

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Tenedores de Bonos de Hipocat 16, Fondo de Titulización de Activos,  
por encargo del Consejo de Administración de  
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Hipocat 16, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora (Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que, tal y como se indica en el párrafo 3 siguiente, difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009. Con fecha 1 de abril de 2009, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con lo mencionado en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo formularon aplicando la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Adicionalmente, la mencionada Circular 2/2009 estableció en su Norma Transitoria Primera que los criterios contenidos en la misma se aplicaran por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 con las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda que se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009. En la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas de Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables se incorpora, tal y como se establece en la Norma Transitoria Cuarta de la mencionada Circular 2/2009, la conciliación de los balances al 1 de enero de 2008 y al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 entre las cifras incluidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio anterior y las que resultan de la aplicación de la indicada Circular 2/2009 en su totalidad junto con una explicación de las principales diferencias entre los principios y normas contables aplicados en el ejercicio anterior y los aplicados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Hipocat 16, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales adjuntas.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de su negocio 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 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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



Francisco García-Valdecasas

30 de abril de 2010

COLLEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2010 N° 20/10/07152  
CÒPIA GRATUÏTA

.....  
Aquest informe està subjecte a  
la taxa aplicable establerta a la  
Llei 44/2002 de 22 de novembre.  
.....

**Hipocat 16 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
BALANCES DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2009	31.12.2008 (*)	PASIVO	31.12.2009	31.12.2008 (*)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>786.566</b>	<b>903.339</b>	<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>811.407</b>	<b>917.113</b>
<b>I. Activos Financieros a l/p</b>	<b>786.566</b>	<b>903.339</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	<b>811.407</b>	<b>917.113</b>
<b>2. Derechos de Crédito (Nota 4)</b>	<b>786.566</b>	<b>899.025</b>	<b>1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)</b>	<b>786.089</b>	<b>899.025</b>
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	742.589	855.525
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	786.087	899.025	1.2 Series subordinadas	43.500	43.500
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	<b>2. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>17.969</b>	<b>18.088</b>
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	17.969	18.088
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	<b>3. Derivados</b>	<b>7.349</b>	<b>-</b>
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	7.349	-
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	<b>4. Otros Pasivos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.2 Otros	-	-
2.19 Otros	-	-	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.20 Activos Dudosos	481	-			
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2)	-			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
<b>3. Derivados</b>	<b>-</b>	<b>4.314</b>	<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>59.827</b>	<b>54.682</b>
3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	4.314	<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.2 Derivados de negociación	-	-	<b>V. Provisiones a c/p</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Otros Activos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	<b>59.230</b>	<b>52.109</b>
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	4	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)</b>	<b>58.215</b>	<b>51.586</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>76.931</b>	<b>71.694</b>	2.1 Series no subordinadas	57.799	49.948
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	2.2 Series subordinadas	-	-
<b>V. Activos financieros a c/p</b>	<b>52.460</b>	<b>47.713</b>	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	416	1.638
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
<b>3. Derechos de Crédito (Nota 4)</b>	<b>52.460</b>	<b>47.713</b>	<b>3. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>6</b>	<b>29</b>
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	50.001	43.179	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	6	29
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	<b>4. Derivados</b>	<b>1.005</b>	<b>494</b>
3.8 Préstamos corporativos	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	1.005	494
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	<b>5. Otros Pasivos Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.11 Deuda Subordinada	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>597</b>	<b>2.573</b>
3.14 Préstamos automoción	-	-	1. Comisiones	585	2.556
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	10	11
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	676	2.545
3.19 Otros	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
3.20 Activos Dudosos	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(101)	-
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	2.459	4.534	1.8 Otras comisiones	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	2. Otros	12	17
<b>4. Derivados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
5. Otros Activos Financieros	-	-	<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(7.737)</b>	<b>3.238</b>
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>21</b>	<b>105</b>	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Comisiones	-	-	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)</b>	<b>(7.349)</b>	<b>4.314</b>
2. Otros	21	105	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)</b>	<b>24.450</b>	<b>23.876</b>	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)</b>	<b>(388)</b>	<b>(1.076)</b>
1. Tesorería	24.450	23.876			
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>863.497</b>	<b>975.033</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>863.497</b>	<b>975.033</b>

(\*) 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 de situación a 31 de diciembre de 2009

**HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2009	2008 (*)
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	42.821	31.359
1.1 Valores representativos de deuda	0	0
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	42.244	28.147
1.3 Otros activos financieros (Notas 6 y 14)	577	3.212
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	-37.800	-27.383
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	-18.224	-26.414
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	-296	-475
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 14)	-19.280	-494
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	5.021	3.976
<b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0	0
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	0
3.3 Otros	0	0
<b>4. Diferencias de cambio (neto)</b>	0	0
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	0	0
<b>6. Otros gastos de explotación</b>	-5.117	-3.976
6.1 Servicios exteriores (-)	-23	-16
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	-7	-7
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	0	0
6.1.4 Otros servicios (-)	-16	-9
6.2 Tributos	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-5.094	-3.960
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	-229	-133
6.3.2 Comisión administrador (-)	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	-31	-19
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-4.145	-3.466
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	0	0
6.3.7 Otros gastos (Nota 10)	-689	-342
<b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	-82	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	-82	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0
<b>8. Dotaciones provisiones (neto)</b>	0	0
<b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta</b>	77	0
<b>10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-f)</b>	101	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0	0
<b>10. Impuesto sobre beneficios</b>	0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	0	0

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente de la cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009

**HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2009	2008 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	-371	421
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	5.829	1.484
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	43.702	23.601
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	-19.446	-24.777
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	-18.769	2.312
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	661	795
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 7)	-319	-447
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0	0
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	-6.275	-1.062
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	-230	-122
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	0	0
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	-31	-19
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-6.014	-921
2.5 Otras comisiones (-)	0	0
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	75	-1
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	0	0
3.2 Pagos de provisiones (-)	0	0
3.3 Otros	75	-1
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	945	23.455
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	0	999.536
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	0	1
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	0	-464
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	0	-1
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	0	-1
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	0	0
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	1.088	6.782
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	106.174	57.808
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	0	0
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	-105.086	-51.026
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	-143	17.137
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	0	20
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 7)	-119	-1.912
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	0	0
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	0	0
7.5 Otros deudores y acreedores (Nota 9)	-24	-951
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	0	0
7.7 Cobros de Subvenciones	0	0
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	574	23.876
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	23.876	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	24.450	23.876

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2009

**Hipocat 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2009	2008 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
1.1.2 Efecto fiscal	0	0
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
1.3 Otras reclasificaciones	0	0
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	0	0
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-30.943	6.132
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-30.943	6.132
2.1.2 Efecto fiscal	0	0
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	19.280	-1.818
2.3 Otras reclasificaciones	0	0
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	11.663	-4.314
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance	0	0
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
3.1.2 Efecto fiscal	0	0
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	687	66
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-687	-66
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2009

## **HIPOCAT 16, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2009

### **1. Reseña del Fondo**

HIPOCAT 16, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 20 de junio de 2008, 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 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 tres series de bonos de titulización, por un importe total de 1.000.000 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 26 de junio de 2008, 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 Caixa de Catalunya). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 mil euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 229 miles de euros (133 miles de euros en el ejercicio 2008).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Caixa d'Estalvis de Catalunya ("Caixa Catalunya"). Caixa Catalunya 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-f.

La entidad depositaria de los certificados de transmisión de hipoteca es Caixa Catalunya.

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

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### **a) *Imagen fiel***

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2010, 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.

**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, 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 y 4) 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 2009, 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) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables**

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009 han sido formuladas de acuerdo a lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora formularon aplicando la mencionada Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La Norma Transitoria Segunda de la citada Circular contemplaba que determinadas reglas que regulaban el contenido de las cuentas anuales así como determinados criterios contables se aplicarían por primera vez respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2009.

Consecuentemente, la aplicación de la Circular 2/2009 en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2009 supone, en su caso, determinados cambios en cuanto a políticas contables, criterios de valoración y contenido de los estados financieros, precisándose, asimismo, la inclusión de dos nuevos estados (estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos reconocidos).

A continuación se detallan los principales efectos que dicho aspecto ha supuesto sobre los estados financieros del Fondo:

- Saneamiento de los gastos de constitución con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias o, en su caso, a una cuenta transitoria pasiva procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior.
- Registro en el activo o en el pasivo, en su caso, del valor razonable de los derivados utilizados por el Fondo.
- Utilización, en su caso, del tipo de interés efectivo para la valoración de los activos y pasivos financieros del Fondo, a excepción de los derivados que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se valorarán a su valor razonable.
- Registro de las correcciones valorativas que, en su caso, se desprendan de la valoración de los activos financieros del Fondo.
- Inclusión en la distribución de activos y pasivos corrientes y no corrientes, reclasificándose en los correspondientes epígrafes de balance.



- Reclasificación de los derechos de crédito impagados con antigüedad superior a 3 meses, así como el resto de derechos de crédito de dudoso cobro, al epígrafe de Activos Dudosos.

Asimismo, la Norma Transitoria Cuarta de la Circular 2/2009 exige que las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2009, incluyan la siguiente información:

Una conciliación del balance al 1 de enero de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2007, obtenidas por la aplicación del Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las que resulten de aplicar la Circular 2/2009, de acuerdo a la que se han elaborado las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009.

Como se ha indicado con anterioridad, el fondo se constituyó durante el ejercicio 2008, por lo que no les es de aplicación la conciliación de balance a 1 de enero de 2008.

Una conciliación del balance al 31 de diciembre de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2008, obtenidas por la aplicación de la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y las que resulten de aplicar el contenido de dicha Circular, sin aplicar las mencionadas excepciones.

