

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 22 de marzo de 2013 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de HIPOCAT 16, Fondo de Titulización de Activos, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 12 de abril de 2013.

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Jose Maria Panicello Prime
Consejero

D. Carlos Paz Rubjó
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Hipocat 16, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 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 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. 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



Miguel Antonio Pérez

12 de abril de 2013



HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)	PASIVO	31.12.2012	31.12.2011 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	568.242	633.269	A)PASIVO NO CORRIENTE	587.336	658.390
I. Activos Financieros a L/P	568.242	633.269	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	587.336	658.390
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	568.242	633.269	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	564.860	632.983
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	521.360	589.483
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	564.860	632.983	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 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	17.288	17.319
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	17.288	17.319
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 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	5.188	8.088
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	5.188	8.088
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	3.447	286	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(65)	-			
2.22 Interes y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	52.835	51.117
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	66.457	67.835	VI. Pasivos financieros a c/p	52.051	49.980
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	-	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	-	-
V. Activos financieros a c/p	44.852	46.601	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	51.535	49.953
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	83	-	2.1 Series no subordinadas	51.401	49.485
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	44.769	46.601	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.4 Interes y gastos devengados no vencidos	134	568
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	43.390	44.961	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Interes vencidos e impagados	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3. Deudas con entidades de crédito	1	12
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	3.5 Interes y gastos devengados no vencidos	1	12
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Interes vencidos e impagados	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	4. Derivados	515	15
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	515	15
3.14 Préstamos automoción	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.19 Otros	-	-	VI. Ajustes por periodificaciones	784	1.137
3.20 Activos Dudosos	40	6	1. Comisiones	770	1.122
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	6	8
3.22 Interes y gastos devengados no vencidos	1.329	1.621	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	1
3.24 Interes vencidos e impagados	10	13	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	763	1.113
4. Derivados	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
4.1 Derivados de cobertura	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-	2. Otros	14	15
5.2 Otros	-	-			
VI. Ajustes por periodificaciones	13	39	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(5.472)	(8.403)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	13	39	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(5.188)	(8.088)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	21.592	21.195	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	21.592	21.195	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)	(284)	(315)
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-			
TOTAL ACTIVO	634.699	701.104	TOTAL PASIVO	634.699	701.104

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2012

HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2012	2011 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	17.665	17.306
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	17.397	16.909
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	268	397
2. Intereses y cargas asimilados	(7.423)	(12.275)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(7.293)	(12.046)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(130)	(229)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)	(6.104)	(207)
A) MARGEN DE INTERESES	4.138	4.824
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
4.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(4.028)	(4.673)
7.1 Servicios exteriores (-)	(23)	(26)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(9)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(15)	(17)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(4.005)	(4.647)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(166)	(183)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(19)	(16)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	(3.753)	(4.412)
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(67)	(36)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	4	(151)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	4	(151)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 5)	(114)	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

HIOPCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2012	2011 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(113)	120
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	4.107	4.477
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	17.318	16.424
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 7)	(7.726)	(11.963)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 15)	(5.603)	(140)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	258	381
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 7)	(140)	(225)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(4.291)	(4.358)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(168)	(184)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(19)	(16)
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	(4.104)	(4.158)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	71	1
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	104	-
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	(33)	1
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	510	(3.437)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	564	(3.375)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	66.670	69.656
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 7)	(66.106)	(73.031)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(54)	(62)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 8)	(30)	(34)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(1)	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(23)	(28)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	397	(3.317)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 8)	21.195	24.512
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 8)	21.592	21.195

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2012	2011 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.204)	(4.350)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(3.204)	(4.350)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15)	6.104	207
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 12)	(2.900)	4.143
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	31	32
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(31)	(32)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012

Hipocat 16, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

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, 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 9). 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 Catalunya Banc (en adelante "Catalunya Banc"). 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 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 166 miles de euros (183 miles de euros en el ejercicio 2011).

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

La entidad depositaria de los certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. A 31 de diciembre de 2012, el accionista único de Catalunya Banc, S.A. es el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2012 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 22 de marzo de 2013, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 15). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) *Comparación de la información*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012.

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, 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 2012, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy

pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas

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 2012, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

Al 31 de diciembre de 2012, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, o cuando lleve 18 meses con saldos impagados indistintamente, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración Variable

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y los gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta Remuneración Variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

g) Repercusión de pérdidas

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 1). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

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

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

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

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

i) Gastos de constitución 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 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.

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 18 meses con saldos impagados, similarmente los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Con carácter general, 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 (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación).

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

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

En el momento de la adquisición de los inmuebles, el valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. Las tasaciones han sido realizadas por Gesvalt, Sociedad de Tasación, Catsa y Tinsa, indistintamente. Las técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la de valor por comparación y la de valor por actualización de rentas.

m) Compensación de saldos

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

n) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo o equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería" del activo de los balances.

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 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 e intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2011	698.524	50.669
Amortización	(18.987)	(50.669)
Otros (*)	333	-
Traspasos	(46.601)	46.601
Saldos a 31 de diciembre de 2011	633.269	46.601
Amortización	(20.069)	(46.601)
Otros (*)	(189)	-
Traspasos	(44.769)	44.769
Saldos a 31 de diciembre de 2012	568.242	44.769

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

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 3.487 miles de euros (292 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	290	202
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(174)	(163)
Recuperación en efectivo	(52)	(34)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	3.412	285
Saldos al cierre del ejercicio	3.476	290

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 4,07% (3,62% en el ejercicio 2011).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 2,21% y 2,76%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ha ascendido a 17.397 y 16.909 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias. El tipo de interés mínimo y máximo de la cartera es de 0,94% y 5,946%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2012.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2012, 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	1.155	2.906	5.436	15.180	75.965	512.434

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2011:

	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	1.149	3.137	4.291	15.697	76.510	579.086

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 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Con antigüedad inferior a tres meses	1.521	63
Con antigüedad superior a tres meses	1.955	227
	3.476	290
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	11	2
	3.487	292

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

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	540	377
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	174	163
Recuperación mediante adjudicación	(157)	-
Recuperación en efectivo	(101)	-
Saldos al cierre del ejercicio	456	540

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	-	14
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	65	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	(14)
Saldos al cierre del ejercicio	65	-

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 212 y 165 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 294 y 0 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el epígrafe “Deterioro neto de los derechos de crédito” se incluye la pérdida por valoración por la baja de Derechos de Crédito en las adjudicaciones de activos no corrientes en venta, que asciende a 13 miles de euros en el ejercicio 2012.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 100.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que se no procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2013.

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 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	197	-
Retiros	(197)	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	-	-

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

Los resultados netos, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2012 y 2011, han ascendido a (65) y 0 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta”, se registra el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos.

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Deudores Por Otros Conceptos	83	-
	83	-

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en el Instituto de Crédito Oficial.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Instituto de Crédito Oficial garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses + 0,45. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Instituto de Crédito Oficial no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service Limited Fitch IBCA; 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 2012, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

A fecha 1 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación "Fitch Ratings" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "AA-" a "A" y para riesgos a corto plazo de "F1+" a "F1", de Instituto de Crédito Oficial. La sociedad gestora ha iniciado las tareas que le corresponden de acuerdo con el Folleto Informativo.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 0,89% y 1,48% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 232 y 395 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 8) 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.

