41.280,84 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2015	0,3550%	86,78 €	69,42 €	0,00 €	47.555,44 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2015	0,3840%	100,27 €	80,22 €	0,00 €	54.947,96 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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			
26/10/2015	0,5810%	151,71 €	122,13 €	0,00 €	78.585,78 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2015	0,5980%	151,16 €	121,68 €	0,00 €	78.300,88 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2015	0,6550%	160,11 €	128,09 €	0,00 €	82.936,98 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2015	0,6840%	178,60 €	142,88 €	0,00 €	92.514,80 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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			
26/10/2015	4,4810%	1.170,04 €	941,88 €	0,00 €	298.360,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2015	4,4980%	1.136,99 €	915,28 €	0,00 €	289.932,45 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2015	4,5550%	1.113,44 €	890,75 €	0,00 €	283.927,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2015	4,5840%	1.196,93 €	957,54 €	0,00 €	305.217,15 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 2015)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2015	294.127,98 €	107.607,59 €	401.735,57 €	-310.572,58 €	-130.755,55 €	-441.328,13 €	580.786,50 €	349.544,66 €	930.331,16 €
02-2015	334.587,61 €	107.265,47 €	441.853,08 €	-358.685,75 €	-133.166,65 €	-491.852,40 €	556.688,36 €	323.643,48 €	880.331,84 €
03-2015	352.339,35 €	129.825,96 €	482.165,31 €	-389.934,94 €	-151.943,62 €	-541.878,56 €	519.092,77 €	301.525,82 €	820.618,59 €
04-2015	383.541,13 €	137.155,86 €	520.696,99 €	-407.148,33 €	-153.184,66 €	-560.332,99 €	495.485,57 €	285.497,02 €	780.982,59 €
05-2015	311.485,09 €	120.574,51 €	432.059,60 €	-337.058,95 €	-141.988,29 €	-479.047,24 €	469.911,71 €	264.083,24 €	733.994,95 €
06-2015	415.892,06 €	157.792,66 €	573.684,72 €	-445.707,25 €	-179.645,41 €	-625.352,66 €	440.096,52 €	242.230,49 €	682.327,01 €
07-2015	404.839,77 €	132.037,83 €	536.877,60 €	-439.685,49 €	-156.813,61 €	-596.499,10 €	405.250,80 €	217.454,71 €	622.705,51 €
08-2015	258.573,70 €	66.204,30 €	324.778,00 €	-270.079,54 €	-80.584,88 €	-350.664,42 €	393.744,96 €	203.074,13 €	596.819,09 €
09-2015	371.972,76 €	106.819,08 €	478.791,84 €	-395.453,87 €	-122.591,16 €	-518.045,03 €	370.263,85 €	187.302,05 €	557.565,90 €
10-2015	397.380,89 €	125.473,21 €	522.854,10 €	-420.655,04 €	-146.474,09 €	-567.129,13 €	346.989,70 €	166.301,17 €	513.290,87 €
11-2015	313.752,64 €	87.437,77 €	401.190,41 €	-321.880,95 €	-103.779,14 €	-425.660,09 €	338.861,39 €	149.959,80 €	488.821,19 €
12-2015	431.043,45 €	125.741,50 €	556.784,95 €	-472.880,14 €	-145.109,06 €	-617.989,20 €	297.024,70 €	130.592,24 €	427.616,94 €
TOTAL VIDA FONDO	56.444.972,31 €	65.364.817,92 €	121.809.790,23 €	-56.147.947,61 €	-65.234.225,68 €	-121.382.173,29 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2015)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2015	102.515,55 €	149.395,25 €	2.946.905,09 €	42.665,48 €	66.726,12 €	133.822,48 €	932.899,85 €	6.010,96 €
02/2015	186.758,86 €	196.417,11 €	2.773.448,19 €	41.831,72 €	80.147,45 €	187.000,05 €	1.733.670,82 €	7.635,33 €
03/2015	72.894,56 €	98.631,05 €	3.129.143,96 €	57.571,24 €	16.320,77 €	73.474,90 €	678.468,20 €	864,11 €
04/2015	158.262,61 €	187.306,51 €	2.361.496,29 €	29.718,47 €	50.394,83 €	173.030,37 €	1.159.505,81 €	12.715,96 €
05/2015	292.231,73 €	325.331,95 €	2.073.352,40 €	32.496,70 €	162.412,33 €	337.777,15 €	2.485.240,24 €	17.289,15 €
06/2015	243.442,71 €	311.522,02 €	1.470.151,12 €	39.032,22 €	111.433,85 €	327.024,39 €	2.479.462,67 €	13.854,01 €
07/2015	232.451,33 €	244.236,39 €	700.066,12 €	18.859,45 €	130.683,63 €	265.578,67 €	2.107.769,06 €	15.681,24 €
08/2015	63.733,35 €	94.455,79 €	2.391.145,52 €	32.023,74 €	15.321,63 €	74.650,44 €	375.130,98 €	50,00 €
09/2015	215.979,72 €	231.545,78 €	1.074.121,74 €	38.613,81 €	79.099,26 €	243.537,28 €	1.763.500,40 €	9.333,21 €
10/2015	274.640,94 €	328.766,18 €	1.237.840,43 €	53.236,12 €	184.127,47 €	338.752,48 €	1.861.695,80 €	33.279,77 €
11/2015	163.165,92 €	201.038,18 €	1.011.852,01 €	18.552,78 €	119.733,32 €	202.314,79 €	1.161.957,18 €	14.150,45 €
12/2015	198.601,20 €	263.610,76 €	1.649.635,81 €	22.542,99 €	87.389,81 €	259.031,96 €	1.803.124,04 €	6.193,91 €
TOTAL	2.204.678,48 €	2.632.256,97 €	22.819.158,68 €	427.144,72 €	1.103.790,47 €	2.615.994,96 €	18.542.425,05 €	137.058,10 €