Una conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al ejercicio 2008, obtenidas por la aplicación de la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y las que resulten de aplicar el contenido de dicha Circular, sin aplicar las mencionadas excepciones.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias anteriormente descritos, habiéndose incluido, en cada una de las columnas que se muestran a continuación, la siguiente información:

En la columna "Datos según R.D. 1643/1990" se presentan las distintas partidas de activo y pasivo, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Fondo (Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad) y clasificadas de acuerdo a los criterios contenidos en la Circular 2/2009, aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009.

En la columna "Datos según Circular 2/2009 y NTS" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, ingresos y gastos valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y clasificadas de acuerdo a los criterios contenidos en dicha Circular sin aplicar las mencionadas excepciones.

En la columna "Datos según Circular 2/2009" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, ingresos y gastos, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 2/2009 y aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009, y que han sido clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas de acuerdo a los criterios establecidos en dicha Circular, aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales del Fondo.

En la columna "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para conciliar los saldos de activo, pasivo, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Fondo (Real Decreto 1643/1990 y Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda) con los saldos registrados de acuerdo a la Circular 2/2009, aplicada por el Fondo en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009.

**Balance: Conciliación al 31 de diciembre de 2008**

<b>ACTIVO</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009 y NTS</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009</b>	<b>Conciliación</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Activos financieros a largo plazo	899.025	4.314	903.339	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	899.025	-	899.025	(1)
Derivados	-	4.314	4.314	(3)
Otros activos financieros	-	-	-	
Activos por impuesto diferido	-	-	-	
Otros activos no corrientes	1.076	-1.076	-	(2)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>900.101</b>	<b>3.238</b>	<b>903.339</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	
Activos financieros a corto plazo	47.713	-	47.713	
Deudores y otras cuentas a cobrar	7.835	-7.835	-	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	39.878	7.835	47.713	(1)
Derivados	-	-	-	
Otros activos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	105	-	105	(4)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.876	-	23.876	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>71.694</b>	<b>-</b>	<b>71.694</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>971.795</b>	<b>3.238</b>	<b>975.033</b>	

<b>PASIVO</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009 y NTS</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009</b>	<b>Conciliación</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a largo plazo	917.113	-	917.113	
Obligaciones y otros valores negociables	899.025	-	899.025	
Deudas con entidades de crédito	18.088	-	18.088	
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>917.113</b>	<b>-</b>	<b>917.113</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Pasivos vinculados con activos no corrientes	-	-	-	
Mantenidos para la venta	-	-	-	
Provisiones a corto plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a corto plazo	49.948	2.161	52.109	
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	-	
Obligaciones y otros valores negociables	49.948	1.638	51.586	(5) + (6)
Deudas con entidades de crédito	-	29	29	(5)
Derivados	-	494	494	(4)
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	4.734	-2.161	2.573	(5) + (6)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>54.682</b>	<b>-</b>	<b>54.682</b>	
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
Coberturas de flujos de efectivo	-	4.314	4.314	(3)
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-	-	
Gastos de constitución en transición	-	-1.076	-1.076	(2)
<b>TOTAL AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>	<b>3.238</b>	<b>3.238</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>971.795</b>	<b>3.238</b>	<b>975.033</b>	

## **Cuenta de pérdidas y ganancias: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008**

Como consecuencia que las excepciones de la Norma Transitoria Segunda no aplican sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 dicho estado no difiere significativamente del incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales del ejercicio 2009.

### **Explicación Diferencias**

- (1) Diferencia por clasificación de deudores en Derechos de Crédito e incorporación de Deterioro de activos en el mismo epígrafe.
- (2) Cambio clasificación de Gastos a Distribuir en varios ejercicios
- (3) Incorporación valoración operación de cobertura
- (4) Consideración de periodificación de swap en epígrafe "Derivados"
- (5) Reclasificación de Acreedores/deudores según naturaleza del activo/pasivo.
- (6) Imputación de pérdidas a los diferentes Pasivos, según su orden de prelación

### **e) Comparación de la información**

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas sin considerar las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda de la mencionada Circular. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2008, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2008 dado que difieren de los contenidos en las cuentas de dicho ejercicio y se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

### **f) 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.

### **g) 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 2008.

### **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) Hechos posteriores***

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2009, 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 2009, 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:

#### ***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". Asimismo, en su caso, se incluyen el importe de las cuotas vencidas y no cobradas de los Derechos de Crédito por impago de los prestatarios, con antigüedad superior a tres meses en "Activos Dudosos".
- 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 un año 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 un año se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

### *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 2009, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada por Caixa d'Estalvis de Catalunya utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

Al 31 de diciembre de 2009, se ha determinado que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz.

#### *iv. Registro de resultados*

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

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

### **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.

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.

Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactadas; una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por el Fondo para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y el exceso que pudiera existir a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, 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.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable. Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produzca por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

#### *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.

En este sentido, para la determinación de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización, se aplicarán, como mínimo, los criterios de provisión establecidos para las entidades de crédito.

### **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 en el periodo al que se refiere el balance 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.

**f) Remuneración Variable Préstamo Subordinado**

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 Préstamo Subordinado 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.

Cuando la diferencia obtenida, 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. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la Remuneración Variable Préstamo Subordinado, 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.

**g) 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%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la ley 02/2010 por la que se trasponen determinadas directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no residentes para adaptarla a la normativa comunitaria de fecha 23 de diciembre de 2009, y en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

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.

Dado que en los ejercicios 2009 y 2008 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.

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.

#### ***h) Gastos de constitución y emisión en transición***

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

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

#### ***i) Transacciones en moneda extranjera***

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

#### ***j) 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. 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).

#### ***k) 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 frente a ellas de sus deudores.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.

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.

#### ***l) 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.

#### ***m) 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.

#### ***n) Estados de ingresos y gastos reconocidos***

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

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

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

#### 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 20 de junio de 2008 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 las Disposiciones Iniciales en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este capítulo del activo del balance se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Préstamos	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 20 de junio de 2008	1.000.000	0
Amortización (**)	(57.809)	0
Otros (*)	4.547	0
Trasposos de no corriente a corriente	(47.713)	47.713
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>899.025</b>	<b>47.713</b>
Amortización (**)	(58.461)	(47.713)
Otros (*)	(1.538)	0
Trasposos de no corriente a corriente	(52.460)	52.460
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>786.566</b>	<b>52.460</b>

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

(\*\*) Incluye el movimiento por adjudicaciones.

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 2,84% y 5,70%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2009 y 2008 por este concepto ha ascendido a 42.244 y 28.147 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 desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	1.159	2.638	4.849	16.985	79.115	734.282

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2008:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	847	3.025	4.579	17.829	80.034	840.424

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

### Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Cuotas vencidas y no cobradas de Derechos de Crédito		
Con antigüedad inferior a tres meses	-	-
Con antigüedad superior a tres meses	474	-
	474	-
Intereses vencidos y no cobrados y Costas	7	-
	<b>481</b>	-

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2009 y 2008, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2009	2008 (*)
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	2	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2</b>	-

(\*) El saldo dotado el ejercicio 2008 se realiza en concepto de ajuste de transición, con cargo a reservas, e inmediatamente después, imputándose a los pasivos como una repercusión de pérdidas.

Durante los ejercicios 2009 y 2008 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 76 y 0 miles de euros, respectivamente, y no se recuperaron activos, 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.

Asimismo, durante el ejercicio 2009 se han registrado pérdidas por la baja de derechos de crédito por la adquisición de activos no corrientes mantenidos en venta por 4 miles de euros, registrado en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito".

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 se no procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2010.

## 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 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	626	-
Retiros	(626)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	-	-

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2009 y 2008, han ascendido a 77 y 0 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 su caso, el valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. Las tasaciones han sido realizadas por Gesvalt, Sociedad de Tasación, Catsa y Tinsa. Las técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la de valor por comparación y la de valor por actualización de rentas.

## 6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Sabadell garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banco Sabadell no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service Limited ; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 1,66% y 2,75% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 577 y 900 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 7) que será financiado mediante el Préstamo subordinado.

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

## 7. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Caixa d'Estalvis de Catalunya por importe inicial de 20.000.000 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.
3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 17.000.000 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 2009 y 2008 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 17.000 y 17.000 miles de euros, respectivamente (Véase nota 6).

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 296 y 475 miles de euros, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Fondo ha amortizado 119 y 1.912 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

## 8. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió, en la fecha de constitución del Fondo, a la emisión de tres series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

### *Bonos preferentes Serie A*

Importe nominal	956.500.000 euros
Número de bonos	9.565
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	Es del 0,30%
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de septiembre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 5,258%
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España S.A.

Calificación inicial Aaa y AAA

Calificación actual Aaa y AA

*Bonos subordinados Serie B*

Importe nominal 25.000.000 euros

Número de bonos 250

Importe nominal unitario 100.000 euros

Interés nominal anual Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.

Margen: Es del 0,60%

Periodicidad de pago: Trimestral

Fechas de pago de intereses y 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre,

amortización: de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de septiembre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 5,558%

Agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España S.A:

Calificación inicial Aa3 y AA

Calificación actual Aa3 y AA

*Bonos subordinados Serie C*

Importe nominal 18.500.000 euros

Número de bonos 185

Importe nominal unitario 100.000 euros

Interés nominal anual Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.

Margen: Es del 1,20 %



Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de septiembre de 2008, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie C, al tipo de interés establecido del 6,158 %.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España S.A.
Calificación inicial	Baa3 y BBB
Calificación actual	Baa3 y BBB

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de marzo de 2051. 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.