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2012, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación pagado a Cedente
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	
15/03/2012	A	2.787	-	18.511	-	-	1.152
	B	128	-	-	-	-	
	C	123	-	-	-	-	
15/06/2012	A	1.865	-	16.641	-	-	816
	B	94	-	-	-	-	
	C	98	-	-	-	-	
17/09/2012	A	1.516	-	15.489	-	-	955
	B	82	-	-	-	-	
	C	90	-	-	-	-	
17/12/2012	A	821	-	15.465	-	-	1.181
	B	54	-	-	-	-	
	C	68	-	-	-	-	

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2012 en concepto de comisiones, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Remuneración Variable	Repercusión de Pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2011	8	-	1	1.113	-
Importes devengados durante el ejercicio 2012	166	-	19	3.753	-
Pagos realizados el 15.03.12	(43)	-	(4)	(1.152)	-
Pagos realizados el 15.06.12	(43)	-	(5)	(816)	-
Pagos realizados el 17.09.12	(42)	-	(5)	(955)	-
Pagos realizados el 17.12.12	(40)	-	(5)	(1.181)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	6	-	1	763	-

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período	Acumulado
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	37.716	179.356
Cobros por amortizaciones extraordinarias	26.546	198.272
Cobros por intereses ordinarios	16.252	113.406
Cobros por intereses previamente impagados	1.065	6.649
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.510	11.566
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	2.527
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	20	63
Otros cobros en efectivo	-	4.352
Serie emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A)	66.106	383.738
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A)	6.989	67.909
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	358	2.438
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	379	2.308
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	30	2.711
Pagos por intereses de préstamos subordinados	140	1.260
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	5.603	30.129
Otros pagos del período	4.106	4.106

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

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,50%	Bono A	6,45
Tasa Fallidos	0,07%	Bono B	10,89
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono C	10,89
Tasa Amortización Anticipada	8,00%		
LTV Medio Ponderado	54,20%		

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,57%	Bono A	6,85
Tasa Fallidos	0,06%	Bono B	9,25
Tasa Recuperación Fallidos	52,97%	Bono C	9,25
Tasa Amortización Anticipada	4,07%		
LTV Medio Ponderado	48,59%		

8. Deudas con entidades de crédito

Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 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 2012 y 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 17.000 y 17.000 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 130 y 229 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2012 se encuentran pendientes de pago y no vencidos 1 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo ha amortizado 30 y 34 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

En aplicación del orden de pagos establecido en el folleto, el fondo de reserva se ha dotado en su totalidad.

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2012, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos a 31 de diciembre de 2011	17.000	17.000	21.195
Saldos a 15.03.12	17.000	17.000	18.186
Saldos a 15.06.12	17.000	17.000	18.085
Saldos a 17.09.12	17.000	17.000	17.948
Saldos a 17.12.12	17.000	17.000	18.280
Saldos a 31 de diciembre de 2012	17.000	17.000	21.592

9. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A

Importe nominal	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 calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España S.A.:
Calificación inicial	Aaa y AAA
Calificación actual	Baa1 y AA- respectivamente

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 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 B, al tipo de interés establecido del 5,558%
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España S.A.:
Calificación inicial	Aa3 y AA
Calificación actual	Baa1 y BBB respectivamente

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 calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España S.A:
Calificación inicial	Baa3 y BBB
Calificación actual	Ba3 y BB respectivamente

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de 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.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	-	-	-	616.261	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos a 1 enero de 2011	654.842	57.057	25.000	-	18.500	-	698.342	57.057
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	(24.403)	-	-	-	-	-	(24.403)
Amortización de 15 de junio de 2011	-	(16.217)	-	-	-	-	-	(16.217)
Amortización de 17 de septiembre de 2011	-	(15.531)	-	-	-	-	-	(15.531)
Amortización de 17 de diciembre de 2011	-	(16.880)	-	-	-	-	-	(16.880)
Trasposos	(65.359)	65.359	-	-	-	-	(65.359)	65.359
Saldos a 31 de diciembre de 2011	589.483	49.385	25.000	-	18.500	-	632.983	49.385
Amortización de 15 de marzo de 2012	-	(18.511)	-	-	-	-	-	(18.511)
Amortización de 15 de junio de 2012	-	(16.642)	-	-	-	-	-	(16.642)
Amortización de 17 de septiembre de 2012	-	(15.489)	-	-	-	-	-	(15.489)
Amortización de 17 de diciembre de 2012	-	(15.465)	-	-	-	-	-	(15.465)
Trasposos	(68.123)	68.123	-	-	-	-	(68.123)	68.123
Saldos a 31 de diciembre de 2012	521.360	51.401	25.000	-	18.500	-	564.860	51.401

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

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 1,12% y 1,66%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 7.293 y 12.046 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago y no vencidos 134 y 568 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

10. Acreeedores y otras cuentas a pagar

No se ha reflejado saldo en este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2012 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

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

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	315	347
Amortizaciones (*)	(31)	(32)
Saldos al cierre del ejercicio	284	315

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

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

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(8.088)	(3.945)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	2.900	(4.143)
Saldos al cierre del ejercicio	(5.188)	(8.088)

13. **Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2012 (7 miles de euros en el ejercicio 2011), único servicio prestado por dicho auditor.

La composición del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos” de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Amortización Gtos Emisión	31	32
Gastos Ejecucion Ph'S	19	4
Gastos Diferidos Ejecucion Ph'S / Dc'S	17	-
	67	36

14. 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-h, en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

15. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con BBVA, 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 BBVA, 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 BBVA, 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.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2012, ha sido un gasto por importe de 6.104 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 6.104 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2011 se registraron 207 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable del swap ha sido de (5.703) y de (8.103) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2012 y 2011 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

Al 31 de diciembre de 2012, la contraparte del swap no cumple con la calificación crediticia mínima exigida en el Folleto Informativo. Ante esta situación, la gestora está realizando las acciones que corresponden de acuerdo con lo indicado en el Folleto Informativo.

16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

- **Riesgo de incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartidas:** para su funcionamiento el fondo tiene diversos contratos firmados (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 2012

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,57%	Importe Inicial	17.000
Tasa Fallidos	0,06%	Importe Mínimo	8.500
Tasa Recuperación Fallidos	52,97%	Importe Requerido Actual	17.000
		Importe Actual	17.000
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	13.490	Número Operaciones	9.584
Principal Pendiente	1.000.000	Principal Pendiente	611.726
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	61,17%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,29%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,21%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	247	Vida Residual Media Ponderada (meses)	208
		Amortización Anticipada - TAA	4,07%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,52%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	14,60 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: **2012**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 20/06/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	9.584	0031	611.726	0061	10.377	0091	678.234	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
Total	0021	9.584	0050	611.726	0080	10.377	0110	678.234	0140	13.490	0170	1.000.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2012**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-174	0206	-163
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-40.359	0210	-43.875
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-25.975	0211	-25.502
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-388.274	0212	-321.766
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	611.726	0214	678.234
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,07	0215	3,62

(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: **2012**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total				
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total	Principal pendiente no vencido					
Hasta 1 mes	0700	77	0710	18	0720	5	0730	23	0740	6.361	0750	6.418
De 1 a 3 meses	0701	18	0711	17	0721	5	0731	22	0741	1.357	0751	1.389
De 3 a 6 meses	0703	11	0713	19	0723	7	0733	26	0743	1.271	0753	1.297
De 6 a 9 meses	0704	4	0714	4	0724	3	0734	7	0744	441	0754	448
De 9 a 12 meses	0705	3	0715	2	0725	2	0735	4	0745	147	0755	151
De 12 meses a 2 años	0706	1	0716	2	0726	0	0736	2	0746	68	0756	70
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	114	0719	62	0729	22	0739	84	0749	9.645	0759	9.773

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular(p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación					
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido									
Hasta 1 mes	0772	77	0782	18	0792	5	0802	23	0812	6.361	0822	6.418	0832	11.955	0842	53,68
De 1 a 3 meses	0773	18	0783	17	0793	5	0803	22	0813	1.357	0823	1.389	0833	3.034	0843	45,81
De 3 a 6 meses	0774	11	0784	19	0794	7	0804	26	0814	1.271	0824	1.297	0834	2.082	0844	62,25
De 6 a 9 meses	0775	4	0785	4	0795	3	0805	7	0815	441	0825	448	0835	706	0845	63,46
De 9 a 12 meses	0776	3	0786	2	0796	2	0806	4	0816	147	0826	151	0836	282	0846	53,55
De 12 meses a 2 años	0777	1	0787	2	0797	0	0807	2	0817	68	0827	70	0837	164	0847	42,68
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
Total	0779	114	0789	62	0799	22	0809	84	0819	9.645	0829	9.773	0839	18.223	0849	53,63