Cartera por Índices a 31/12/2015

Índice (1)			Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Índice	ER1A	Euribor 1 año	3.058	65,244293%	287.613.470,76	70,437016%	1,080279%	0,873256	58,562507	212,074564	02/09/2033
Índice	IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	1.601	34,158310%	120.087.535,99	29,409637%	2,566075%	0,306302	63,937466	205,570667	16/02/2033
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	28	0,597397%	626.156,22	0,153347%	1,321184%	1,147208	40,750648	109,311862	08/02/2025
Total cartera			4.687	100%	408.327.162,97	100%					
<i>Media ponderada:</i>							1,517616	0,706937	60,115949	210,004208	01/07/2033
<i>Media simple:</i>							1,607007	0,693618	49,497102	183,934744	30/04/2031
<i>Mínimo:</i>							0,462000	0,002000	0,332509	1,018480	31/01/2016
<i>Máximo:</i>							4,038000	2,850000	202,389181	243,975359	30/04/2036

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

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1994	2	0,042671%	44.997,63	0,011020%	2,588712%	0,478712	20,036624	48,000000	31/12/2019
1996	10	0,213356%	148.384,84	0,036340%	2,706642%	1,048082	35,122764	87,893535	28/04/2023
1997	50	1,066780%	1.063.561,66	0,260468%	2,651779%	0,808113	40,281605	99,155497	05/04/2024
1998	67	1,429486%	2.021.837,31	0,495151%	2,710820%	0,706719	46,309009	124,400909	13/05/2026
1999	55	1,173459%	1.646.576,89	0,403249%	2,458778%	0,468677	45,487604	134,307568	11/03/2027
2000	89	1,898869%	3.212.835,98	0,786829%	2,677625%	0,427045	46,458602	144,698111	21/01/2028
2001	121	2,581609%	5.285.382,48	1,294399%	2,479006%	0,424280	48,253577	164,820904	25/09/2029
2002	252	5,376574%	15.121.679,59	3,703324%	1,992340%	0,566506	56,503773	181,826774	24/02/2031
2003	509	10,859825%	34.389.404,45	8,422022%	1,589671%	0,712674	53,346707	185,532468	17/06/2031
2004	682	14,550885%	50.362.406,83	12,333837%	1,305792%	0,691632	52,491778	199,419379	13/08/2032
2005	2.772	59,142309%	286.741.449,33	70,223457%	1,462737%	0,725663	63,021452	219,006390	01/04/2034
2006	78	1,664178%	8.288.645,98	2,029903%	1,824796%	0,702775	62,944026	223,165120	06/08/2034
Total cartera	4.687	100,000000%	408.327.162,97	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			1,517616	0,706937	60,115949	210,004208	01/07/2033
		<i>Media simple:</i>	87.119,09		1,607007	0,693618	49,497102	183,934744	30/04/2031
		<i>Mínimo:</i>	231,45		0.462000	0.002000	0,332509	1.018480	31/01/2016
		<i>Máximo:</i>	511.509,42		4.038000	2.850000	202,389181	243.975359	30/04/2036