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 20 de junio de 2008	800.388	156.112	25.000	0	18.500	0	843.888	156.112
Amortización de 15 de septiembre de 2008	0	(23.974)	0	0	0	0	0	(23.974)
Amortización de 15 de diciembre de 2008	0	(27.052)	0	0	0	0	0	(27.052)
Trasposos	55.137	(55.137)	0	0	0	0	55.137	(55.137)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>855.525</b>	<b>49.949</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>18.500</b>	<b>0</b>	<b>899.025</b>	<b>49.949</b>
Amortización de 16 de marzo de 2009	0	(30.179)	0	0	0	0	0	(30.179)
Amortización de 15 de junio de 2009	0	(27.301)	0	0	0	0	0	(27.301)
Amortización de 15 de septiembre de 2009	0	(24.926)	0	0	0	0	0	(24.926)
Amortización de 15 de diciembre de 2009	0	(22.680)	0	0	0	0	0	(22.680)
Trasposos	(112.936)	112.936	0	0	0	0	(112.936)	112.936
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>742.589</b>	<b>57.799</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>18.500</b>	<b>0</b>	<b>786.089</b>	<b>57.799</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 2,03% y 2,69%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2009 y 2008, por este concepto ha ascendido a 18.224 y 26.414 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 416 y 1.638 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

#### 9. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Acreeedores - Otros	4	-
	<b>4</b>	<b>-</b>

#### 10. Gastos de constitución y emisión en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre del ejercicio 2009, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-h). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008 (**)
Saldos al inicio del ejercicio	1.076	1.142
Amortizaciones (*)	(687)	(66)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>389</b>	<b>1.076</b>

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

(\*\*) Considerando el inicio del ejercicio como 20 de junio de 2008.

#### 11. 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 2, 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 2009 y 2008, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	4.314	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(11.663)	4.314
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(7.349)</b>	<b>4.314</b>

## 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 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2009 (7 miles de euros en el ejercicio 2008), único servicio prestado por dicho auditor.

## 13. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución (véase Nota 1). 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-g, en los ejercicios 2009 y 2008 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 Caixa Catalunya, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a la caja un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el 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 Caixa Catalunya, 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 Caixa Catalunya, 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 2009, ha sido un gasto por importe de 19.280 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 19.280 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2008 se registraron 1.818 miles de euros de ingreso.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2009 y 2008 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

## 15. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	0,06%	Importe Inicial	17.000
Tasa Recuperación Morosidad	60,81%	Importe Mínimo	8.500
Tasa Fallidos	0,01%	Importe Requerido Actual	17.000
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Importe Actual	17.000
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	13.490	Número Operaciones	11.952
Principal Pendiente	1.000.000	Principal Pendiente	836.563
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	83,66%
Tipo Interés Medio Ponderado	2,72%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,84%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	241	Vida Residual Media Ponderada (meses)	232
		Amortización Anticipada - TAA	6,63%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,04%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	15,26 años		

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

### 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 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 20/06/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	11.952	0031	836.563	0061	0	0091	0	0121	13.490	0151	1.000.000
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>11.952</b>	<b>0050</b>	<b>836.563</b>	<b>0080</b>	<b>0</b>	<b>0110</b>	<b>0</b>	<b>0140</b>	<b>13.490</b>	<b>0170</b>	<b>1.000.000</b>

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

### 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 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
	Código	Importe	Código	Importe
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-40.480	0210	
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-65.162	0211	
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-163.437	0212	
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Importe pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>836.563</b>	<b>0214</b>	<b>0</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo</b>	<b>0205</b>	<b>6,63</b>	<b>0215</b>	<b>0,00</b>

(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 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

#### CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado					Principal pendiente no vencido		Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios		Total	Principal	Total					
Hasta 1 mes	0700	43	0710	9	0720	7	0730	16	0740	4.420	0750	4.436
De 1 a 2 meses	0701	20	0711	8	0721	7	0731	15	0741	1.330	0751	1.345
De 2 a 3 meses	0702	6	0712	7	0722	6	0732	13	0742	812	0752	825
De 3 a 6 meses	0703	2	0713	1	0723	0	0733	1	0743	14	0753	15
De 6 a 12 meses	0704	3	0714	2	0724	4	0734	6	0744	298	0754	304
De 12 a 18 meses	0705	1	0715	1	0725	3	0735	4	0745	156	0755	160
De 18 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
De 2 a 3 años	0707	0	0717	0	0727	0	0737	0	0747	0	0757	0
Más de 3 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>75</b>	<b>0719</b>	<b>28</b>	<b>0729</b>	<b>27</b>	<b>0739</b>	<b>55</b>	<b>0749</b>	<b>7.030</b>	<b>0759</b>	<b>7.085</b>

(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 2 meses, estos es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado					Principal pendiente no		Deuda Total	Valor garantía (3)	% Deuda/v. Tasación					
		Principal	Intereses ordinarios		Total	vencido										
Hasta 1 mes	0770	43	0780	9	0790	7	0800	16	0810	4.420	0820	4.436	0830	9.786	0840	45,33
De 1 a 2 meses	0771	20	0781	8	0791	7	0801	15	0811	1.330	0821	1.345	0831	3.383	0841	39,74
De 2 a 3 meses	0772	6	0782	7	0792	6	0802	13	0812	812	0822	825	0832	1.235	0842	66,78
De 3 a 6 meses	0773	2	0783	1	0793	0	0803	1	0813	14	0823	15	0833	641	0843	2,45
De 6 a 12 meses	0774	3	0784	2	0794	4	0804	6	0814	298	0824	304	0834	587	0844	51,87
De 12 a 18 meses	0775	1	0785	1	0795	3	0805	4	0815	156	0825	160	0835	214	0845	74,70
De 18 meses a 2 años	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	
De 2 a 3 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	
Más de 3 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>75</b>	<b>0789</b>	<b>28</b>	<b>0799</b>	<b>27</b>	<b>0809</b>	<b>55</b>	<b>0819</b>	<b>7.030</b>	<b>0829</b>	<b>7.085</b>	<b>0839</b>	<b>15.846</b>	<b>0849</b>	<b>44,71</b>

(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 pignoral, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

CUADRO D	Situación actual 31/12/2009								Situación cierre anual anterior								Escenario inicial							
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
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	1012	0,00	1030	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,06	0869	0,01	0887	60,81	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00	1013	0,00	1031	0,00	1049	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	1014	0,00	1032	0,00	1050	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	1015	0,00	1033	0,00	1051	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	1016	0,00	1034	0,00	1052	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	1017	0,00	1035	0,00	1053	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	1018	0,00	1036	0,00	1054	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	1019	0,00	1037	0,00	1055	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	1020	0,00	1038	0,00	1056	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	1021	0,00	1039	0,00	1057	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	1022	0,00	1040	0,00	1058	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	1023	0,00	1041	0,00	1059	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	1024	0,00	1042	0,00	1060	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	1025	0,00	1043	0,00	1061	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	1026	0,00	1044	0,00	1062	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	1027	0,00	1045	0,00	1063	0,00
Bonos de titulación	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	1028	0,00	1046	0,00	1064	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	1029	0,00	1047	0,00	1065	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")  
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudoso y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª  
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera 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).  
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones  
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 20/06/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	350	1310	1.157	1320	0	1330	0	1340	175	1350	1.258
Entre 1 y 2 años	1301	355	1311	2.638	1321	0	1331	0	1341	380	1351	4.456
Entre 2 y 3 años	1302	396	1312	4.849	1322	0	1332	0	1342	407	1352	5.961
Entre 3 y 5 años	1303	883	1313	16.985	1323	0	1333	0	1343	1.026	1353	21.392
Entre 5 y 10 años	1304	2.187	1314	79.115	1324	0	1334	0	1344	2.468	1354	88.648
Superior a 10 años	1305	7.781	1315	731.819	1325	0	1335	0	1345	9.034	1355	878.285
<b>Total</b>	1306	11.952	1316	836.563	1326	0	1336	0	1346	13.490	1356	1.000.000
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	19,36			1327	0,00			1347	20,12		

(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 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 20/06/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,31	0632	0,00	0634	3,82

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Escenario inicial 20/06/2008			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0345676003	SERIE A	9.565	84	800.388	6,98	0	0	0	0,00	9.565	100	956.500	6,45
ES0345676011	SERIE B	250	100	25.000	11,33	0	0	0	0,00	250	100	25.000	10,89
ES0345676029	SERIE C	185	100	18.500	11,33	0	0	0	0,00	185	100	18.500	10,89
<b>Total</b>		8006	10.000	8025	843.888	8045	0	8065	0	8085	10.000	8105	1.000.000

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

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)	Importe pendiente								
									Principal no vencido	Principal impagado	Intereses impagados	Total pendiente (7)					
									9994	9995	9997	9998					
ES0345676003	SERIE A	NS	EURIBOR 3M	0,30	1,01	360	17	383	800.388	0	0	800.388					
ES0345676011	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,60	1,31	360	17	16	25.000	0	0	25.000					
ES0345676029	SERIE C	S	EURIBOR 3M	1,20	1,91	360	17	17	18.500	0	0	18.500					
<b>Total</b>								9228	416	9085	843.888	9095	0	9105	0	9115	843.888

(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

(7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0345676003	SERIE A	15-03-2051	105.085	156.112	18.294	41.868	0	0	0	0								
ES0345676011	SERIE B	15-03-2051	0	0	598	1.258	0	0	0	0								
ES0345676029	SERIE C	15-03-2051	0	0	555	1.097	0	0	0	0								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>105.085</b>	<b>7315</b>	<b>156.112</b>	<b>7325</b>	<b>19.447</b>	<b>7335</b>	<b>44.223</b>	<b>7345</b>	<b>0</b>	<b>7355</b>	<b>0</b>	<b>7365</b>	<b>0</b>	<b>7375</b>	<b>0</b>

(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 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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
ES0345676003	SERIE A	20-06-2008	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345676011	SERIE B	20-06-2008	MDY	Aa3	Aa3	Aa3
ES0345676029	SERIE C	20-06-2008	MDY	Baa3	Baa3	Baa3
ES0345676003	SERIE A	20-06-2008	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345676011	SERIE B	20-06-2008	FCH	AA	AA	AA
ES0345676029	SERIE C	20-06-2008	FCH	BBB	BBB	BBB

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

### INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2009	Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	17.000	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,03	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,80	1040	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	5,15	1120	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados 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	Caixa d'Estalvis de Catalunya
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Caixa d'Estalvis de Catalunya
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 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGGT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

## CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

CONCEPTO	MESES IMPAGO		DIAS IMPAGO		IMPORTE IMPAGADO ACUMULADO				RATIO				REF. FOLLETO			
					SITUACION ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	SITUACION ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	ULTIMA FECHA PAGO							
<b>1. Activos morosos por impagos con antigüedad igual o superior a</b>	<b>0010</b>	<b>0</b>	<b>0030</b>	<b>0</b>	<b>0100</b>	473000,00	<b>0200</b>	656000,00	<b>0300</b>	0,060000	<b>0400</b>	0,070000	<b>1120</b>	0,060000		
<b>2. Activos morosos por otras razones</b>					<b>0110</b>	0,00	<b>0210</b>	0,00	<b>0310</b>	0,000000	<b>0410</b>	0,000000	<b>1130</b>	0,000000		
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>0020</b>		<b>0040</b>		<b>0120</b>	473000,00	<b>0220</b>	656000,00	<b>0320</b>	0,060000	<b>0420</b>	0,070000	<b>1140</b>	0,060000	<b>1280</b>	0
<b>3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a</b>	<b>0050</b>	<b>17</b>	<b>0060</b>	<b>0</b>	<b>0130</b>	0,00	<b>0230</b>	0,00	<b>0330</b>	0,000000	<b>0430</b>	0,000000	<b>1150</b>	0,000000		
<b>4. Activos fallidos por otras razones</b>					<b>0140</b>	61000,00	<b>0240</b>	0,00	<b>0340</b>	0,010000	<b>0440</b>	0,000000	<b>1160</b>	0,010000		
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>0070</b>		<b>0080</b>		<b>0150</b>	61000,00	<b>0250</b>	0,00	<b>0350</b>	0,010000	<b>0450</b>	0,000000	<b>1200</b>	0,010000	<b>1290</b>	0

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

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

OTROS RATIOS RELEVANTES	RATIO			
	situacion actual	periodo anterior	ultima fecha pago	ref. Folleto

	TRIGGERS	ISIN	LIMITE	% ACTUAL	ULTIMA FECHA PAGO	REFERENCIA FOLLETO
<b>Amortizacion secuencial: series</b>						
<b>0500</b>	Serie B	ES0345676011	1,500000	0,060000	0,099100	Aptdo. 4.9.3 - pag. 51
<b>0500</b>	Serie C	ES0345676029	1,000000	0,060000	0,099100	Aptdo. 4.9.3 - pag. 51
<b>0500</b>						
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series</b>						
<b>0506</b>	Serie B	ES0345676011	10,500000	0,060000	0,060000	Aptdo. 3.4.6 - pag. 133
<b>0506</b>	Serie C	ES0345676029	6,000000	0,060000	0,060000	Aptdo. 3.4.6 - pag. 133
<b>0506</b>						
<b>0512</b>			1,000000	0,060000	0,099100	Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 123



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

### 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 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 20/06/2008			
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)			Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)			Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		
Andalucía	0400	1.182	0426	67.289	0452	0	0478	0	0504	1.296	0530	77.951
Aragón	0401	24	0427	3.284	0453	0	0479	0	0505	30	0531	3.887
Asturias	0402	18	0428	763	0454	0	0480	0	0506	18	0532	884
Baleares	0403	122	0429	10.738	0455	0	0481	0	0507	138	0533	13.144
Canarias	0404	77	0430	4.434	0456	0	0482	0	0508	85	0534	5.351
Cantabria	0405	72	0431	5.040	0457	0	0483	0	0509	80	0535	5.566
Castilla-León	0406	194	0432	13.240	0458	0	0484	0	0510	214	0536	16.165
Castilla La Mancha	0407	487	0433	27.986	0459	0	0485	0	0511	539	0537	33.823
Cataluña	0408	6.810	0434	487.479	0460	0	0486	0	0512	7.725	0538	581.643
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	187	0436	8.579	0462	0	0488	0	0514	207	0540	10.546
Galicia	0411	119	0437	6.113	0463	0	0489	0	0515	141	0541	7.654
Madrid	0412	1.476	0438	126.682	0464	0	0490	0	0516	1.708	0542	154.807
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	243	0440	10.544	0466	0	0492	0	0518	273	0544	12.942
Navarra	0415	56	0441	5.342	0467	0	0493	0	0519	66	0545	6.083
La Rioja	0416	66	0442	6.418	0468	0	0494	0	0520	71	0546	7.544
Comunidad Valenciana	0417	814	0443	52.236	0469	0	0495	0	0521	894	0547	61.477
País Vasco	0418	5	0444	395	0470	0	0496	0	0522	5	0548	534
<b>Total España</b>	0419	11.952	0445	836.562	0471	0	0497	0	0523	13.490	0549	1.000.001
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
<b>Total general</b>	0425	11.952	0450	836.562	0475	0	0501	0	0527	13.490	0553	1.000.001

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

### 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 31/12/2009						Situación cierre anual anterior 31/12/2008						Situación inicial 20/06/2008					
	Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	11.952	0577	836.563	0583	836.563	0600	0	0606	0	0611	0	0620	13.490	0626	1.000.000	0631	1.000.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
<b>Total</b>	0576	11.952			0588	836.563	0605	0			0616	0	0625	13.490			0636	1.000.000

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

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

### 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 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 20/06/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	6.251	1110	214.563	1120	0	1130	0	1140	6.523	1150	225.863
40% - 60%	1101	3.170	1111	294.288	1121	0	1131	0	1141	3.463	1151	319.965
60% - 80%	1102	2.453	1112	316.498	1122	0	1132	0	1142	3.373	1152	434.897
80% - 100%	1103	78	1113	11.214	1123	0	1133	0	1143	131	1153	19.275
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>11.952</b>	<b>1118</b>	<b>836.563</b>	<b>1128</b>	<b>0</b>	<b>1138</b>	<b>0</b>	<b>1148</b>	<b>13.490</b>	<b>1158</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>51,86</b>			<b>1139</b>	<b>0,00</b>			<b>1159</b>	<b>54,20</b>

(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 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

### 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		Importe Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos		1410		1420		1430	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	8.585		710.730		0,70		2,63	
Mibor 1 Año	450		14.168		0,92		2,73	
Mibor BOE	235		7.514		0,96		2,85	
Préstamos Hipotecarios Cajas	775		21.945		0,33		4,29	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.904		82.084		0,13		4,27	
Tipo Activo CECA	3		121		0,00		4,77	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>11.952</b>	<b>1415</b>	<b>836.562</b>	<b>1425</b>	<b>0,64</b>	<b>1435</b>	<b>2,84</b>

(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 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

### 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 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 20/06/2008			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	3	1522	359	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	1.464	1523	153.497	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	3.262	1524	280.312	1545	0	1566	0	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	2.062	1525	138.493	1546	0	1567	0	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	1.285	1526	79.945	1547	0	1568	0	1589	0	1610	0
3,5% - 3,99%	1506	1.337	1527	55.390	1548	0	1569	0	1590	0	1611	0
4% - 4,49%	1507	966	1528	55.121	1549	0	1570	0	1591	2	1612	211
4,5% - 4,99%	1508	501	1529	26.558	1550	0	1571	0	1592	1.216	1613	150.298
5% - 5,49%	1509	606	1530	32.165	1551	0	1572	0	1593	7.434	1614	647.442
5,5% - 5,99%	1510	81	1531	1.790	1552	0	1573	0	1594	3.945	1615	188.573
6% - 6,49%	1511	285	1532	10.425	1553	0	1574	0	1595	163	1616	3.631
6,5% - 6,99%	1512	80	1533	2.318	1554	0	1575	0	1596	280	1617	3.648
7% - 7,49%	1513	14	1534	143	1555	0	1576	0	1597	393	1618	5.191
7,5% - 7,99%	1514	4	1535	10	1556	0	1577	0	1598	54	1619	976
8% - 8,49%	1515	2	1536	37	1557	0	1578	0	1599	3	1620	32
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
<b>Total</b>	1520	11.952	1541	836.563	1562	0	1583	0	1604	13.490	1625	1.000.002
<b>Tipo de interés medio ponderado (%)</b>			9542	2,84			9584	0,00			1626	3,03

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

### OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 20/06/2008			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,02			2030	0,00			2060	0,02		
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 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2009**

### 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 31/12/2009						Situación inicial 20/06/2008					
	Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	10.000	3060	843.888	3110	843.888	3170	10.000	3230	1.000.000	3250	1.000.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>10.000</b>			<b>3160</b>	<b>843.888</b>	<b>3220</b>	<b>10.000</b>			<b>3300</b>	<b>1.000.000</b>

## **HIPOCAT 16, Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2009

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



## INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

### 1. Evolución del Fondo.

#### 1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

## **1.2. Bonos de Titulización.**

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 1.000.000.000 euros integrados por 9.565 bonos de la Serie A, 250 bonos de la Serie B y 185 bonos de la Serie C bonos, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, otorgadas por Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Rating España S.A. de Aaa, Aa3 y Baa3 y AAA, AA, BBB respectivamente. La calificación actual se muestra en la nota 8 de la memoria adjunta.

Servicio de compensación y liquidación de valores, S.A., es la entidad encargada de llevar su registro contable.

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

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

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

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

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la Tasa de Morosidad, la Tasa de Fallidos, la Tasa de Recuperación de Morosidad, la Tasa de Recuperación de Fallidos y el Tipo de Interés de los Activos. (Ver Nota de Gestión de Riesgo y estado 5.03 — Estado de Flujos de Efectivo de las presentes Cuentas Anuales).