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,57	0869	0,06	0887	52,97	0905	0,04	0923	0,07	0941	0,00	0959	0,50	0977	0,07	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2012**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 20/06/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	395	1310	1.155	1320	378	1330	1.149	1340	150	1350	756
Entre 1 y 2 años	1301	340	1311	2.906	1321	415	1331	3.137	1341	312	1351	2.229
Entre 2 y 3 años	1302	436	1312	5.436	1322	351	1332	4.291	1342	351	1352	3.913
Entre 3 y 5 años	1303	767	1313	15.180	1323	834	1333	15.697	1343	952	1353	17.256
Entre 5 y 10 años	1304	1.920	1314	75.965	1324	1.974	1334	76.510	1344	2.408	1354	80.432
Superior a 10 años	1305	5.726	1315	511.083	1325	6.425	1335	577.449	1345	9.317	1355	895.416
Total	1306	9.584	1316	611.725	1326	10.377	1336	678.233	1346	13.490	1356	1.000.002
Vida residual media ponderada (años)	1307	17,37			1327	17,98			1347	20,58		

(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 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 20/06/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	8,20	0632	7,24	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: **2012**

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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 20/06/2008			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0345676003	SERIE A	9.565	60	572.761	6,85	9.565	67	638.868	6,65	9.565	100	956.500	6,45
ES0345676011	SERIE B	250	100	25.000	9,25	250	100	25.000	9,50	250	100	25.000	10,89
ES0345676029	SERIE C	185	100	18.500	9,25	185	100	18.500	9,50	185	100	18.500	10,89
Total		8006	10.000	8025	616.261	8045	10.000	8065	682.368	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: **2012**

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)

Intereses														Principal pendiente					
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
										Principal no vencido	Principal impagado								
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955						
ES0345676003	SERIE A	NS	EURIBOR 3M	0,30	0,48	360	15	115	0	572.761	0	572.876							
ES0345676011	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,60	0,78	360	15	8	0	25.000	0	25.008							
ES0345676029	SERIE C	S	EURIBOR 3M	1,20	1,38	360	15	11	0	18.500	0	18.511							
Total								9228	134	9105	0	9085	616.261	9095	0	9115	616.395	9227	

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

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2012**

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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011											
			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)									
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0345676003	SERIE A	15-03-2051	66.106	383.739	6.989	67.909	73.031	317.632	11.013	60.920								
ES0345676011	SERIE B	15-03-2051			359	2.438			482	2.079								
ES0345676029	SERIE C	15-03-2051			379	2.308			469	1.929								
Total			7305	66.106	7315	383.739	7325	7.727	7335	72.655	7345	73.031	7355	317.632	7365	11.964	7375	64.928

(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: **2012**

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	23-11-2012	MDY	Baa1	Aa3	Aaa
ES0345676011	SERIE B	08-03-2011	MDY	Baa1	Baa1	Aa3
ES0345676029	SERIE C	08-03-2011	MDY	Ba3	Ba3	Baa3
ES0345676003	SERIE A	08-06-2012	FCH	AA-	AA	AAA
ES0345676011	SERIE B	11-07-2011	FCH	BBB	BBB	AA
ES0345676029	SERIE C	11-07-2011	FCH	BB	BB	BBB

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2012**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	17.000	1010	17.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,78	1020	2,51
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,69	1040	1,00
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	92,94	1120	93,62
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	Catalunya Banc, S.A.
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
Entidad Avalista	0250		1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2012**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	1.955	0200	227	0300	0,32	0400	0,03	1120	0,36		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	1.521	0210	63	0310	0,25	0410	0,01	1130	0,25		
Total Morosos					0120	3.476	0220	290	0320	0,57	0420	0,04	1140	0,61	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	453	0230	479	0330	0,05	0430	0,05	1050	0,05		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	1.273	0240	1.011	0340	0,13	0440	0,10	1160	0,13		
Total Fallidos					0150	1.726	0250	1.490	0350	0,17	0450	0,15	1200	0,17	1290	0

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500		0520		0540		0560
Serie B ES0345676011	1,50		0,32		0,36		Aptdo. 4.9.3 - pag. 51
Serie C ES0345676029	1,00		0,32		0,36		Aptdo. 4.9.3 - pag. 51
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506		0526		0546		0566
Serie B ES0345676011	10,50		0,17		0,17		Aptdo. 3.4.6 - pag. 133
Serie C ES0345676029	6,00		0,17		0,17		Aptdo. 3.4.6 - pag. 133
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	0,32	0552	0,36	0572 Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 123
OTROS TRIGGERS (3)	0513		0523		0553		0573

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

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

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

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

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2012**

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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 20/06/2008			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Andalucía	0400	1.001	0426	50.492	0452	1.065	0478	55.374	0504	1.296	0530	77.951
Aragón	0401	22	0427	2.646	0453	23	0479	2.864	0505	30	0531	3.887
Asturias	0402	16	0428	517	0454	17	0480	591	0506	18	0532	884
Baleares	0403	106	0429	8.424	0455	114	0481	9.198	0507	138	0533	13.144
Canarias	0404	64	0430	3.257	0456	70	0482	3.566	0508	85	0534	5.351
Cantabria	0405	56	0431	3.594	0457	60	0483	3.985	0509	80	0535	5.566
Castilla-León	0406	159	0432	9.334	0458	170	0484	10.507	0510	214	0536	16.165
Castilla La Mancha	0407	381	0433	19.533	0459	414	0485	22.058	0511	539	0537	33.823
Cataluña	0408	5.386	0434	358.153	0460	5.853	0486	398.517	0512	7.725	0538	581.642
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	153	0436	6.106	0462	163	0488	6.790	0514	207	0540	10.546
Galicia	0411	97	0437	4.405	0463	101	0489	4.857	0515	141	0541	7.654
Madrid	0412	1.175	0438	90.411	0464	1.271	0490	101.121	0516	1.708	0542	154.807
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	198	0440	7.537	0466	218	0492	8.474	0518	273	0544	12.942
Navarra	0415	47	0441	3.670	0467	53	0493	4.262	0519	66	0545	6.083
La Rioja	0416	55	0442	4.596	0468	59	0494	5.157	0520	71	0546	7.544
Comunidad Valenciana	0417	665	0443	38.789	0469	723	0495	42.632	0521	894	0547	61.477
País Vasco	0418	3	0444	262	0470	3	0496	281	0522	5	0548	534
Total España	0419	9.584	0445	611.726	0471	10.377	0497	678.234	0523	13.490	0549	1.000.000
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	9.584	0450	611.726	0475	10.377	0501	678.234	0527	13.490	0553	1.000.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Situación inicial 20/06/2008					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	9.584	0577	611.726	0583	611.726	0600	10.377	0606	678.234	0611	678.234	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
Total	0576	9.584			0588	611.726	0605	10.377			0616	678.234	0625	13.490			0636	1.000.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 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: **2012**

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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 20/06/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	4.892	1110	176.645	1120	4.903	1130	174.304	1140	6.523	1150	225.863
40% - 60%	1101	3.193	1111	262.532	1121	3.457	1131	278.134	1141	3.463	1151	319.965
60% - 80%	1102	1.468	1112	167.803	1122	1.972	1132	219.717	1142	3.373	1152	434.897
80% - 100%	1103	31	1113	4.747	1123	45	1133	6.078	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
Total	1108	9.584	1118	611.727	1128	10.377	1138	678.233	1148	13.490	1158	1.000.000
Media ponderada (%)			1119	48,59			1139	50,28			1159	54,20