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

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	0,49	1	0,021336%	158.339,95	0,038778%	0,250000	42,615779	232,969199	31/05/2035
0,50	0,99	1.224	26,114786%	116.320.469,26	28,487076%	0,672358	49,897375	207,938838	29/04/2033
1,00	1,49	1.652	35,246426%	153.490.232,98	37,590013%	0,966040	62,964622	213,561427	17/10/2033
1,50	1,99	203	4,331129%	18.358.464,40	4,496018%	1,338687	76,840052	222,871694	28/07/2034
2,00	2,49	551	11,755921%	45.769.678,86	11,209070%	0,206201	63,457920	209,864511	27/06/2033
2,50	2,99	933	19,906123%	69.204.428,75	16,948279%	0,359727	64,648439	205,285901	07/02/2033
3,00	3,49	115	2,453595%	4.883.400,60	1,195953%	0,618536	56,564670	169,292967	08/02/2030
3,50	3,99	6	0,128014%	122.448,87	0,029988%	1,448675	50,226386	116,223651	07/09/2025
4,00	4,49	2	0,042671%	19.699,30	0,004824%	1,458000	11,987646	88,033935	03/05/2023
Total cartera		4.687	100,000000%	408.327.162,97	100,000000%				
Media Ponderada:						0,706937	60,115949	210,004208	01/07/2033
Media Simple:						0,693618	49,497102	183,934744	30/04/2031
Mínimo:						0,002000	0,332509	1,018480	31/01/2016
Máximo:						2,850000	202,389181	243,975359	30/04/2036

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

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
0,00	49.999,99	1.390	29,656497%	38.063.916,56	9,321916%	1,729520%	0,662646	30,876011	138,786362	25/07/2027
50.000,00	99.999,99	1.585	33,816940%	117.697.881,56	28,824407%	1,603514%	0,705259	52,611213	201,425929	13/10/2032
100.000,00	149.999,99	1.070	22,829102%	131.639.287,34	32,238680%	1,459346%	0,713110	63,449982	221,494747	16/06/2034
150.000,00	199.999,99	490	10,454448%	82.963.695,38	20,317947%	1,497474%	0,721033	72,650259	228,427453	13/01/2035
200.000,00	249.999,99	101	2,154897%	22.196.473,86	5,435953%	1,418757%	0,707605	73,357571	227,325129	10/12/2034
250.000,00	299.999,99	30	0,640068%	8.224.601,64	2,014219%	1,197580%	0,710490	71,029026	229,182787	05/02/2035
300.000,00	349.999,99	13	0,277363%	4.134.096,17	1,012447%	0,905288%	0,702051	74,442958	222,904029	29/07/2034
350.000,00	399.999,99	3	0,064007%	1.120.187,02	0,274336%	1,307314%	0,420831	73,749157	233,838052	26/06/2035
400.000,00	449.999,99	2	0,042671%	845.940,44	0,207172%	0,831976%	0,674390	58,236395	238,476690	15/11/2035
450.000,00	499.999,99	2	0,042671%	929.573,58	0,227654%	1,088759%	0,925768	121,232390	233,530980	17/06/2035
500.000,00	549.999,99	1	0,021336%	511.509,42	0,125270%	1,005000%	0,750000	68,130128	231,950719	30/04/2035
Total cartera		4.687	100,000000%	408.327.162,97	100,000000%					
		Media ponderada:				1,517616	0,706937	60,115949	210,004208	01/07/2033
		Media simple:		87.119,09		1,607007	0,693618	49,497102	183,934744	30/04/2031
		Mínimo:		231,45		0,462000	0,002000	0,332509	1,018480	31/01/2016
		Máximo:		511.509,42		4,038000	2,850000	202,389181	243,975359	30/04/2036

Tasa de Prepago a 31/12/2015

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2015	478.631.639,51	31,908748%	2.084.490,59	0,42923217%	5,03091060%	0,51102668%	5,96286478%	0,50273563%	5,86878116%	0,62631322%	7,26219123%	0,57743352%	6,71332000%
28/02/2015	471.669.475,94	31,444604%	2.161.947,58	0,45169341%	5,28767017%	0,50455464%	5,88942995%	0,51089047%	5,96131988%	0,61477074%	7,13284812%	0,57439673%	6,67912178%
31/03/2015	463.855.485,15	30,923672%	2.737.321,77	0,58034745%	6,74612385%	0,48167482%	5,62940292%	0,53366289%	6,21929318%	0,61020846%	7,08167838%	0,57208782%	6,65311277%
30/04/2015	461.748.731,18	30,783222%	1.879.357,38	0,40516011%	4,75502912%	0,47433009%	5,54579131%	0,48464627%	5,66321041%	0,55812529%	6,49568820%	0,56884969%	6,61662513%
31/05/2015	449.298.631,95	29,953216%	4.013.091,06	0,86910711%	9,94492018%	0,61363186%	7,12007704%	0,54930254%	6,39608821%	0,57920068%	6,73321530%	0,56810680%	6,60825239%
30/06/2015	442.845.759,76	29,523025%	2.780.819,58	0,61892456%	7,17941415%	0,62719929%	7,27211348%	0,54470547%	6,34415336%	0,54792908%	6,38057444%	0,56600206%	6,58452697%
31/07/2015	436.281.327,67	29,085396%	3.757.645,17	0,84852233%	9,72026175%	0,76758660%	8,83195420%	0,61277372%	7,11045302%	0,53612190%	6,24711075%	0,56504820%	6,57377292%
31/08/2015	430.810.395,14	28,720668%	1.170.115,90	0,26820215%	3,17137230%	0,57519953%	6,68816349%	0,58583684%	6,80789251%	0,52823134%	6,15782178%	0,56122913%	6,53070432%
30/09/2015	426.270.426,03	28,418004%	1.369.119,07	0,31780084%	3,74765297%	0,47623530%	5,56748655%	0,54526746%	6,35050380%	0,52126117%	6,07888298%	0,55770187%	6,49091042%
31/10/2015	420.559.636,24	28,037285%	2.279.274,73	0,53470159%	6,23104433%	0,36951377%	4,34514932%	0,56263215%	6,54652868%	0,50799669%	5,92849166%	0,55524510%	6,46318441%
30/11/2015	414.984.509,74	27,665610%	2.512.210,90	0,59734950%	6,93731548%	0,47895826%	5,59848577%	0,52122014%	6,07841811%	0,51916082%	6,05508414%	0,55309471%	6,43890992%
31/12/2015	408.327.162,97	27,221787%	2.791.193,80	0,67260192%	7,77923744%	0,59649852%	6,92775459%	0,52931763%	6,17011881%	0,52154399%	6,08208723%	0,55129540%	6,41859403%

(1) Saldo de fin de mes

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2015 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de HIPOCAT 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 OM0634334 al OM0634414 ambos inclusive, más esta hoja número OK5222993 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 17 de marzo de 2016.

D. Maria Merce Callau Bonet
Consejero

D. ~~Josep~~ Reyner Serra
Consejero

D. Josep Llorca Vaque
Consejero

D. ~~Josep~~ Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Presidente