## **3. Mecanismos de cobertura de riesgos**

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

## **4. Perspectivas de futuro**

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

Vida Media y Amortización Final Estimada de Los Bonos: A partir de la Tasa de Prepago Mensual Constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes Tasas constantes de Amortización Anticipada (Prepago) estimamos la Vida Media y la Amortización Final de los Bonos, diferenciando cada una de las series y con o sin ejercicio de la amortización opcional (Importe del Principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias inferior al 10% del inicial). (Ver Tablas siguientes)

## Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2009

Situación: Global Incluir en WriteOff: No Cedente:  
2013 Caixa d' Estalvis de Catalunya

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	11	0,092274%	257.077,42	0,030869%	3,625425%	0,680640	40,214973	127,504104	16/08/2020
1997	72	0,603976%	2.180.909,97	0,261875%	3,580337%	0,641587	31,144495	112,084369	05/05/2019
1998	285	2,390739%	9.006.078,47	1,081412%	3,860237%	0,501276	37,738692	128,519381	16/09/2020
1999	428	3,590303%	15.782.806,43	1,895133%	3,612619%	0,553326	40,555133	148,344056	12/05/2022
2000	774	6,492744%	30.158.948,33	3,621361%	3,463214%	0,440590	42,521043	161,305076	11/06/2023
2001	896	7,516148%	45.618.738,73	5,477708%	3,543594%	0,547385	45,520499	186,520630	17/07/2025
2002	1.493	12,524117%	77.941.759,99	9,358921%	3,031431%	0,684083	47,454847	195,072257	04/04/2026
2003	1.518	12,733831%	96.760.204,39	11,618561%	2,775452%	0,729478	49,268515	207,768250	25/04/2027
2004	1.605	13,463636%	126.800.210,87	15,225640%	2,609553%	0,646900	51,106944	229,758525	22/02/2029
2005	1.887	15,829209%	161.771.866,77	19,424890%	2,681008%	0,653773	53,399475	242,277405	10/03/2030
2006	1.869	15,678215%	176.145.096,41	21,150768%	2,719301%	0,629780	56,488921	269,753816	24/06/2032
2007	981	8,229175%	83.097.367,46	9,977985%	2,723340%	0,634334	56,858682	281,578677	19/06/2033
2008	102	0,855633%	7.286.042,15	0,874878%	3,448543%	0,657367	56,782841	279,337141	11/04/2033
<b>Total cartera</b>	<b>11.921</b>	<b>100,000000%</b>	<b>832.807.107,39</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>2,841566</b>	<b>0,640252</b>	<b>51,741653</b>	<b>232,627919</b>	<b>21/05/2029</b>
		<b>Media simple:</b>	<b>69.860,51</b>		<b>3,131441</b>	<b>0,709066</b>	<b>37,377588</b>	<b>174,968329</b>	<b>31/07/2024</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>112,12</b>		<b>1,261000</b>	<b>-0,500000</b>	<b>0,048935</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2010</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>925.555,16</b>		<b>8,341000</b>	<b>3,500000</b>	<b>97,866242</b>	<b>457,002053</b>	<b>31/01/2048</b>

## Cartera por Fecha de Amortización final en años a 31/12/2009

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
2010	319	2,675950%	1.006.873,02	0,120901%	3,223940%	0,692190	3,925620	8,833577	26/09/2010	
2011	355	2,977938%	2.508.783,69	0,301244%	3,319784%	0,785668	7,667394	19,459017	15/08/2011	
2012	440	3,690966%	5.320.744,43	0,638893%	3,275731%	0,707019	12,667556	31,098824	04/08/2012	
2013	431	3,615469%	7.258.751,37	0,871601%	3,419998%	0,697765	15,563604	42,311465	11/07/2013	
2014	408	3,422532%	8.781.891,89	1,054493%	3,060068%	0,735733	20,027823	55,258498	09/08/2014	
2015	494	4,143948%	12.554.084,52	1,507442%	3,143059%	0,666020	22,845978	66,853962	28/07/2015	
2016	439	3,682577%	13.142.504,17	1,578097%	3,098547%	0,724128	24,539770	78,963679	30/07/2016	
2017	461	3,867125%	15.494.323,46	1,860494%	3,119690%	0,724239	28,382241	90,825003	26/07/2017	
2018	386	3,237983%	15.971.472,66	1,917788%	3,061171%	0,698544	33,053687	102,498039	17/07/2018	
2019	407	3,414143%	21.201.584,54	2,545798%	2,892130%	0,624266	37,598829	114,906881	29/07/2019	
2020	417	3,498029%	24.420.919,14	2,932362%	2,940879%	0,610932	41,446616	127,024858	01/08/2020	
2021	412	3,456086%	24.323.917,66	2,920714%	3,051581%	0,642646	41,125950	138,620559	20/07/2021	
2022	464	3,892291%	27.429.751,68	3,293650%	2,912821%	0,690519	44,114077	151,135848	05/08/2022	
2023	396	3,321869%	25.684.412,66	3,084077%	2,911747%	0,656277	43,511601	162,796618	26/07/2023	
2024	382	3,204429%	27.485.783,70	3,300378%	2,859533%	0,625093	47,234841	174,608632	20/07/2024	
2025	393	3,296703%	30.876.426,71	3,707512%	2,837258%	0,622750	49,148111	187,024340	02/08/2025	
2026	402	3,372200%	31.971.470,82	3,839001%	2,958096%	0,610746	49,631803	198,870204	28/07/2026	
2027	389	3,263149%	30.378.008,63	3,647664%	2,886514%	0,694336	51,576341	210,862891	28/07/2027	
2028	336	2,818555%	28.928.871,48	3,473658%	2,786119%	0,669784	55,403158	222,804879	26/07/2028	
2029	320	2,684339%	29.195.158,58	3,505633%	2,795451%	0,655009	51,693161	235,032869	02/08/2029	
2030	393	3,296703%	36.197.134,82	4,346401%	2,836269%	0,593469	55,719930	246,980474	31/07/2030	
2031	435	3,649023%	39.116.627,51	4,696961%	3,047673%	0,565660	54,489188	258,849987	28/07/2031	
2032	496	4,160725%	46.504.867,22	5,584110%	2,926323%	0,626330	57,485165	271,018179	01/08/2032	
2033	480	4,026508%	48.581.893,24	5,833511%	2,813717%	0,685566	58,293961	282,618031	20/07/2033	
2034	546	4,580153%	66.524.932,68	7,988036%	2,584901%	0,639671	60,281478	294,830598	27/07/2034	
2035	597	5,007969%	75.118.711,92	9,019941%	2,691160%	0,633655	60,841477	306,340316	12/07/2035	
2036	574	4,815032%	80.680.072,47	9,687726%	2,708360%	0,608132	62,346165	318,421523	14/07/2036	
2037	203	1,702877%	31.208.324,38	3,747365%	2,597935%	0,613881	62,422061	329,652146	21/06/2037	
2038	17	0,142605%	2.959.102,07	0,355317%	3,724844%	0,606903	65,393252	338,386962	14/03/2038	
2039	8	0,067108%	1.220.632,32	0,146568%	2,633743%	0,622019	73,297544	356,214251	07/09/2039	
2040	6	0,050331%	959.676,76	0,115234%	2,387587%	0,590348	58,233474	368,687410	21/09/2040	
2041	33	0,276822%	5.134.255,34	0,616500%	2,427398%	0,588196	65,172145	379,784025	25/08/2041	
2042	38	0,318765%	6.122.170,50	0,735125%	2,392419%	0,598054	64,654870	390,878010	28/07/2042	
2043	1	0,008389%	105.496,25	0,012668%	4,002000%	0,550000	31,671615	397,010267	31/01/2043	
2044	1	0,008389%	137.453,62	0,016505%	2,012000%	0,600000	52,026154	418,989733	30/11/2044	

## Cartera por Fecha de Amortización final en años a 31/12/2009

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
2045	3	0,025166%	488.936,91	0,058710%	2,538653%	0,519530	71,799073	430,162990	05/11/2045
2046	23	0,192937%	4.274.156,74	0,513223%	2,666776%	0,728710	75,264641	439,296941	10/08/2046
2047	15	0,125828%	3.312.894,26	0,397799%	2,834319%	0,609277	75,198358	449,691570	22/06/2047
2048	1	0,008389%	224.033,57	0,026901%	4,052000%	0,600000	78,595585	457,002053	31/01/2048
<b>Total cartera</b>	<b>11.921</b>	<b>100,000000%</b>	<b>832.807.107,39</b>	<b>100,000000%</b>					
			<i>Media ponderada:</i>		<b>2,841566</b>	<b>0,640252</b>	<b>51,741653</b>	<b>232,627919</b>	<b>21,05/2029</b>
			<i>Media simple:</i>		<b>3,131441</b>	<b>0,709066</b>	<b>37,377588</b>	<b>174,968329</b>	<b>31,07/2024</b>
			<i>Mínimo:</i>		<b>1,261000</b>	<b>-0,500000</b>	<b>0,048935</b>	<b>1,018480</b>	<b>31,01/2010</b>
			<i>Máximo:</i>		<b>8,341000</b>	<b>3,500000</b>	<b>97,866242</b>	<b>457,002053</b>	<b>31,01/2048</b>