(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: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	7.132		527.641		0,69		1,99	
Mibor 1 Año	312		8.606		0,92		2,14	
Mibor BOE	174		4.445		0,95		2,23	
Préstamos Hipotecarios Cajas	540		13.793		0,32		3,93	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.423		57.154		0,13		3,82	
Tipo Activo CECA	3		87		0,00		5,50	
Total	1405	9.584	1415	611.726	1425	0,64	1435	2,21

(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**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**

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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 20/06/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	1	1521	17	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	1.255	1522	111.363	1543	1	1564	88	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	2.195	1523	173.844	1544	9	1565	681	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	2.462	1524	160.366	1545	1.705	1566	147.502	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	1.232	1525	84.402	1546	4.819	1567	390.481	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	329	1526	10.622	1547	2.214	1568	91.671	1589	0	1610	0
3,5% - 3,99%	1506	1.488	1527	56.071	1548	1.191	1569	41.596	1590	0	1611	0
4% - 4,49%	1507	539	1528	13.913	1549	221	1570	3.488	1591	2	1612	211
4,5% - 4,99%	1508	64	1529	778	1550	182	1571	2.171	1592	1.216	1613	150.298
5% - 5,49%	1509	14	1530	289	1551	33	1572	535	1593	7.434	1614	647.442
5,5% - 5,99%	1510	5	1531	62	1552	2	1573	21	1594	3.945	1615	188.573
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	163	1616	3.631
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	280	1617	3.648
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	393	1618	5.191
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	54	1619	976
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	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
Total	1520	9.584	1541	611.727	1562	10.377	1583	678.234	1604	13.490	1625	1.000.002
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	2,21			9584	2,76			1626	5,29
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,52			9585	1,76			1627	0,00

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**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 20/06/2008		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,87		2030	0,83		2060	0,73	
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: **2012**

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 31/12/2012						Situación inicial 20/06/2008					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	10.000	3060	616.261	3110	616.261	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
Total	3050	10.000			3160	616.261	3220	10.000			3300	1.000.000

Hipocat 16, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

- 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 9 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 de Gestión de Riesgo y estado S.03 — Estado de Flujos de Efectivo de las presentes Cuentas Anuales).

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

4. Perspectivas de futuro

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos pendientes de amortización sea inferior al 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 Garantía y Tipo a 31/12/2012

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Variable	9.548	100,000000%	608.348.806,87	100,000000%	2,208123%	0,638771	48,449095	208,752789	25/05/2030
Total por tipo de garantía:	9.548	100,000000%	608.348.806,87	100,000000%	2,208123%	0,638771	48,449095	208,752789	25/05/2030
Total cartera	9.548	100,000000%	608.348.806,87	100,000000%					
					2,208123	0,638771	48,449095	208,752789	25/05/2030
			63.714,79		2,475187	0,692134	37,834352	155,122155	05/12/2025
			37,99		0,940000	-0,150000	0,065532	1,018480	31/01/2013
			712.349,09		5,946000	3,450000	93,544712	420,993840	31/01/2048

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2012

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2013	359	3,759950%	986.108,38	0,162096%	2,660513%	0,672955	6,430169	8,025319	01/09/2013
2014	340	3,560955%	2.754.115,45	0,452720%	2,469270%	0,721330	12,046895	19,701138	23/08/2014
2015	436	4,566401%	5.269.490,31	0,866196%	2,585620%	0,643293	15,341350	31,021483	02/08/2015
2016	374	3,917051%	6.511.295,15	1,070323%	2,462971%	0,708350	17,517183	43,012453	01/08/2016
2017	393	4,116045%	8.380.682,00	1,377611%	2,483809%	0,724861	20,930537	55,045453	02/08/2017
2018	381	3,990364%	10.348.525,70	1,701084%	2,434686%	0,694982	24,298004	66,384083	14/07/2018
2019	368	3,854210%	13.462.457,55	2,212950%	2,357490%	0,626348	28,101564	78,748436	25/07/2019
2020	387	4,053205%	16.612.855,79	2,730811%	2,381936%	0,595178	31,849044	91,014335	01/08/2020
2021	368	3,854210%	15.794.174,97	2,596237%	2,420292%	0,641256	33,351066	102,711009	23/07/2021
2022	416	4,356933%	19.000.944,24	3,123363%	2,353783%	0,682295	37,215427	114,941415	31/07/2022
2023	331	3,466695%	16.855.860,72	2,770756%	2,320953%	0,663818	37,587969	126,633503	21/07/2023
2024	339	3,550482%	19.629.465,85	3,226679%	2,331299%	0,639553	40,197676	138,581020	19/07/2024
2025	370	3,875157%	23.711.116,24	3,897619%	2,271118%	0,628303	42,358953	150,705155	23/07/2025
2026	346	3,623796%	22.663.231,00	3,725368%	2,304960%	0,619371	43,114093	162,912828	30/07/2026
2027	338	3,540008%	21.887.959,72	3,597929%	2,296310%	0,693835	46,170928	174,966738	01/08/2027
2028	319	3,341014%	23.772.349,24	3,907684%	2,283023%	0,664189	49,175852	186,446706	15/07/2028
2029	277	2,901131%	23.133.084,22	3,802602%	2,177447%	0,648299	46,535549	198,739824	24/07/2029
2030	348	3,644742%	28.664.685,94	4,711883%	2,278348%	0,598355	50,873830	211,029992	02/08/2030
2031	391	4,095098%	31.388.790,98	5,159670%	2,406771%	0,569591	50,097669	222,685748	23/07/2031
2032	443	4,639715%	36.478.760,62	5,996356%	2,342050%	0,633611	53,223643	234,807115	26/07/2032
2033	410	4,294093%	37.259.066,84	6,124622%	2,179068%	0,695961	54,118683	246,671459	22/07/2033
2034	485	5,079598%	53.825.234,84	8,847759%	1,976898%	0,644429	56,490951	259,011519	02/08/2034
2035	517	5,414747%	58.755.049,11	9,658119%	2,045440%	0,638730	57,210814	270,360044	13/07/2035
2036	506	5,299539%	65.601.939,53	10,783606%	2,023786%	0,614162	58,255923	282,431177	14/07/2036
2037	172	1,801424%	24.433.251,57	4,016323%	2,024184%	0,601976	57,984667	293,427854	14/06/2037
2038	16	0,167574%	2.211.137,24	0,363465%	2,443159%	0,662129	60,246953	302,626522	21/03/2038
2039	7	0,073314%	1.008.106,50	0,165712%	1,782562%	0,630521	68,595613	320,486940	16/09/2039
2040	7	0,073314%	1.199.186,81	0,197122%	1,815452%	0,557494	50,284549	332,375996	12/09/2040
2041	31	0,324675%	4.403.848,16	0,723902%	1,926657%	0,569267	64,820607	343,792666	25/08/2041
2042	33	0,345622%	4.924.338,65	0,809460%	1,772617%	0,630399	61,464930	354,893542	29/07/2042
2043	1	0,010473%	98.586,85	0,016206%	2,404000%	0,400000	33,740660	361,002053	31/01/2043
2044	1	0,010473%	129.361,90	0,021264%	1,661000%	0,600000	71,962729	382,981520	30/11/2044
2045	4	0,041894%	648.790,00	0,106648%	2,167403%	0,513364	65,578154	393,541918	17/10/2045
2046	21	0,219941%	3.755.078,21	0,617257%	1,972182%	0,738340	72,085072	403,671700	22/08/2046
2047	12	0,125681%	2.577.462,09	0,423682%	2,087462%	0,619050	73,474657	413,311201	11/06/2047

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2012

<u>Fecha amortización final préstamo</u>	<u>Número PH</u>	<u>%</u>	<u>Principal pendiente</u>	<u>%</u>	<u>Tipo nominal</u>	<u>Margen s/ Referencia</u>	<u>Principal/ Tasación</u>	<u>Vida residual</u>	
								<u>Meses</u>	<u>Fecha</u>
2048	1	0,010473%	212.414,50	0,034917%	2,604000%	0,600000	74,519376	420,993840	31/01/2048
Total cartera	9.548	100,000000%	608.348.806,87	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>2,208123</i>	<i>0,638771</i>	<i>48,449095</i>	<i>208,752789</i>	<i>25/05/2030</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>63.714,79</i>		<i>2,475187</i>	<i>0,692134</i>	<i>37,834352</i>	<i>155,122155</i>	<i>05/12/2025</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>37,99</i>		<i>0,940000</i>	<i>-0,150000</i>	<i>0,065532</i>	<i>1.018480</i>	<i>31/01/2013</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>712.349,09</i>		<i>5,946000</i>	<i>3,450000</i>	<i>93,544712</i>	<i>420,993840</i>	<i>31/01/2048</i>

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2012

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
					%	nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
04	Almería	44	0,460829%	1.218.407,07	0,200281%	2,412125%	0,838005	45,615197	160,204109	08/05/2026
11	Cádiz	98	1,026393%	5.660.440,83	0,930460%	1,921463%	0,745294	52,352518	226,544352	17/11/2031
14	Córdoba	114	1,193967%	7.740.764,82	1,272422%	2,182827%	0,772268	50,721815	214,267634	09/11/2030
18	Granada	28	0,293255%	1.523.314,40	0,250401%	2,108793%	0,806969	49,842463	198,830672	27/07/2029
21	Huelva	39	0,408463%	1.960.834,87	0,322321%	2,330404%	0,815942	52,405458	191,474915	15/12/2028
23	Jaén	15	0,157101%	522.170,31	0,085834%	2,460728%	0,864080	46,464723	188,978400	30/09/2028
29	Málaga	573	6,001257%	26.480.464,46	4,352842%	2,172634%	0,883648	50,610527	190,168155	05/11/2028
41	Sevilla	82	0,858819%	5.104.716,78	0,839110%	1,915816%	0,805495	50,068714	224,122033	05/09/2031
01	Andalucía	993	10,400084%	50.211.113,54	8,253672%	2,132813%	0,836653	50,651444	201,010517	01/10/2029
44	Teruel	8	0,083787%	181.982,19	0,029914%	1,208997%	0,558997	29,098568	100,873605	28/05/2021
50	Zaragoza	14	0,146628%	2.453.925,23	0,403375%	1,549943%	0,578200	50,610949	257,734334	24/06/2034
02	Aragón	22	0,230415%	2.635.907,42	0,433289%	1,526404%	0,576874	49,125741	246,904720	29/07/2033
33	Asturias	16	0,167574%	513.681,96	0,084439%	2,346489%	0,735717	46,948607	185,783882	25/06/2028
03	Asturias	16	0,167574%	513.681,96	0,084439%	2,346489%	0,735717	46,948607	185,783882	25/06/2028
07	Baleares	106	1,110180%	8.379.962,05	1,377493%	2,020773%	0,697515	52,001876	204,587588	18/01/2030
04	Baleares	106	1,110180%	8.379.962,05	1,377493%	2,020773%	0,697515	52,001876	204,587588	18/01/2030
35	Las Palmas	20	0,209468%	946.090,06	0,155518%	2,274035%	0,759931	40,509849	183,676769	22/04/2028
38	Sta. Cruz Tenerife	44	0,460829%	2.289.576,64	0,376359%	2,395275%	0,942697	49,036193	192,168932	05/01/2029
05	Canarias	64	0,670297%	3.235.666,70	0,531877%	2,359825%	0,889257	46,543140	189,685873	22/10/2028
39	Cantabria	56	0,586510%	3.577.525,02	0,588071%	1,988471%	0,624587	53,386064	223,106366	05/08/2031
06	Cantabria	56	0,586510%	3.577.525,02	0,588071%	1,988471%	0,624587	53,386064	223,106366	05/08/2031
08	Barcelona	4.421	46,302891%	297.015.918,58	48,823293%	2,348227%	0,585225	48,071888	213,822241	26/10/2030
17	Girona	425	4,451194%	26.741.856,05	4,395810%	2,359926%	0,611127	50,179650	203,536850	17/12/2029
25	Lleida	188	1,968999%	10.031.402,56	1,648956%	2,290195%	0,602902	49,397543	203,153549	05/12/2029
43	Tarragona	331	3,466695%	22.473.411,81	3,694166%	2,244137%	0,649715	51,672447	236,201918	06/09/2032
07	Catalunya	5.365	56,189778%	356.262.589,00	58,562224%	2,340905%	0,591735	48,494555	214,161529	06/11/2030
01	Alava	2	0,020947%	126.053,05	0,020721%	1,150000%	0,500000	18,055972	179,767565	25/12/2027
48	Vizcaya	1	0,010473%	134.306,18	0,022077%	1,811000%	0,750000	63,545005	212,960986	30/09/2030
08	Euskadi	3	0,031420%	260.359,23	0,042798%	1,490977%	0,628962	41,521467	196,890374	29/05/2029
06	Badajoz	130	1,361542%	4.643.625,27	0,763316%	2,149973%	0,804028	49,448992	181,062859	02/02/2028

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2012

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
10	Cáceres	23	0,240888%	1.427.333,06	0,234624%	2,453632%	0,632449	57,012571	232,282889	10/05/2032
09	Extremadura	153	1,602430%	6.070.958,33	0,997940%	2,221366%	0,763688	51,227252	193,105116	03/02/2029
15	A Coruña	42	0,439883%	1.783.459,59	0,293164%	2,022825%	0,769325	49,629536	200,753500	23/09/2029
27	Lugo	32	0,335149%	1.637.203,07	0,269122%	1,870216%	0,694339	43,980762	184,082396	04/05/2028
32	Orense	23	0,240888%	957.364,23	0,157371%	1,831999%	0,587515	36,508513	174,607328	21/07/2027
10	Galicia	97	1,015920%	4.378.026,89	0,719657%	1,924027%	0,701526	44,647888	188,801679	25/09/2028
05	Avila	33	0,345622%	2.259.647,58	0,371439%	2,248572%	0,655057	50,503621	207,626291	21/04/2030
09	Burgos	6	0,062840%	469.568,03	0,077187%	2,172003%	0,571074	62,449760	259,324762	11/08/2034
24	Leon	14	0,146628%	893.617,06	0,146892%	2,432042%	0,704724	46,371176	219,002486	02/04/2031
37	Salamanca	7	0,073314%	429.691,27	0,070632%	2,257005%	0,555965	52,652576	189,179304	06/10/2028
40	Segovia	11	0,115207%	293.965,85	0,048322%	2,510433%	0,713208	42,427896	142,545362	17/11/2024
42	Soria	4	0,041894%	146.846,14	0,024138%	2,504000%	0,500000	27,577838	107,239884	08/12/2021
47	Valladolid	77	0,806452%	4.476.907,26	0,735911%	1,974426%	0,630794	41,434053	191,812864	25/12/2028
49	Zamora	7	0,073314%	309.602,44	0,050892%	2,468085%	1,000000	47,703136	154,748040	23/11/2025
11	Castilla-León	159	1,665270%	9.279.845,63	1,525415%	2,150159%	0,650193	45,722172	197,440345	15/06/2029
28	Madrid	1.172	12,274822%	89.863.618,71	14,771726%	1,897570%	0,653798	47,413476	205,104010	03/02/2030
12	Madrid	1.172	12,274822%	89.863.618,71	14,771726%	1,897570%	0,653798	47,413476	205,104010	03/02/2030
02	Albacete	17	0,178048%	531.028,10	0,087290%	2,397127%	0,905810	36,501650	140,919668	28/09/2024
13	Ciudad Real	94	0,984499%	4.665.714,27	0,766947%	2,371582%	0,594933	50,599795	194,500364	17/03/2029
16	Cuenca	149	1,560536%	6.460.302,66	1,061941%	1,725892%	0,665479	44,260759	167,402822	13/12/2026
19	Guadalajara	51	0,534143%	3.835.770,85	0,630522%	2,258956%	0,757949	55,199303	228,852512	27/01/2032
45	Toledo	68	0,712191%	3.910.803,60	0,642855%	1,921722%	0,677088	46,136300	173,392248	14/06/2027
13	Castilla La Mancha	379	3,969418%	19.403.619,48	3,189555%	2,044369%	0,675713	48,113053	186,548554	18/07/2028
30	Murcia	198	2,073733%	7.488.507,80	1,230956%	2,119142%	0,787645	45,886041	185,794291	25/06/2028
14	Murcia	198	2,073733%	7.488.507,80	1,230956%	2,119142%	0,787645	45,886041	185,794291	25/06/2028
31	Navarra	47	0,492250%	3.649.070,06	0,599832%	1,842684%	0,553899	44,650691	215,786285	25/12/2030
15	Navarra	47	0,492250%	3.649.070,06	0,599832%	1,842684%	0,553899	44,650691	215,786285	25/12/2030
26	La Rioja	55	0,576037%	4.567.394,64	0,750786%	1,936050%	0,643947	47,071377	176,362884	12/09/2027
16	La Rioja	55	0,576037%	4.567.394,64	0,750786%	1,936050%	0,643947	47,071377	176,362884	12/09/2027
03	Alicante	353	3,697109%	19.067.248,37	3,134262%	2,222290%	0,695787	46,744646	192,616938	19/01/2029