## CARTERA POR SITUACION GEOGRAFICA A 31/12/2009

	Provincia / Región / País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s / Referencia	Principal / Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
04	Almería	53	0,444594%	1.807.993,78	0,217096%	3,111210%	0,827223	52,855144	181,694170	20/02/2025
11	Cádiz	109	0,914353%	7.066.931,04	0,848568%	2,616479%	0,752772	57,776995	256,026563	03/05/2031
14	Córdoba	133	1,115678%	10.380.734,71	1,246475%	2,862662%	0,752849	56,378630	246,321591	11/07/2030
18	Granada	34	0,285211%	2.138.367,92	0,256766%	2,611104%	0,798996	55,451108	227,460138	14/12/2028
21	Huelva	44	0,369097%	2.563.586,71	0,307825%	2,877302%	0,825847	58,115600	216,204442	07/01/2028
23	Jaén	19	0,159383%	715.491,51	0,085913%	3,228148%	0,875997	49,875416	202,570823	18/11/2026
29	Málaga	697	5,846825%	35.832.682,05	4,302639%	2,708987%	0,887202	56,247534	213,065949	03/10/2027
41	Sevilla	92	0,771747%	6.484.372,55	0,778616%	2,390162%	0,796956	56,019646	253,170459	05/02/2031
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>1.181</b>	<b>9,906887%</b>	<b>66.990.160,27</b>	<b>8,043899%</b>	<b>2,711718%</b>	<b>0,836564</b>	<b>56,293586</b>	<b>226,253961</b>	<b>08/11/2028</b>
44	Teruel	8	0,067108%	301.608,12	0,036216%	1,851321%	0,608321	39,624882	142,784537	24/11/2021
50	Zaragoza	16	0,134217%	2.971.366,36	0,356789%	1,966611%	0,576743	57,421067	292,153894	06/05/2034
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>24</b>	<b>0,201325%</b>	<b>3.272.974,48</b>	<b>0,393005%</b>	<b>1,955987%</b>	<b>0,579653</b>	<b>55,781130</b>	<b>278,389347</b>	<b>13/03/2033</b>
33	Asturias	18	0,150994%	759.620,98	0,091212%	3,023553%	0,718195	52,254318	199,792252	25/08/2026
<b>03</b>	<b>Asturias</b>	<b>18</b>	<b>0,150994%</b>	<b>759.620,98</b>	<b>0,091212%</b>	<b>3,023553%</b>	<b>0,718195</b>	<b>52,254318</b>	<b>199,792252</b>	<b>25/08/2026</b>
07	Baleares	122	1,023404%	10.694.246,44	1,284120%	2,623106%	0,691488	57,117279	233,910435	29/06/2029
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>122</b>	<b>1,023404%</b>	<b>10.694.246,44</b>	<b>1,284120%</b>	<b>2,623106%</b>	<b>0,691488</b>	<b>57,117279</b>	<b>233,910435</b>	<b>29/06/2029</b>
35	Las Palmas	25	0,209714%	1.314.843,68	0,157881%	2,971116%	0,772706	44,986509	202,983808	30/11/2026
38	Sta. Cruz Tenerife	51	0,427816%	3.095.168,74	0,371655%	3,003527%	0,917042	52,072535	214,324688	11/11/2027
<b>05</b>	<b>Canarias</b>	<b>76</b>	<b>0,637530%</b>	<b>4.410.012,42</b>	<b>0,529536%</b>	<b>2,993863%</b>	<b>0,874008</b>	<b>49,959839</b>	<b>210,943408</b>	<b>31/07/2027</b>
39	Cantabria	72	0,603976%	5.023.763,15	0,603233%	3,120652%	0,633711	57,727922	244,242266	09/05/2030
<b>06</b>	<b>Cantabria</b>	<b>72</b>	<b>0,603976%</b>	<b>5.023.763,15</b>	<b>0,603233%</b>	<b>3,120652%</b>	<b>0,633711</b>	<b>57,727922</b>	<b>244,242266</b>	<b>09/05/2030</b>
08	Barcelona	5.633	47,252747%	404.281.263,35	48,544406%	2,999314%	0,584469	50,281133	237,284531	09/10/2029
17	Girona	525	4,403993%	37.070.228,79	4,451238%	2,941163%	0,612342	53,737297	229,975064	01/03/2029
25	Lleida	233	1,954534%	14.554.559,01	1,747651%	2,932490%	0,584613	55,438584	230,810252	26/03/2029
43	Tarragona	395	3,313480%	29.453.774,34	3,536886%	2,793049%	0,653030	55,287218	261,621708	20/10/2031
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>6.786</b>	<b>56,924755%</b>	<b>485.359.825,49</b>	<b>58,279981%</b>	<b>2,980352%</b>	<b>0,590763</b>	<b>51,003552</b>	<b>238,008999</b>	<b>31/10/2029</b>
01	Alava	3	0,025166%	210.911,98	0,025325%	1,960447%	0,500000	22,362368	227,112137	04/12/2028
48	Vizcaya	2	0,016777%	182.791,58	0,021949%	2,148831%	0,750000	63,025768	221,956699	30/06/2028
<b>08</b>	<b>Euskadi</b>	<b>5</b>	<b>0,041943%</b>	<b>393.703,56</b>	<b>0,047274%</b>	<b>2,047911%</b>	<b>0,616072</b>	<b>41,241870</b>	<b>224,718532</b>	<b>22/09/2028</b>
06	Badejóz	161	1,350558%	6.662.534,28	0,800009%	2,868737%	0,802354	54,435173	205,572150	17/02/2027

## CARTERA POR SITUACION GEOGRAFICA A 31/12/2009

	Provincia/Región/Pais	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
10	Cáceres	26	0,218103%	1.874.445,31	0,225076%	3.131.467%	0,644785	65,293528	272,623139	19/09/2032
<b>09</b>	<b>Extremadura</b>	<b>187</b>	<b>1,568660%</b>	<b>8.536.979,59</b>	<b>1,025085%</b>	<b>2,926424%</b>	<b>0,767757</b>	<b>56,819318</b>	<b>220,294384</b>	<b>10/05/2028</b>
15	A Coruña	56	0,469759%	2.391.653,43	0,287180%	2,565130%	0,761339	52,511175	224,349166	11/09/2028
27	Lugo	34	0,285211%	2.250.004,19	0,270171%	2,492517%	0,671562	47,285207	218,512692	17/03/2028
32	Orense	28	0,234880%	1.422.170,60	0,170768%	2,490255%	0,600929	38,252527	204,407577	13/01/2027
36	Pontevedra	1	0,008389%	20.852,58	0,002504%	2,659000%	0,750000	21,720155	121,002053	31/01/2020
<b>10</b>	<b>Galicia</b>	<b>119</b>	<b>0,998238%</b>	<b>6.084.680,80</b>	<b>0,730623%</b>	<b>2,521100%</b>	<b>0,690610</b>	<b>47,140515</b>	<b>217,175826</b>	<b>05/02/2028</b>
05	Avila	39	0,327154%	3.056.202,25	0,366976%	3,321452%	0,654915	56,769282	230,875260	28/03/2029
09	Burgos	7	0,058720%	573.654,29	0,068882%	2,820418%	0,577635	61,905643	271,183486	06/08/2032
24	Leon	15	0,125828%	1.132.103,51	0,135938%	3,422280%	0,688715	54,142705	242,393076	14/03/2030
37	Salamanca	10	0,083886%	598.382,70	0,071851%	3,212949%	0,572815	55,859270	210,430762	15/07/2027
40	Segovia	18	0,150994%	420.345,12	0,050473%	3,003745%	0,719793	45,727659	155,953877	30/12/2022
42	Soria	5	0,041943%	240.552,61	0,028885%	3,952000%	0,500000	33,197091	126,846172	27/07/2020
47	Valladolid	93	0,780136%	6.775.410,89	0,813563%	2,464252%	0,632817	46,866403	223,717941	22/08/2028
49	Zamora	7	0,058720%	383.378,93	0,046035%	3,044950%	1,000000	55,651287	184,508327	17/05/2025
<b>11</b>	<b>Castilla-León</b>	<b>194</b>	<b>1,627380%</b>	<b>13.180.030,30</b>	<b>1,582603%</b>	<b>2,856054%</b>	<b>0,648647</b>	<b>50,820287</b>	<b>223,374634</b>	<b>12/08/2028</b>
28	Madrid	1.474	12,364735%	126.071.681,77	15,138161%	2,545892%	0,667596	50,897549	226,470803	14/11/2028
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>1.474</b>	<b>12,364735%</b>	<b>126.071.681,77</b>	<b>15,138161%</b>	<b>2,545892%</b>	<b>0,667596</b>	<b>50,897549</b>	<b>226,470803</b>	<b>14/11/2028</b>
02	Albacete	26	0,218103%	874.317,88	0,104984%	3,103675%	0,920637	38,436084	152,883165	27/09/2022
13	Ciudad Real	122	1,023404%	6.326.150,71	0,759618%	3,003965%	0,608688	55,167281	214,363811	12/11/2027
16	Cuenca	192	1,610603%	9.649.733,26	1,158700%	2,307708%	0,676076	47,557849	187,734084	23/08/2025
19	Guadalajara	62	0,520091%	5.119.149,17	0,614686%	2,922693%	0,766843	61,707888	259,338611	12/08/2031
45	Toledo	85	0,713027%	5.864.932,71	0,704237%	2,440464%	0,669997	52,495637	194,519973	18/03/2026
<b>13</b>	<b>Castilla La Mancha</b>	<b>487</b>	<b>4,095228%</b>	<b>27.834.283,73</b>	<b>3,342225%</b>	<b>2,632033%</b>	<b>0,683854</b>	<b>52,643629</b>	<b>207,290755</b>	<b>10/04/2027</b>
30	Murcia	243	2,038420%	10.487.639,07	1,259312%	2,837050%	0,791098	49,428072	204,937432	29/01/2027
<b>14</b>	<b>Murcia</b>	<b>243</b>	<b>2,038420%</b>	<b>10.487.639,07</b>	<b>1,259312%</b>	<b>2,837050%</b>	<b>0,791098</b>	<b>49,428072</b>	<b>204,937432</b>	<b>29/01/2027</b>
31	Navarra	56	0,469759%	5.320.891,05	0,638910%	2,335194%	0,553013	50,474564	252,876677	27/01/2031
<b>15</b>	<b>Navarra</b>	<b>56</b>	<b>0,469759%</b>	<b>5.320.891,05</b>	<b>0,638910%</b>	<b>2,335194%</b>	<b>0,553013</b>	<b>50,474564</b>	<b>252,876677</b>	<b>27/01/2031</b>
26	La Rioja	66	0,553645%	6.386.098,16	0,766816%	2,502833%	0,635059	54,974450	206,216318	09/03/2027
<b>16</b>	<b>La Rioja</b>	<b>66</b>	<b>0,553645%</b>	<b>6.386.098,16</b>	<b>0,766816%</b>	<b>2,502833%</b>	<b>0,635059</b>	<b>54,974450</b>	<b>206,216318</b>	<b>09/03/2027</b>





## Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2009

Tasa nominal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
							Meses	Fecha
1,00	1,49	0,025166%	358.209,42	0,043012%	0,122384	37,558679	226,449704	14/11/2028
1,50	1,464	12,280849%	152.917.257,43	18,361666%	0,590508	52,187786	245,434404	14/06/2030
2,00	3,260	27,346699%	279.104.519,20	33,513705%	0,683729	53,524877	241,152647	04/02/2030
2,50	2,058	17,263652%	137.864.125,26	16,554148%	0,791247	53,602176	234,504854	17/07/2029
3,00	1,285	10,779297%	79.574.148,33	9,554931%	0,543803	50,049809	224,202480	06/09/2028
3,50	1,332	11,173559%	55.055.320,82	6,610813%	0,392849	47,048189	197,707081	23/06/2026
4,00	964	8,086570%	54.862.560,38	6,587667%	0,681375	49,715636	224,601995	18/09/2028
4,50	498	4,177502%	26.432.364,44	3,173888%	0,599425	49,075196	227,203277	06/12/2028
5,00	605	5,075078%	32.006.530,89	3,843211%	0,626479	47,439278	207,513427	17/04/2027
5,50	77	0,645919%	1.773.177,64	0,212916%	0,864152	36,677788	160,917178	30/05/2023
6,00	279	2,340408%	10.366.303,87	1,244742%	0,159099	46,212316	195,494858	16/04/2026
6,50	78	0,654308%	2.304.199,96	0,276679%	0,524102	45,833930	190,069343	02/11/2025
7,00	14	0,117440%	142.332,81	0,017091%	2,067210	14,958624	207,810378	26/04/2027
7,50	2	0,016777%	8.941,63	0,001074%	1,250000	4,258463	53,341226	12/06/2014
8,00	2	0,016777%	37.115,31	0,004457%	2,000000	6,489420	277,839755	25/02/2033
<b>Total cartera</b>	<b>11.921</b>	<b>100,000000%</b>	<b>832.807.107,39</b>	<b>100,000000%</b>				
		<b>Media Ponderada:</b>	<b>69.860,51</b>		<b>0,640252</b>	<b>51,741653</b>	<b>232,627919</b>	<b>21/05/2029</b>
		<b>Media Simple:</b>	<b>112,12</b>		<b>0,709066</b>	<b>37,377588</b>	<b>174,968329</b>	<b>31/07/2024</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>925.555,16</b>		<b>-0,500000</b>	<b>0,048935</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2010</b>
		<b>Máximo:</b>			<b>3,500000</b>	<b>97,866242</b>	<b>457,002053</b>	<b>31/01/2048</b>

**Cartera por intervalos de principal a 31/12/2009**

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
									Fecha
0,00	5.415	45,424042%	122.249.172,50	14,679170%	3,306067%	0,714707	26,979507	128,019392	01/09/2020
50.000,00	3.603	30,223974%	261.432.046,10	31,391668%	2,982070%	0,657911	48,453360	211,771584	25/08/2027
100.000,00	1.739	14,587702%	211.690.263,20	25,418883%	2,689163%	0,626273	56,617628	257,094067	04/06/2031
150.000,00	732	6,140424%	124.813.661,12	14,987103%	2,575781%	0,599052	62,222380	280,373727	13/05/2033
200.000,00	250	2,097140%	54.829.981,00	6,583755%	2,719188%	0,592718	63,407237	294,771898	25/07/2034
250.000,00	110	0,922741%	29.936.591,20	3,594661%	2,603362%	0,601130	67,805595	299,522251	17/12/2034
300.000,00	32	0,268434%	10.296.730,65	1,236388%	2,263842%	0,603718	67,931052	295,272798	09/08/2034
350.000,00	23	0,192937%	8.523.977,92	1,023524%	2,201540%	0,545164	69,101978	303,567474	19/04/2035
400.000,00	7	0,058720%	2.938.168,60	0,352803%	2,635512%	0,548880	71,900751	321,646498	20/10/2036
450.000,00	4	0,033554%	1.889.566,79	0,226891%	3,081930%	0,563638	67,375635	294,710699	23/07/2034
500.000,00	1	0,008389%	542.924,47	0,065192%	2,544000%	0,900000	76,661942	329,954825	30/06/2037
550.000,00	1	0,008389%	599.090,24	0,071936%	2,621000%	0,850000	71,263087	328,969199	31/05/2037
600.000,00	1	0,008389%	604.744,15	0,072615%	2,094000%	0,450000	28,222713	110,948665	31/03/2019
750.000,00	2	0,016777%	1.534.634,29	0,184272%	2,010562%	0,500000	58,885040	313,158055	05/02/2036
900.000,00	1	0,008389%	925.555,16	0,111137%	2,060000%	0,450000	52,330722	128,000000	31/08/2020
<b>Total cartera</b>	<b>11.921</b>	<b>100,000000%</b>	<b>832.807.107,39</b>	<b>100,000000%</b>					
	<i>Media ponderada:</i>				<b>2,841566</b>	<b>0,640252</b>	<b>51,741653</b>	<b>232,627919</b>	<b>21/05/2029</b>
	<i>Media simple:</i>		<b>69.860,51</b>		<b>3,131441</b>	<b>0,709066</b>	<b>37,377588</b>	<b>174,968329</b>	<b>31/07/2024</b>
	<i>Mínimo:</i>		<b>112,12</b>		<b>1,261000</b>	<b>-0,500000</b>	<b>0,048935</b>	<b>1,018480</b>	<b>31/01/2010</b>
	<i>Máximo:</i>		<b>925.555,16</b>		<b>8,341000</b>	<b>3,500000</b>	<b>97,866242</b>	<b>457,002053</b>	<b>31/01/2048</b>

**Cartera por índices a 31/12/2009**

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
Índice CECA	3	0,025166%	120.374,10	0,014454%	4,770000%	0,000000	34,367913	133,441236	13/02/2021
Índice ER1A	8.567	71,864776%	707.818.709,99	84,991915%	2,634502%	0,699412	53,080865	241,802240	24/02/2030
Índice IRPC	767	6,434024%	21.756.211,16	2,612395%	4,291951%	0,327910	39,947253	149,495251	16/06/2022
Índice MB1A	450	3,774851%	14.035.954,07	1,685379%	2,728428%	0,921172	40,884142	147,354757	12/04/2022
Índice MBOE	235	1,971311%	7.445.887,25	0,894071%	2,853254%	0,962324	37,420856	141,507600	16/10/2021
Índice TAE1	1.899	15,929872%	81.629.970,82	9,801786%	4,266018%	0,133778	46,471525	198,353712	12/07/2026
<b>Total cartera</b>	<b>11.921</b>	<b>100%</b>	<b>832.807.107,39</b>	<b>100%</b>					

*Media ponderada:*

*Media simple:*

*Mínimo:*

*Máximo:*

**2,841566**

**69.860,51**

**112,12**

**925.555,16**

**0,640252**

**0,709066**

**-0,500000**

**3,500000**

**51,741653**

**37,377588**

**0,048935**

**97,866242**

**232,627919**

**174,968329**

**1,018480**

**457,002053**

**21/05/2029**

**31/07/2024**

**31/01/2010**

**31/01/2048**

HIPOCAT 16 FTA

**Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2009**

**Garantía Hipotecaria**

Tipo Variable	Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
		11.921	100,000000%	832.807.107,39	100,000000%	2,841566%	0,640252	51,741653	232,627919	21/05/2029
<b>Total por tipo de garantía:</b>		<b>11.921</b>	<b>100,000000%</b>	<b>832.807.107,39</b>	<b>100,000000%</b>	<b>2,841566%</b>	<b>0,640252</b>	<b>51,741653</b>	<b>232,627919</b>	<b>21/05/2029</b>
<b>Total cartera</b>		<b>11.921</b>	<b>100,000000%</b>	<b>832.807.107,39</b>	<b>100,000000%</b>					
						<i>Media ponderada:</i>	<i>0,640252</i>	<i>51,741653</i>	<i>232,627919</i>	<i>21/05/2029</i>
				<i>69.860,51</i>		<i>3,131441</i>	<i>0,709066</i>	<i>37,377588</i>	<i>174,968329</i>	<i>31/07/2024</i>
				<i>112,12</i>		<i>1,261000</i>	<i>-0,500000</i>	<i>0,048935</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2010</i>
				<i>925.555,16</i>		<i>8,341000</i>	<i>3,500000</i>	<i>97,866242</i>	<i>457,002053</i>	<i>31/01/2048</i>

HIPOCAT 16 FTA

Listado write-off por meses a 31/12/2009

Mes/Año	Incorporaciones en el año			Recuperaciones del año				
	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
04/2009	389,48 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
07/2009	15.032,33 €	0,00 €	60.998,71 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>15.421,81 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>60.998,71 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

HIPOCAT 16 FTA

**Impagados por meses a 31/12/2009**

Mes/Año	Incorporaciones		Recuperaciones		Saldo	
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
01-2009	143.204,43 €	179.102,46 €	-136.015,33 €	-162.308,49 €	19.375,36 €	40.374,89 €
02-2009	174.788,76 €	212.426,30 €	-166.738,83 €	-192.861,31 €	27.425,29 €	59.939,88 €
03-2009	195.839,89 €	222.538,01 €	-201.310,72 €	-235.235,28 €	21.954,46 €	47.242,61 €
04-2009	198.495,24 €	234.968,12 €	-194.652,41 €	-236.764,78 €	25.797,29 €	45.445,95 €
05-2009	153.432,58 €	175.642,90 €	-150.159,00 €	-169.476,70 €	29.070,87 €	51.612,15 €
06-2009	205.166,65 €	232.130,02 €	-205.895,46 €	-235.781,68 €	28.342,06 €	47.960,49 €
07-2009	241.008,03 €	235.656,15 €	-242.807,82 €	-244.636,07 €	26.542,27 €	38.980,57 €
08-2009	148.726,56 €	133.845,20 €	-146.511,06 €	-127.194,85 €	28.757,77 €	45.630,92 €
09-2009	242.096,90 €	197.898,02 €	-244.024,01 €	-204.521,81 €	26.830,66 €	39.007,13 €
10-2009	257.579,57 €	194.556,38 €	-255.753,71 €	-208.258,66 €	28.656,52 €	25.304,85 €
11-2009	190.602,99 €	128.338,37 €	-189.681,50 €	-126.100,92 €	29.578,01 €	27.542,30 €
12-2009	282.289,28 €	189.768,97 €	-283.721,91 €	-190.689,23 €	28.145,38 €	26.622,04 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>3.641.650,27 €</b>	<b>3.708.712,38 €</b>	<b>-3.613.504,89 €</b>	<b>-3.682.090,34 €</b>	<b>-7.295.595,23 €</b>	

**Bonos Titulización de Activos SERIE A**

Número de Bonos:		9.565		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0345676003											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
15/03/2010	1,0140%	212,13 €	171,83 €	2.029.023,45 €	0,00	2.793,00 €	80.885,85 €	80,89%	26.715.045,00 €	773.673.155,25 €	26.715.045,00 €		
15/12/2009	1,0780%	234,48 €	192,27 €	2.242.801,20 €	0,00	2.371,19 €	83.678,85 €	83,68%	22.680.432,35 €	800.388.200,25 €	22.680.432,35 €		
15/09/2009	1,5830%	358,65 €	294,09 €	3.430.487,25 €	0,00	2.606,04 €	86.050,04 €	86,05%	24.926.772,60 €	823.068.632,60 €	24.926.772,60 €		
15/06/2009	1,9500%	451,07 €	369,88 €	4.314.484,55 €	0,00	2.854,23 €	88.656,08 €	88,66%	27.300.709,95 €	847.995.405,20 €	27.300.709,95 €		
16/03/2009	3,6290%	868,39 €	712,08 €	8.306.150,35 €	0,00	3.154,97 €	91.510,31 €	91,51%	30.177.288,05 €	875.296.115,15 €	30.177.288,05 €		
15/12/2008	5,2580%	1.295,79 €	1.062,55 €	12.394.231,35 €	0,00	2.828,19 €	94.665,28 €	94,67%	27.051.637,35 €	905.473.403,20 €	27.051.637,35 €		
15/09/2008	5,1950%	1.168,88 €	958,48 €	11.180.337,20 €	0,00	2.506,53 €	97.493,47 €	97,49%	23.974.959,45 €	932.525.040,55 €	23.974.959,45 €		
26/06/2008							100.000,00 €			956.500.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos SERIE B**

Número de Bonos:		250		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0345676011											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total			Principal Amortizado	
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/03/2010	1,3140%	328,50 €	266,09 €	82.125,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	25.000.000,00 €	26.715.045,00 €
15/12/2009	1,3780%	348,33 €	285,63 €	87.082,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	25.000.000,00 €	22.680.432,35 €
15/09/2009	1,8830%	481,21 €	394,59 €	120.302,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	25.000.000,00 €	24.926.772,60 €
15/06/2009	2,2500%	568,75 €	466,38 €	142.187,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	25.000.000,00 €	27.300.709,95 €
16/03/2009	3,9290%	993,16 €	814,39 €	248.290,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	25.000.000,00 €	30.177.288,05 €
15/12/2008	5,5580%	1.404,94 €	1.152,05 €	351.235,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	25.000.000,00 €	27.051.637,35 €
15/09/2008	5,4950%	1.236,38 €	1.013,83 €	309.095,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	25.000.000,00 €	23.974.959,45 €
26/06/2008							100.000,00 €			25.000.000,00 €		25.000.000,00 €	



**Bonos Titulización de Activos SERIE C**

Número de Bonos:		185		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0345676029											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
15/03/2010	1,9140%	478,50 €	387,59 €	88.522,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	26.715.045,00 €		
15/12/2009	1,9780%	499,99 €	409,99 €	92.498,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	22.680.432,35 €		
15/09/2009	2,4830%	634,54 €	520,32 €	117.389,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	24.926.772,60 €		
15/06/2009	2,8500%	720,42 €	590,74 €	133.277,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	27.300.709,95 €		
16/03/2009	4,5290%	1.144,83 €	938,76 €	211.793,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	30.177.288,05 €		
15/12/2008	6,1580%	1.556,61 €	1.276,42 €	287.972,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	27.051.637,35 €		
15/09/2008	6,0950%	1.371,38 €	1.124,53 €	253.705,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	23.974.959,45 €		
26/06/2008							100.000,00 €			18.500.000,00 €			

Tasa de Prepago a 31/12/2009

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	
				% Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente			
31/01/2009	928.394.049,47	92,839997%	7.470.498,32	0,79597038%	9,14438754%	0,67372086%	7,79170321%	0,62570153%	7,25534087%	0,62570153%	7,14457617%	0,62547256%	7,25277651%	0,62547256%	7,25277651%	
28/02/2009	919.625.927,17	91,962585%	5.494.901,81	0,59181717%	6,87575591%	0,73221670%	8,44124309%	0,64801396%	7,50491912%	0,64801396%	7,12570159%	0,61949920%	7,18868437%	0,61949920%	7,18868437%	
31/03/2009	909.172.469,19	90,917240%	8.031.765,42	0,87337309%	9,99141417%	0,75137025%	8,65301155%	0,72429807%	8,35356048%	0,72429807%	7,03681446%	0,64370975%	7,45682181%	0,64370975%	7,45682181%	
30/04/2009	899.412.756,26	89,941268%	5.854.531,67	0,64394071%	7,45940330%	0,70076755%	8,09255383%	0,68389968%	7,90492053%	0,68389968%	6,77612762%	0,64161187%	7,43337085%	0,64161187%	7,43337085%	
31/05/2009	892.049.225,20	89,204915%	3.832.671,05	0,42613039%	4,99540329%	0,64542235%	7,48713642%	0,68614437%	7,93000653%	0,68614437%	6,79411424%	0,62123201%	7,20527236%	0,62123201%	7,20527236%	
30/06/2009	883.676.134,93	88,367606%	4.437.503,14	0,49745048%	5,80876221%	0,52056459%	6,07099079%	0,63365053%	7,34432599%	0,63365053%	7,14457617%	0,60952212%	7,07397827%	0,60952212%	7,07397827%	
31/07/2009	874.223.648,71	87,422358%	6.104.964,47	0,69085995%	7,98245235%	0,53562397%	6,24147855%	0,61538901%	7,13978049%	0,61538901%	7,12570159%	0,61318300%	7,11504324%	0,61318300%	7,11504324%	
31/08/2009	867.613.154,26	86,761308%	3.085.531,03	0,35294527%	4,15408644%	0,51185489%	5,97225833%	0,57635182%	6,70113996%	0,57635182%	7,03681446%	0,59384457%	6,89793115%	0,59384457%	6,89793115%	
30/09/2009	860.069.812,71	86,006974%	4.555.686,12	0,52508265%	6,12216965%	0,52123474%	6,07858362%	0,51757140%	6,03707090%	0,51757140%	7,14530836%	0,58749760%	6,82657258%	0,58749760%	6,82657258%	
31/10/2009	851.958.433,65	85,195837%	4.214.084,15	0,48997001%	5,72375302%	0,45409045%	5,31503371%	0,49208004%	5,74773884%	0,49208004%	6,79411424%	0,57979432%	6,73889780%	0,57979432%	6,73889780%	
30/11/2009	844.909.041,08	84,490897%	3.685.057,88	0,43253963%	5,06875896%	0,48081742%	5,61964590%	0,49336576%	5,76235151%	0,49336576%	6,79411424%	0,56975492%	6,62682669%	0,56975492%	6,62682669%	
31/12/2009	832.807.107,39	83,280704%	8.085.525,50	0,95696993%	10,89808847%	0,62338852%	7,22943318%	0,56876817%	6,61570639%	0,56876817%	6,90995998%	0,58737618%	6,82520704%	0,58737618%	6,82520704%	

(1) Saldo de fin de mes

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

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

		% mensual constante	0.5874%	0.5949%	0.6234%	0.9570%
Opción <sup>(1)</sup>		% anual equivalente	6.8252%	6.9100%	7.2294%	10.8981%
<b>BONOS SERIE A</b> ISIN: ES0345676003	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6.92	6.89	6.74	5.33
		Amortización Final	17/03/2025	17/03/2025	16/12/2024	15/12/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7.24	7.20	7.05	5.63
		Amortización Final	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	16/06/2031
<b>BONOS SERIE B</b> ISIN: ES0345676011	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11.62	11.60	11.29	9.07
		Amortización Final	17/03/2025	17/03/2025	16/12/2024	15/12/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	13.56	13.52	13.20	11.14
		Amortización Final	17/09/2035	15/06/2035	15/06/2035	15/06/2033
<b>BONOS SERIE C</b> ISIN: ES0345676029	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11.62	11.60	11.29	9.07
		Amortización Final	17/03/2025	17/03/2025	16/12/2024	15/12/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	14.01	13.97	13.64	11.70
		Amortización Final	15/06/2038	15/06/2038	15/06/2038	15/06/2038

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 0,50% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,07%.

<sup>(1)</sup> Amortización a opción de la Sociedad Gestora cuando el importe del principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10,00% del inicial y todas las obligaciones de pago de los bonos puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad.

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2009 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 16 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 65 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK1487248 al OK1487312 ambos inclusive, más esta hoja número OK1487391 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2010.

D. Matias Torrellas Jovani  
Consejero

D. Jaume Sampol Pijuan  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Javier Boldú Sellsés  
Consejero

D. Ricard Climent Meca  
Consejero

D. Luis Gasull Moros  
Presidente