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2012

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
					nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
12 Castellon	97	1,015920%	5.923.411,10	0,973687%	2,129416%	0,670524	49,190770	210,044997	03/07/2030
46 Valencia	213	2,230834%	13.580.300,94	2,232321%	1,948808%	0,666400	50,280012	213,292521	10/10/2030
17 Comunidad Valenciana	663	6,943863%	38.570.960,41	6,340271%	2,111738%	0,681561	48,365055	202,572983	18/11/2029
Total cartera	9.548	100,000000%	608.348.806,87	100,000000%					
					2,208123	0,638771	48,449095	208,752789	25/05/2030
			63.714,79		2,475187	0,692134	37,834352	155,122155	05/12/2025
			37,99		0,940000	-0,150000	0,065532	1,018480	31/01/2013
			712.349,09		5,946000	3,450000	93,544712	420,993840	31/01/2048

Bonos Titulización de Activos SERIE A

Número de Bonos:		9.565											
Código ISIN:		ES0345676003											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	0,5520%	85,81 €	67,79 €	820.772,65 €	0,00	1.616,88 €	59.880,97 €	59,88%	15.465.457,20 €	572.761.478,05 €	15.465.457,20 €	15.465.457,20 €	0,00 €
17/09/2012	0,9620%	158,54 €	125,25 €	1.516.435,10 €	0,00	1.619,33 €	61.497,85 €	61,50%	15.488.891,45 €	588.226.935,25 €	15.488.891,45 €	15.488.891,45 €	0,00 €
15/06/2012	1,1760%	194,92 €	153,99 €	1.864.409,80 €	0,00	1.739,78 €	63.117,18 €	63,12%	16.640.995,70 €	603.715.826,70 €	16.640.995,70 €	16.640.995,70 €	0,00 €
15/03/2012	1,7260%	291,41 €	230,21 €	2.787.336,65 €	0,00	1.935,29 €	64.856,96 €	64,86%	18.511.048,85 €	620.356.822,40 €	18.511.048,85 €	18.511.048,85 €	0,00 €
15/12/2011	1,8280%	316,79 €	256,60 €	3.030.096,35 €	0,00	1.764,76 €	66.792,25 €	66,79%	16.879.929,40 €	638.867.871,25 €	16.879.929,40 €	16.879.929,40 €	0,00 €
15/09/2011	1,7690%	317,27 €	256,99 €	3.034.687,55 €	0,00	1.623,69 €	68.557,01 €	68,56%	15.530.594,85 €	655.747.800,65 €	15.530.594,85 €	15.530.594,85 €	0,00 €
15/06/2011	1,4730%	270,57 €	219,16 €	2.588.002,05 €	0,00	1.695,43 €	70.180,70 €	70,18%	16.216.787,95 €	671.278.395,50 €	16.216.787,95 €	16.216.787,95 €	0,00 €
15/03/2011	1,3260%	246,73 €	199,85 €	2.359.972,45 €	0,00	2.551,33 €	71.876,13 €	71,88%	24.403.471,45 €	687.495.183,45 €	24.403.471,45 €	24.403.471,45 €	0,00 €
15/12/2010	1,1790%	227,32 €	184,13 €	2.174.315,80 €	0,00	1.849,51 €	74.427,46 €	74,43%	17.690.563,15 €	711.898.654,90 €	17.690.563,15 €	17.690.563,15 €	0,00 €
15/09/2010	1,0190%	204,58 €	165,71 €	1.956.807,70 €	0,00	2.282,15 €	76.276,97 €	76,28%	21.828.764,75 €	729.589.218,05 €	21.828.764,75 €	21.828.764,75 €	0,00 €
15/06/2010	0,9500%	196,37 €	159,06 €	1.878.279,05 €	0,00	2.326,73 €	78.559,12 €	78,56%	22.255.172,45 €	751.417.982,80 €	22.255.172,45 €	22.255.172,45 €	0,00 €
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 €	26.715.045,00 €	0,00 €
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 €	22.680.432,35 €	0,00 €
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 €	24.926.772,60 €	0,00 €
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 €	27.300.709,95 €	0,00 €
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 €	30.177.288,05 €	0,00 €
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 €	27.051.637,35 €	0,00 €
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 €	23.974.959,45 €	0,00 €
26/06/2008							100.000,00 €			956.500.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		250											
Código ISIN:		ES0345676011											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	0,8520%	215,37 €	170,14 €	53.842,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2012	1,2620%	329,52 €	260,32 €	82.380,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2012	1,4760%	377,20 €	297,99 €	94.300,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2012	2,0260%	512,13 €	404,58 €	128.032,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2011	2,1280%	537,91 €	435,71 €	134.477,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	2,0690%	528,74 €	428,28 €	132.185,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,7730%	453,10 €	367,01 €	113.275,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,6260%	406,50 €	329,27 €	101.625,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,4790%	373,86 €	302,83 €	93.465,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,3190%	337,08 €	273,03 €	84.270,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,2500%	319,44 €	258,75 €	79.860,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €
26/06/2008							100.000,00 €			25.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		185											
Código ISIN:		ES0345676029											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/12/2012	1,4520%	367,03 €	289,95 €	67.900,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2012	1,8620%	486,19 €	384,09 €	89.945,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2012	2,0760%	530,53 €	419,12 €	98.148,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2012	2,6260%	663,79 €	524,39 €	122.801,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2011	2,7280%	689,58 €	558,56 €	127.572,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	2,6690%	682,08 €	552,48 €	126.184,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	2,3730%	606,43 €	491,21 €	112.189,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	2,2260%	556,50 €	450,77 €	102.952,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	2,0790%	525,53 €	425,68 €	97.223,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,9190%	490,41 €	397,23 €	90.725,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,8500%	472,78 €	382,95 €	87.464,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/06/2008							100.000,00 €			18.500.000,00 €			

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2012)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2012	197.130,34 €	80.294,16 €	277.424,50 €	-186.299,20 €	-73.239,31 €	-259.538,51 €	42.209,23 €	21.134,31 €	63.343,54 €
02-2012	249.855,09 €	98.189,09 €	348.044,18 €	-250.302,12 €	-100.321,83 €	-350.623,95 €	41.762,20 €	19.001,57 €	60.763,77 €
03-2012	283.405,66 €	119.299,90 €	402.705,56 €	-292.890,81 €	-122.939,70 €	-415.830,51 €	32.277,05 €	15.361,77 €	47.638,82 €
04-2012	206.277,43 €	88.297,46 €	294.574,89 €	-200.360,15 €	-86.321,05 €	-286.681,20 €	38.194,33 €	17.338,18 €	55.532,51 €
05-2012	196.564,03 €	81.190,80 €	277.754,83 €	-201.259,31 €	-84.507,11 €	-285.766,42 €	33.499,05 €	14.021,87 €	47.520,92 €
06-2012	243.187,84 €	103.060,94 €	346.248,78 €	-245.808,09 €	-103.677,49 €	-349.485,58 €	30.878,80 €	13.405,32 €	44.284,12 €
07-2012	211.106,61 €	80.930,80 €	292.037,41 €	-201.642,18 €	-77.723,54 €	-279.365,72 €	40.343,23 €	16.612,58 €	56.955,81 €
08-2012	227.703,28 €	88.896,80 €	316.600,08 €	-224.513,71 €	-87.971,21 €	-312.484,92 €	43.532,80 €	17.538,17 €	61.070,97 €
09-2012	166.340,14 €	62.761,59 €	229.101,73 €	-153.987,93 €	-57.998,84 €	-211.986,77 €	55.885,01 €	22.300,92 €	78.185,93 €
10-2012	246.113,50 €	93.759,41 €	339.872,91 €	-250.039,35 €	-93.741,32 €	-343.780,67 €	51.959,16 €	22.319,01 €	74.278,17 €
11-2012	267.270,67 €	98.718,78 €	365.989,45 €	-266.433,88 €	-99.448,04 €	-365.881,92 €	52.795,95 €	21.589,75 €	74.385,70 €
12-2012	179.484,47 €	59.383,54 €	238.868,01 €	-170.141,76 €	-58.403,78 €	-228.545,54 €	62.138,66 €	22.569,51 €	84.708,17 €
TOTAL VIDA FONDO	11.762.272,58 €	6.653.118,47 €	18.415.391,05 €	-11.700.133,92 €	-6.630.548,96 €	-18.330.682,88 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2012)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2012	0,00 €	3.464,27 €	-3.464,27 €	1.425,34 €	640,73 €	4.349,28 €	92.426,11 €	2.105,25 €
02/2012	2.929,70 €	2.038,84 €	28.387,79 €	421,21 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
03/2012	849,64 €	2.012,20 €	137.031,04 €	2.478,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
04/2012	305,45 €	631,70 €	57.205,39 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/2012	12.582,97 €	13.913,91 €	-13.913,91 €	9.905,96 €	1.920,29 €	14.813,56 €	142.201,48 €	0,00 €
07/2012	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.357,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2012	0,00 €	0,00 €	0,00 €	3.613,07 €	13.221,23 €	0,00 €	0,00 €	14.504,15 €
11/2012	2.493,09 €	3.534,69 €	-57.205,39 €	0,00 €	2.798,54 €	4.166,39 €	0,00 €	647,93 €
TOTAL	19.160,35 €	25.595,61 €	148.040,65 €	19.201,18 €	18.580,79 €	23.329,23 €	234.627,59 €	17.257,33 €

Cartera por Índices a 31/12/2012

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
Índice CECA	Tipo Activo CECA	3	0,031420%	85.970,83	0,014132%	5,496113%	0,000000	23,839581	89,314367	11/06/2020
Índice ER1A	Euribor 1 año	7.111	74,476330%	524.935.055,04	86,288499%	1,989240%	0,694659	49,208807	215,995089	31/12/2030
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	534	5,592794%	13.645.649,47	2,243063%	3,933681%	0,320166	40,348708	135,207375	07/04/2024
Índice MB1A	Mibor 1 Año	311	3,257227%	8.503.809,02	1,397851%	2,141748%	0,917592	41,132839	137,901206	28/06/2024
Índice MBOE	Mibor BOE	172	1,801424%	4.393.208,34	0,722153%	2,232776%	0,953585	35,452441	126,503106	17/07/2023
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.417	14,840804%	56.785.114,17	9,334302%	3,819930%	0,133548	45,511081	176,630888	20/09/2027
Total cartera		9.548	100%	608.348.806,87	100%					
			<i>Media ponderada:</i>			2,208123	0,638771	48,449095	208,752789	25/05/2030
			<i>Media simple:</i>	63.714,79		2,475187	0,692134	37,834352	155,122155	05/12/2025
			<i>Mínimo:</i>	37,99		0,940000	-0,150000	0,065532	1,018480	31/01/2013
			<i>Máximo:</i>	712.349,09		5,946000	3,450000	93,544712	420,993840	31/01/2048

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2012

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	5	0,052367%	142.139,54	0,023365%	3,028224%	0,786146	31,879845	130,068267	03/11/2023
1997	42	0,439883%	1.171.848,43	0,192628%	3,276824%	0,672218	25,723965	103,513289	17/08/2021
1998	217	2,272727%	5.046.253,36	0,829500%	3,430157%	0,474868	35,961702	113,707445	23/06/2022
1999	341	3,571429%	10.065.128,40	1,654500%	3,200779%	0,542615	37,500030	127,594214	20/08/2023
2000	581	6,085044%	19.662.483,34	3,232107%	3,152587%	0,428547	39,981266	142,309652	10/11/2024
2001	688	7,205698%	31.030.470,48	5,100770%	2,908174%	0,538327	42,795386	162,694823	23/07/2026
2002	1.146	12,002514%	54.181.535,28	8,906327%	2,484614%	0,679804	44,171147	172,977788	01/06/2027
2003	1.276	13,364055%	69.292.493,49	11,390257%	2,166426%	0,732157	45,219869	182,848591	27/03/2028
2004	1.327	13,898199%	91.798.243,17	15,089738%	1,976745%	0,650336	47,166118	202,539130	17/11/2029
2005	1.551	16,244240%	119.807.952,70	19,693957%	2,033533%	0,651994	49,574049	214,812448	25/11/2030
2006	1.528	16,003351%	136.526.429,92	22,442130%	2,048488%	0,627839	52,683638	242,193505	08/03/2033
2007	768	8,043569%	64.493.699,14	10,601434%	2,092405%	0,623743	54,186121	254,607829	21/03/2034
2008	78	0,816925%	5.130.129,62	0,843288%	2,501152%	0,659656	55,184682	251,920576	29/12/2033
Total cartera	9.548	100,000000%	608.348.806,87	100,000000%					
		Media ponderada:			2,208123	0,638771	48,449095	208,752789	25/05/2030
		Media simple:	63.714,79		2,475187	0,692134	37,834352	155,122155	05/12/2025
		Mínimo:	37,99		0,940000	-0,150000	0,065532	1,018480	31/01/2013
		Máximo:	712.349,09		5,946000	3,450000	93,544712	420,993840	31/01/2048

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2012

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,50	0,99	1	0,010473%	16.648,08	0,002737%	0,200000	5,287146	46,981520	30/11/2016
1,00	1,49	1.254	13,133641%	110.795.548,41	18,212504%	0,608653	48,202368	218,393759	14/03/2031
1,50	1,99	2.193	22,968161%	172.952.181,80	28,429773%	0,655614	49,317892	217,367183	11/02/2031
2,00	2,49	2.456	25,722664%	159.510.946,68	26,220311%	0,747510	49,363409	211,606001	20/08/2030
2,50	2,99	1.223	12,808965%	83.953.418,39	13,800211%	0,724498	48,875346	212,272305	09/09/2030
3,00	3,49	324	3,393381%	10.533.640,79	1,731513%	0,875657	45,528948	168,004594	01/01/2027
3,50	3,99	1.478	15,479682%	55.685.504,00	9,153549%	0,166386	44,998718	172,615043	21/05/2027
4,00	4,49	536	5,613741%	13.783.043,95	2,265648%	0,515157	42,949317	150,635175	21/07/2025
4,50	4,99	64	0,670297%	770.014,02	0,126574%	1,990394	44,523998	150,589034	20/07/2025
5,00	5,49	14	0,146628%	286.379,34	0,047075%	1,691889	43,128860	155,360504	12/12/2025
5,50	5,99	5	0,052367%	61.481,41	0,010106%	1,624477	38,883922	155,641024	20/12/2025
Total cartera		9.548	100,000000%	608.348.806,87	100,000000%				
		Media Ponderada:				0,638771	48,449095	208,752789	25/05/2030
		Media Simple:		63.714,79		0,692134	37,834352	155,122155	05/12/2025
		Mínimo:		37,99		-0,150000	0,065532	1,018480	31/01/2013
		Máximo:		712.349,09		3,450000	93,544712	420,993840	31/01/2048

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2012

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	4.763	49,884793%	109.273.647,40	17,962334%	2,641258%	0,690206	30,383545	119,705066	23/12/2022
50.000,00	99.999,99	2.825	29,587348%	203.773.158,78	33,496106%	2,287637%	0,654522	46,435034	197,011039	02/06/2029
100.000,00	149.999,99	1.248	13,070800%	151.283.713,72	24,867923%	2,043976%	0,620334	53,713486	236,837421	26/09/2032
150.000,00	199.999,99	447	4,681609%	75.989.518,77	12,491110%	1,970529%	0,596613	57,966442	258,113201	05/07/2034
200.000,00	249.999,99	169	1,770004%	37.261.899,52	6,125088%	1,959044%	0,608131	60,069753	265,180950	05/02/2035
250.000,00	299.999,99	53	0,555090%	14.285.106,13	2,348177%	1,923027%	0,607742	62,821639	279,137362	05/04/2036
300.000,00	349.999,99	21	0,219941%	6.742.112,74	1,108264%	1,712958%	0,577050	66,150065	289,520650	15/02/2037
350.000,00	399.999,99	9	0,094261%	3.259.852,39	0,535853%	1,672757%	0,520946	64,385078	283,525776	17/08/2036
400.000,00	449.999,99	8	0,083787%	3.345.768,25	0,549975%	1,991383%	0,550520	58,699387	245,401006	13/06/2033
450.000,00	499.999,99	1	0,010473%	499.488,46	0,082106%	2,016000%	0,850000	70,528696	293,946612	30/06/2037
550.000,00	599.999,99	1	0,010473%	551.074,70	0,090585%	2,118000%	0,750000	65,551534	292,960986	31/05/2037
650.000,00	699.999,99	2	0,020947%	1.371.116,92	0,225383%	1,409538%	0,474996	49,425288	177,465789	16/10/2027
700.000,00	749.999,99	1	0,010473%	712.349,09	0,117096%	1,868000%	0,500000	47,278729	290,956879	31/03/2037
Total cartera	9.548	100,000000%	608.348.806,87	100,000000%						
	Media ponderada:				2,208123	0,638771	48,449095	208,752789	25/05/2030	
	Media simple:		63.714,79		2,475187	0,692134	37,834352	155,122155	05/12/2025	
	Mínimo:		37,99		0,940000	-0,150000	0,065532	1,018480	31/01/2013	
	Máximo:		712.349,09		5,946000	3,450000	93,544712	420,993840	31/01/2048	

Tasa de Prepago a 31/12/2012

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente						
31/01/2012	668.920.457,15	66,892040%	2.408.532,28	0,35695900%	4,20040357%	0,48088230%	5,62038428%	0,33402683%	3,93549693%	0,29804955%	3,51854306%	0,43802562%	5,13150646%
29/02/2012	664.174.726,56	66,417467%	1.327.642,85	0,19847544%	2,35587752%	0,40029418%	4,69917321%	0,34015104%	4,00630798%	0,28305981%	3,34433241%	0,43178122%	5,06008144%
31/03/2012	658.742.261,57	65,874221%	1.932.578,87	0,29097447%	3,43635240%	0,28083578%	3,31846023%	0,36617148%	4,30663525%	0,28751656%	3,39615879%	0,42742937%	5,01027471%
30/04/2012	653.924.899,10	65,392485%	1.405.006,80	0,21328627%	2,52962360%	0,23301805%	2,76065723%	0,35523760%	4,18054173%	0,28706490%	3,39090771%	0,42189805%	4,94693445%
31/05/2012	648.168.516,47	64,816846%	2.430.185,89	0,37163073%	4,36953636%	0,29031259%	3,42866017%	0,34310346%	4,04042806%	0,29229731%	3,45172460%	0,41923433%	4,91641796%
30/06/2012	642.346.334,01	64,234628%	2.532.432,65	0,39070590%	4,58902175%	0,32325508%	3,81083275%	0,29954490%	3,53590617%	0,31017417%	3,65924472%	0,41695646%	4,89031459%
31/07/2012	636.556.606,31	63,655656%	2.481.207,08	0,38627247%	4,53805046%	0,38089240%	4,47616200%	0,30400755%	3,58770692%	0,31434564%	3,70760948%	0,41466333%	4,86402982%
31/08/2012	631.840.780,81	63,184073%	1.520.409,42	0,23884905%	2,82883454%	0,33716176%	3,97175042%	0,31110912%	3,67008658%	0,32084807%	3,78295557%	0,41014150%	4,81217931%
30/09/2012	627.389.715,65	62,738967%	1.177.829,91	0,18641245%	2,21415663%	0,26950312%	3,18652844%	0,29430639%	3,47506705%	0,32569322%	3,83906291%	0,40498398%	4,75300783%
31/10/2012	622.414.534,22	62,241448%	1.672.189,43	0,26653121%	3,15190297%	0,22938359%	2,71814011%	0,30340345%	3,58069625%	0,32462403%	3,82668414%	0,40118739%	4,70942863%
30/11/2012	617.182.600,26	61,718255%	1.992.385,06	0,32010581%	3,77435741%	0,25612085%	3,03052314%	0,29469074%	3,47953202%	0,31435000%	3,70766004%	0,39828020%	4,67604605%
31/12/2012	608.348.806,87	60,834876%	5.545.157,26	0,89846299%	10,26441832%	0,49172878%	5,74374632%	0,37688265%	4,43001280%	0,33237823%	3,91642684%	0,40358234%	4,73692127%

(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	0,8985%	0,4917%	0,4036%	0,3324%
Opción (1)		% anual equivalente	10,2644%	5,7437%	4,7369%	3,9164%
BONOS SERIE A ISIN: ES0345676003	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4,50	6,20	7,00	7,85
		Amortización Final	15/12/2022	15/12/2026	15/12/2027	15/12/2028
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,15	7,45	8,05	8,20
		Amortización Final	15/03/2031	15/12/2034	15/06/2035	15/12/2035
BONOS SERIE B ISIN: ES0345676011	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,45	8,95	9,50	9,75
		Amortización Final	15/09/2022	15/12/2026	15/12/2027	15/12/2028
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,85	11,05	12,25	12,45
		Amortización Final	15/09/2032	15/06/2036	15/09/2036	15/03/2037
BONOS SERIE C ISIN: ES0345676029	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6,45	8,95	9,50	9,75
		Amortización Final	15/09/2022	15/12/2026	15/12/2027	15/12/2028
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8,00	11,50	12,45	12,65
		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 20,00% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,45%

(1) 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 2012 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 69 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL3085585 al OL3085653 ambos inclusive, más esta hoja número OH6863704 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 22 de marzo de 2013.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruíz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente