

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2013, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 26 de marzo de 2014 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 22 de abril de 2014.

D. Pedro Garcia-Hom Saladich
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Josep Adill Colat
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

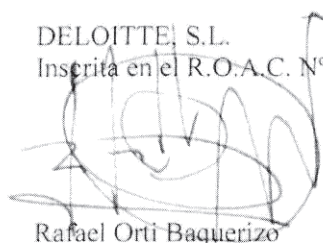
Al Consejo de Administración de
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la
Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de HIPOCAT 16, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013 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 2013 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 2013, 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 2013 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 2013. 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



Rafael Orti Baquerizo

10 de abril de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04876
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)	PASIVO	31.12.2013	31.12.2012 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	506.959	568.242	A)PASIVO NO CORRIENTE	534.861	587.336
I. Activos Financieros a l/p	506.959	568.242	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	534.861	587.336
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	506.959	568.242	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	513.570	564.860
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	470.070	521.360
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	503.289	564.860	1.2 Series subordinadas	43.500	43.500
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	17.024	17.288
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	17.024	17.288
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	4.267	5.188
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	4.267	5.188
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	3.686	3.447	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(16)	(65)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	39.806	52.835
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	63.441	66.457	VI. Pasivos financieros a c/p	39.504	52.051
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	6	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	3	-
V. Activos financieros a c/p	43.405	44.852	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	39.394	51.535
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	3	83	2.1 Series no subordinadas	39.241	51.401
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.2 Series subordinadas	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	43.402	44.769	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	153	134
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	42.553	43.390	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	2.6 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3. Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	2	1
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.1 Préstamo Subordinado	-	-
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 Intereses y gastos devengados no vencidos	2	1
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	3.7 Intereses vencidos e impagados	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	4. Derivados	105	515
3.13 Préstamos Consumo	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	105	515
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	-	-	VII. Ajustes por periodificaciones	302	784
3.20 Activos Dudosos	73	40	1. Comisiones	289	770
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	6	6
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	768	1.329	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	1
3.24 Intereses vencidos e impagados	8	10	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	282	763
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	13	14
5.2 Otros	-	-			
VI. Ajustes por periodificaciones	5	13	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(4.267)	(5.472)
1. Comisiones	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros	5	13	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(4.267)	(5.188)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	20.025	21.592	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Tesorería	20.025	21.592	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)	-	(284)
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-	TOTAL PASIVO	570.400	634.699
TOTAL ACTIVO	570.400	634.699			

(*) 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 2013

HIOPCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2013	2012 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	10 589	17.665
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	10.462	17.397
1.3 Otros activos financieros (Nota 7)	127	268
2. Intereses y cargas asimilados	(3.311)	(7.423)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	(3.275)	(7.293)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	(36)	(130)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 15)	(3.426)	(6.104)
A) MARGEN DE INTERESES	3.852	4.138
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	(3.033)	(4.028)
7.1 Servicios exteriores (-)	(25)	(23)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	(8)	(8)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(17)	(15)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(3.008)	(4.005)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(149)	(166)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(19)	(19)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	(2.523)	(3.753)
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos (Nota 13)	(317)	(67)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(819)	4
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(819)	4
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 2013

HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2013	2012 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	589	(113)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	3.694	4.107
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	10.703	17.318
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-)	(3.257)	(7.726)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(3.836)	(5.603)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	119	258
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	(35)	(140)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(3.172)	(4.291)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(149)	(168)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(19)	(19)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	(3.004)	(4.104)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	67	71
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	83	-
3.4 Otros	(16)	(33)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(2.156)	510
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	(1.850)	564
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	61.600	66.670
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-)	(63.450)	(66.106)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(306)	(54)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	(264)	(30)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	(1)
7.5 Otros deudores y acreedores	(42)	(23)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.567)	397
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	21.592	21.195
Efectivo o equivalentes al final del periodo	20.025	21.592

(*) 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 2013

HIPOCAT 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2013	2012 (*)
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	(2.505)	(3.204)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.505)	(3.204)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.426	6.104
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	(921)	(2.900)
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	284	31
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(284)	(31)
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 2013

Hipocat 16, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2013

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. (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 2013, ha ascendido a 149 miles de euros (166 miles de euros en el ejercicio 2012).

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

La entidad depositaria de los certificados de transmisión de hipoteca es Catalunya Banc. El accionariado de Catalunya Banc, a 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

- Participación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria en el capital social de la entidad del 66%.
- Participación del Fondo de Garantía de Depósitos en el capital social de la entidad del 32,4%.
- Participación de accionistas minoritarios del 1,2%.
- Autocartera 0,4%.

A partir del 5 de febrero de 2013 los fondos de la Cuenta de Tesorería se depositan en el Banco de España, siendo el Agente de Pagos el Instituto de Crédito Oficial (véase nota 7).

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

La contraparte de la Permuta Financiera es BBVA (véase nota 15).

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. 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 2013 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2014, 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 2013, 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 2013, 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 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013.

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 2012.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

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 2013, 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 2013, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, y teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2013 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros.

iii. Operaciones de cobertura

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, 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 difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración Variable

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

g) Repercusión de pérdidas

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

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 2013 y 2012 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 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 2013 y 2012, 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, en el momento de su reconocimiento inicial los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se registran por su valor razonable menos los costes de venta (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación). En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tiene una antigüedad superior a 6 meses.

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

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

En el momento de 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 2012	633.269	46.601
Amortización	(20.069)	(46.601)
Otros (*)	(189)	-
Trasposos	(44.769)	44.769
Saldos a 31 de diciembre de 2012	568.242	44.769
Amortización	(16.831)	(44.769)
Otros (*)	(1.050)	-
Trasposos	(43.402)	43.402
Saldos a 31 de diciembre de 2013	506.959	43.402

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

Al 31 de diciembre de 2013 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 3.759 miles de euros (3.487 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	3.476	290
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(856)	(174)
Recuperación en efectivo	(121)	(52)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	1.240	3.412
Saldos al cierre del ejercicio	3.739	3.476

Durante el ejercicio 2013 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 3,75% (4,07% en el ejercicio 2012).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 1,53% y 2,21%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2013 y 2012 por este concepto ha ascendido a 10.462 y 17.397 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 0,54% y 5,61%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2013. En el estado S.05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2013, 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	1.168	3.216	4.392	15.181	70.710	455.710

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2012:

	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

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

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha habido variaciones significativas en el ratio de mora que asciende a un 0,64%. Asimismo desde 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Con antigüedad inferior a tres meses	558	1.521
Con antigüedad superior a tres meses	3.181	1.955
	3.739	3.476
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	20	11
	3.759	3.487

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

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	456	540
Entradas de activos fallidos durante el ejercicio	855	174
Recuperación mediante adjudicación	(4)	(157)
Recuperación en efectivo	-	(101)
Saldos al cierre del ejercicio	1.307	456

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	65	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	13	65
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(62)	-
Saldos al cierre del ejercicio	16	65

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

	Miles de Euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Por morosidad	16	49
Por otras razones	-	16
	16	65

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 874 y 212 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 6 y 294 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.

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 2014.

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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	6	197
Retiros	-	(197)
Saldos al cierre del ejercicio	6	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	6	-

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

No hay ningún saldo vivo de los préstamos, créditos u otros activos asociados a los activos adjudicados que se considere de importe significativo individualmente.

Los resultados netos, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2013 y 2012, han ascendido a 0 y (65) 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.

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

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2013:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	6	-	100%	1 año	-	-
Más de 500 sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

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

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

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Deudores Por Otros Conceptos	-	83
H.P. Deudor Por Conceptos Fiscales	3	-
	3	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 Banco de España.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco de España garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia tipo mínimo de política monetaria eurosistema -0,15%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banco de España 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 2013, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido del 0,43% y 0,89% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha ascendido a 109 y 232 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 2013, 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	
15/03/2013	A	677	-	18.110	-	-	1.015
	B	48	-	-	-	-	
	C	63	-	-	-	-	
17/06/2013	A	728	-	16.252	-	-	882
	B	52	-	-	-	-	
	C	68	-	-	-	-	
16/09/2013	A	692	-	14.636	-	-	771
	B	51	-	-	-	-	
	C	66	-	-	-	-	
16/12/2013	A	693	-	14.452	-	-	336
	B	52	-	-	-	-	
	C	67	-	-	-	-	

Las cantidades imputadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2013 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 2012	6	-	1	763	-
Importes devengados durante el ejercicio 2013	149	-	19	2.523	-
Pagos realizados el 15.03.13	(38)	-	(4)	(1.015)	-
Pagos realizados el 17.06.13	(38)	-	(5)	(882)	-
Pagos realizados el 16.09.13	(37)	-	(5)	(771)	-
Pagos realizados el 16.12.13	(36)	-	(5)	(336)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	6	-	1	282	-

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Derechos de Crédito clasificados en el Activo				
Cobros por amortizaciones ordinarias	37.070	42.480	216.426	233.571
Cobros por amortizaciones extraordinarias	21.773	28.872	220.045	280.286
Cobros por intereses ordinarios	10.008	59.566	123.414	448.864
Cobros por intereses previamente impagados	685	-	7.334	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.757	-	14.323	-
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	-	2.527	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	10	-	73	-
Otros cobros netos en efectivo	-	1.796	4.352	8.373
Serie emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)				
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A)	63.450	71.352	447.188	514.607
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A)	2.790	25.827	70.700	199.922
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	203	1.405	2.641	7.700
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	264	1.152	2.571	6.315
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	264	-	2.975	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	35	-	1.295	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	3.836	-	33.965	-
Otros pagos netos del período	3.029	-	7.135	-

(*) Por contractual se entienden los cobros o pagos que estaban previstos para el período (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

Adicionalmente, se muestra a continuación 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 2013

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,58%	Bono A	7,45
Tasa Fallidos	0,23%	Bono B	10,05
Tasa Recuperación Fallidos	1,20%	Bono C	10,05
Tasa Amortización Anticipada	3,75%		
LTV Medio Ponderado	46,62%		

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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, ha ascendido a 36 y 130 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 se encuentran pendientes de pago y no vencidos 2 miles de euros (1 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo ha amortizado 264 y 30 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 2013, 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 2012	17.000	17.000	21.592
Saldos a 15.03.13	17.000	17.000	17.773
Saldos a 17.06.13	17.000	17.000	17.428
Saldos a 16.09.13	17.000	17.000	17.378
Saldos a 16.12.13	17.000	17.000	17.987
Saldos a 31 de diciembre de 2013	17.000	17.000	20.025

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 calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España S.A:
Calificación inicial	Aaa y AAA
Calificación actual	Baa2 y A+ 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 calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España S.A:
Calificación inicial	Aa3 y AA
Calificación actual	B2 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 calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España S.A:
Calificación inicial	Baa3 y BBB
Calificación actual	Caa2 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 2013, 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	-	-	-	-	509.311	43.500

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2012	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 17 de junio de 2012	-	(16.642)	-	-	-	-	-	(16.642)
Amortización de 16 de septiembre de 2012	-	(15.489)	-	-	-	-	-	(15.489)
Amortización de 16 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
Amortización de 15 de marzo de 2013	-	(18.110)	-	-	-	-	-	(18.110)
Amortización de 17 de junio de 2013	-	(16.252)	-	-	-	-	-	(16.252)
Amortización de 16 de septiembre de 2013	-	(14.636)	-	-	-	-	-	(14.636)
Amortización de 16 de diciembre de 2013	-	(14.452)	-	-	-	-	-	(14.452)
Trasposos	(51.290)	51.290	-	-	-	-	(51.290)	51.290
Saldos a 31 de diciembre de 2013	470.070	39.241	25.000	-	18.500	-	513.570	39.241

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 2013 y 2012, ha sido del 0,56% y 1,12%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2013 y 2012, por este concepto ha ascendido a 3.275 y 7.293 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 153 y 134 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente.

10. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Acreed - Otros	3	-
	3	-

Al 31 de diciembre de 2013 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 2013 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 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	284	315
Amortizaciones (*)	(284)	(31)
Saldos al cierre del ejercicio	-	284

(*) 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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(5.188)	(8.088)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	921	2.900
Saldos al cierre del ejercicio	(4.267)	(5.188)

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 2013 (7 miles de euros en el ejercicio 2012), 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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Amortización Gtos Emisión	284	31
Gastos Ejecución Ph'S	16	19
Gastos Diferidos Ejecución Ph'S / Dc'S	2	17
Gastos Emisión - ECB	15	-
	317	67

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 2013 y 2012 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 nocional de la parte de BBVA, será el importe mayor del nocional de permuta para el fondo y el nocional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga 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 2013, ha sido un gasto por importe de 3.426 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 3.426 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2012 se registraron 6.104 miles de euros de gasto.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable del swap ha sido de (4.372) y de (5.703) miles de euros, respectivamente.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2013 y 2012 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

- **Riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos:** el buen funcionamiento del fondo depende, entre 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 (Cuenta de Tesorería, Permuta Financiera de Intereses, Agencia de Pagos...) con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos.

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

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

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

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,58%	Importe Inicial	17.000
Tasa Fallidos	0,23%	Importe Mínimo	8.500
Tasa Recuperación Fallidos	1,20%	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	8.875
Principal Pendiente	1.000.000	Principal Pendiente	549.581
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	54,96%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,29%	Tipo Interés Medio Ponderado	1,53%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	247	Vida Residual Media Ponderada (meses)	201
		Amortización Anticipada - TAA	3,75%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,62%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	15,60 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: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				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	8.875	0031	549.581	0061	9.584	0091	611.726	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	8.875	0050	549.581	0080	9.584	0110	611.726	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: **2013**

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 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-856	0206	-174
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	-39.826	0210	-40.359
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-21.463	0211	-25.975
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-450.419	0212	-388.274
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	549.581	0214	611.726
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,75	0215	4,07

(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: **2013**

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	76	0710	19	0720	3	0730	22	0740	5.910	0750	5.972
De 1 a 3 meses	0701	33	0711	18	0721	5	0731	23	0741	2.478	0751	2.513
De 3 a 6 meses	0703	8	0713	16	0723	3	0733	19	0743	880	0753	899
De 6 a 9 meses	0704	4	0714	5	0724	3	0734	8	0744	470	0754	478
De 9 a 12 meses	0705	9	0715	18	0725	5	0735	23	0745	923	0755	946
De 12 meses a 2 años	0706	8	0716	14	0726	6	0736	20	0746	855	0756	875
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	138	0719	90	0729	25	0739	115	0749	11.516	0759	11.683

(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	76	0782	19	0792	3	0802	22	0812	5.910	0822	5.972	0832	12.167	0842	49,08
De 1 a 3 meses	0773	33	0783	18	0793	5	0803	23	0813	2.478	0823	2.513	0833	4.701	0843	53,48
De 3 a 6 meses	0774	8	0784	16	0794	3	0804	19	0814	880	0824	899	0834	1.432	0844	62,78
De 6 a 9 meses	0775	4	0785	5	0795	3	0805	8	0815	470	0825	478	0835	790	0845	60,51
De 9 a 12 meses	0776	9	0786	18	0796	5	0806	23	0816	923	0826	946	0836	1.744	0846	54,24
De 12 meses a 2 años	0777	8	0787	14	0797	6	0807	20	0817	855	0827	875	0837	1.328	0847	65,89
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
Total	0779	138	0789	90	0799	25	0809	115	0819	11.516	0829	11.683	0839	22.162	0849	52,72

(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 TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						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	0,68	0869	0,23	0887	1,20	0905	0,57	0923	0,06	0941	52,97	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: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				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	349	1310	1.168	1320	395	1330	1.155	1340	150	1350	756
Entre 1 y 2 años	1301	411	1311	3.216	1321	340	1331	2.906	1341	312	1351	2.229
Entre 2 y 3 años	1302	335	1312	4.392	1322	436	1332	5.436	1342	351	1352	3.913
Entre 3 y 5 años	1303	767	1313	15.181	1323	767	1333	15.180	1343	952	1353	17.256
Entre 5 y 10 años	1304	1.806	1314	70.710	1324	1.920	1334	75.965	1344	2.408	1354	80.432
Superior a 10 años	1305	5.207	1315	454.914	1325	5.726	1335	511.083	1345	9.317	1355	895.416
Total	1306	8.875	1316	549.581	1326	9.584	1336	611.725	1346	13.490	1356	1.000.002
Vida residual media ponderada (años)	1307	16,74			1327	17,37			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 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 20/06/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,16	0632	8,20	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: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				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	53	509.311	7,45	9.565	60	572.761	6,85	9.565	100	956 500	6,45
ES0345676011	SERIE B	250	100	25.000	10,05	250	100	25.000	9,25	250	100	25 000	10,89
ES0345676029	SERIE C	185	100	18.500	10,05	185	100	18.500	9,25	185	100	18 500	10,89
Total		8006	10 000	8025	552.811	8045	10.000	8065	616.261	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: **2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B		Intereses								Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas							
		Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido			Principal impagado	Total pendiente				
Serie (1)		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995						
ES0345676003	SER E A	NS	EURIBOR 3M	0,30	0,58	360	16	131	0	509.311	0	509.442							
ES0345676011	SER E B	S	EURIBOR 3M	0,60	0,88	360	16	10	0	25.000	0	25.010							
ES0345676029	SER E C	S	EURIBOR 3M	1,20	1,48	360	16	12	0	18.500	0	18.512							
Total								9228	153	9105	0	9085	552.811	9095	0	9115	552.964	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: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0345676003	SERIE A	15-03-2051	63.450	447.189	2.791	70.700	66.106	383.739	6.989	67.909
ES0345676011	SERIE B	15-03-2051			203	2.641			359	2.438
ES0345676029	SERIE C	15-03-2051			263	2.571			379	2.308
Total			7305	63.450	7315	447.189	7325	3.257	7335	75.912
							7345	66.106	7355	383.739
									7365	7.727
										7375
										72.655

(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: **2013**

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	SER E A	31-05-2013	MDY	Baa2	Baa1	Aaa
ES0345676011	SER E B	10-04-2013	MDY	B2	Baa1	Aa3
ES0345676029	SER E C	10-04-2013	MDY	Caa2	Ba3	Baa3
ES0345676003	SER E A	17-05-2013	FCH	A+	AA-	AAA
ES0345676011	SER E B	11-07-2011	FCH	BBB	BBB	AA
ES0345676029	SER E 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: **2013**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012
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	3,09	1020	2,78
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,97	1040	1,09
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	92,13	1120	92,94
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
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	Vizcaya Argentaria, S.A.
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: **2013**

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	3.181	0200	3.145	0300	0,58	0400	0,54	1120	0,66	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	558	0210	932	0310	0,10	0410	0,16	1130	0,18	
Total Morosos					0120	3.739	0220	4.077	0320	0,68	0420	0,70	1140	0,84	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	1.304	0230	523	0330	0,13	0430	0,05	1050	0,11	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	1.270	0240	1.265	0340	0,13	0440	0,13	1160	0,13	
Total Fallidos					0150	2.574	0250	1.788	0350	0,26	0450	0,18	1200	0,23	1290

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha		Ref. Folleto
			Pago		
Amortización secuencial series (4)	0500	0520	0540	0560	
Serie B ES0345676011	1,50	0,58	0,66		Aptdo. 4.9.3 - pág. 51
Serie C ES0345676029	1,00	0,58	0,66		Aptdo. 4.9.3 - pág. 51
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0506	0526	0546	0566	
Serie B ES0345676011	10,50	0,26	0,23		Aptdo. 3.4.6 - pág. 133
Serie C ES0345676029	6,00	0,26	0,23		Aptdo. 3.4.6 - pág. 133
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	0552	0572
	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 MOROS DAD = (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 PEND ENTE 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**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				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	945	0426	45.884	0452	1 001	0478	50.492	0504	1.296	0530	77.951
Aragón	0401	20	0427	2.494	0453	22	0479	2 646	0505	30	0531	3.887
Asturias	0402	15	0428	436	0454	16	0480	517	0506	18	0532	884
Baleares	0403	100	0429	7.753	0455	106	0481	8.424	0507	138	0533	13.144
Canarias	0404	62	0430	2.828	0456	64	0482	3 257	0508	85	0534	5.351
Cantabria	0405	52	0431	2.905	0457	56	0483	3 594	0509	80	0535	5.566
Castilla-León	0406	154	0432	8.381	0458	159	0484	9 334	0510	214	0536	16.165
Castilla La Mancha	0407	362	0433	17.353	0459	381	0485	19 533	0511	539	0537	33.823
Cataluña	0408	4.958	0434	322.171	0460	5 386	0486	358.153	0512	7.725	0538	581.642
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	145	0436	5.548	0462	153	0488	6.106	0514	207	0540	10.546
Galicia	0411	92	0437	3.843	0463	97	0489	4.405	0515	141	0541	7.654
Madrid	0412	1.067	0438	81.108	0464	1.175	0490	90.411	0516	1.708	0542	154.807
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	181	0440	6.763	0466	198	0492	7 537	0518	273	0544	12.942
Navarra	0415	41	0441	3.214	0467	47	0493	3 670	0519	66	0545	6.083
La Rioja	0416	52	0442	4.095	0468	55	0494	4 596	0520	71	0546	7.544
Comunidad Valenciana	0417	626	0443	34.564	0469	665	0495	38.789	0521	894	0547	61.477
País Vasco	0418	3	0444	241	0470	3	0496	262	0522	5	0548	534
Total España	0419	8.875	0445	549.581	0471	9 584	0497	611.726	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	8.875	0450	549.581	0475	9 584	0501	611.726	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: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						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	8.875	0577	549.581	0583	549.581	0600	9.584	0606	611.726	0611	611.726	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	8.875			0588	549.581	0605	9.584			0616	611.726	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**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				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	4.829	1110	175.550	1120	4.892	1130	176.645	1140	6.523	1150	225.863
40% - 60%	1101	2.955	1111	245.675	1121	3.193	1131	262.532	1141	3.463	1151	319.965
60% - 80%	1102	1.068	1112	125.145	1122	1.468	1132	167.803	1142	3.373	1152	434.897
80% - 100%	1103	23	1113	3.211	1123	31	1133	4.747	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	8.875	1118	549.581	1128	9.584	1138	611.727	1148	13.490	1158	1.000.000
Media ponderada (%)			1119	46,62			1139	48,59			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**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**

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	6.735		476 911		0,69		1,23	
Mibor 1 Año	256		7 252		0,92		1,45	
Mibor BOE	155		3 628		0,95		1,49	
Préstamos Hipotecarios Cajas	389		9 685		0,33		4,01	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.064		41 982		0,13		3,84	
Préstamos Hipotecarios Entidades	274		10 086		0,30		3,63	
Tipo Activo CECA	2		37		0,00		5,28	
Total	1405	8.875	1415	549 581	1425	0,64	1435	1,53

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, L BRO, 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: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				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	132	1521	15.133	1542	1	1563	17	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	5.351	1522	412.801	1543	1.255	1564	111.363	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	1.422	1523	57.304	1544	2.195	1565	173.844	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	9	1524	113	1545	2.462	1566	160.366	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	61	1525	446	1546	1.232	1567	84.402	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	311	1526	8.876	1547	329	1568	10.622	1589	0	1610	0
3,5% - 3,99%	1506	944	1527	35.443	1548	1.488	1569	56.071	1590	0	1611	0
4% - 4,49%	1507	605	1528	18.898	1549	539	1570	13.913	1591	2	1612	211
4,5% - 4,99%	1508	19	1529	319	1550	64	1571	778	1592	1.216	1613	150.298
5% - 5,49%	1509	18	1530	226	1551	14	1572	289	1593	7.434	1614	647.442
5,5% - 5,99%	1510	3	1531	22	1552	5	1573	62	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	8.875	1541	549.581	1562	9.584	1583	611.727	1604	13.490	1625	1.000.002
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	1,53			9584	2,21			1626	5,29
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,56			9585	1,12			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: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 20/06/2008			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,91			2030	0,87			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: **2013**

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 31/12/2013						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	552.811	3110	552.811	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	552.811	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 2013

- 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.**
- 5. Hechos posteriores.**

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 1.000.000.000 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.

Las variaciones sufridas en las calificaciones crediticias de los bonos se encuentran detalladas en la Nota 9 de la memoria adjunta.

La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a cotización en A.I.A.F., Mercado de Renta Fija, con reconocido carácter de mercado secundario oficial de valores.

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

El estado S05.5 forma parte integrante de éste informe de gestión.

2. 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.

5. Hechos posteriores

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

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2013

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Variable	8.854	100,000000%	546.216.765,29	100,000000%	1,528618%	0,642028	46,458613	201,171646	06/10/2030
Total por tipo de garantía:	8.854	100,000000%	546.216.765,29	100,000000%	1,528618%	0,642028	46,458613	201,171646	06/10/2030
Total cartera	8.854	100,000000%	546.216.765,29	100,000000%					
					1,528618	0,642028	46,458613	201,171646	06/10/2030
			61.691,53		1,838540	0,695026	35,888096	149,223908	08/06/2026
			48,30		0,538000	-0,150000	0,023487	1,018480	31/01/2014
			687.623,44		5,612000	3,450000	91,406170	409,002053	31/01/2048

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2013

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2014	328	3,704540%	1.017.408,37	0,186265%	1,904423%	0,703057	6,600351	8,836649	26/09/2014
2015	411	4,641970%	3.054.065,93	0,559131%	2,055917%	0,648027	10,437426	19,201623	07/08/2015
2016	367	4,145019%	4.719.770,31	0,864084%	1,861204%	0,718076	12,711088	31,071147	03/08/2016
2017	381	4,303140%	6.463.466,88	1,183315%	1,963356%	0,724930	16,827394	43,164396	06/08/2017
2018	354	3,998193%	7.949.605,26	1,455394%	1,839574%	0,698155	20,451199	54,327418	12/07/2018
2019	345	3,896544%	10.844.404,09	1,985366%	1,750152%	0,633922	24,217334	66,705827	23/07/2019
2020	382	4,314434%	14.388.537,33	2,634217%	1,829850%	0,589046	27,782892	78,887504	28/07/2020
2021	346	3,907838%	13.031.112,82	2,385704%	1,769247%	0,653108	29,712552	90,706327	23/07/2021
2022	404	4,562909%	16.649.542,66	3,048157%	1,767850%	0,700993	33,480875	103,071681	03/08/2022
2023	329	3,715835%	15.059.120,59	2,756986%	1,667099%	0,669328	33,775977	114,718580	24/07/2023
2024	329	3,715835%	17.511.643,42	3,205988%	1,733120%	0,642238	36,130259	126,651178	21/07/2024
2025	357	4,032076%	20.825.428,25	3,812667%	1,691620%	0,639029	39,331213	138,667684	22/07/2025
2026	331	3,738423%	20.194.730,43	3,697201%	1,671405%	0,619022	40,178963	150,979128	31/07/2026
2027	328	3,704540%	19.983.451,74	3,658520%	1,621177%	0,701832	42,920435	162,952695	31/07/2027
2028	304	3,433476%	21.581.626,60	3,951110%	1,664316%	0,671195	46,554659	174,405777	13/07/2028
2029	272	3,072058%	21.310.886,57	3,901544%	1,527316%	0,644828	44,169295	187,032399	02/08/2029
2030	336	3,794895%	26.377.790,57	4,829180%	1,691661%	0,601638	48,528041	199,012391	01/08/2030
2031	372	4,201491%	28.063.671,29	5,137827%	1,854129%	0,572429	47,402361	210,933970	30/07/2031
2032	425	4,800090%	33.729.570,56	6,175125%	1,747111%	0,639061	51,015461	222,762368	24/07/2032
2033	404	4,562909%	35.632.699,39	6,523546%	1,456788%	0,698942	51,476128	234,571405	19/07/2033
2034	464	5,240569%	49.215.044,92	9,010167%	1,257953%	0,646104	54,312843	247,027205	02/08/2034
2035	505	5,703637%	55.086.874,85	10,085167%	1,279330%	0,640784	55,006742	258,388119	14/07/2035
2036	482	5,443867%	60.421.297,75	11,061780%	1,233098%	0,621700	56,008000	270,450293	15/07/2036
2037	164	1,852270%	22.526.313,21	4,124061%	1,208371%	0,596422	56,058014	281,481830	16/06/2037
2038	16	0,180709%	2.132.990,24	0,390503%	1,210855%	0,662400	58,380537	290,630607	21/03/2038
2039	7	0,079060%	976.639,45	0,178801%	1,184614%	0,630628	66,441049	308,496730	16/09/2039
2040	8	0,090355%	1.268.180,00	0,232175%	1,098830%	0,557499	49,960709	319,274121	09/08/2040
2041	30	0,338830%	4.161.566,64	0,761889%	1,378927%	0,569225	62,907871	331,882362	28/08/2041
2042	33	0,372713%	4.779.255,28	0,874974%	1,151529%	0,625718	59,889972	342,908600	29/07/2042
2043	2	0,022589%	265.751,59	0,048653%	0,999525%	0,463955	46,444264	351,531700	18/04/2043
2044	2	0,022589%	227.512,08	0,041652%	1,133907%	0,600000	66,165103	370,989733	30/11/2044
2045	2	0,022589%	350.768,13	0,064218%	2,248845%	0,561521	68,011328	384,000000	31/12/2045
2046	21	0,237181%	3.682.882,09	0,674253%	1,365149%	0,737258	70,503361	391,553872	18/08/2046
2047	12	0,135532%	2.525.587,76	0,462378%	1,181973%	0,619744	72,004498	401,309497	11/06/2047
2048	1	0,011294%	207.568,24	0,038001%	1,149000%	0,600000	72,819208	409,002053	31/01/2048

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2013

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Total cartera	8.854	100,000000%	546.216.765,29	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>1,528618</i>	<i>0,642028</i>	<i>46,458613</i>	<i>201,171646</i>	<i>06/10/2030</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>61.691,53</i>		<i>1,838540</i>	<i>0,695026</i>	<i>35,888096</i>	<i>149,223908</i>	<i>08/06/2026</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>48,30</i>		<i>0.538000</i>	<i>-0.150000</i>	<i>0,023487</i>	<i>1.018480</i>	<i>31/01/2014</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>687.623,44</i>		<i>5.612000</i>	<i>3.450000</i>	<i>91,406170</i>	<i>409.002053</i>	<i>31/01/2048</i>

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
				%		nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
04	Almería	39	0,440479%	1.023.625,84	0,187403%	1,827894%	0,837760	42,890113	156,857798	26/01/2027
11	Cádiz	96	1,084256%	5.220.186,72	0,955699%	1,283033%	0,749653	50,208461	215,906629	29/12/2031
14	Córdoba	110	1,242376%	7.045.566,75	1,289885%	1,326831%	0,772232	48,471827	206,347514	13/03/2031
18	Granada	24	0,271064%	1.393.410,63	0,255102%	1,524748%	0,820453	48,229338	193,359658	10/02/2030
21	Huelva	37	0,417890%	1.738.434,98	0,318268%	1,539478%	0,811716	49,922767	183,393674	13/04/2029
23	Jaén	11	0,124238%	422.113,00	0,077279%	1,426633%	0,868479	47,084151	185,226836	08/06/2029
29	Málaga	548	6,189293%	23.998.280,19	4,393545%	1,433669%	0,881602	48,217517	181,948414	28/02/2029
41	Sevilla	78	0,880958%	4.749.365,84	0,869502%	1,349417%	0,806204	48,211115	214,956662	30/11/2031
01	Andalucía	943	10,650553%	45.590.983,95	8,346683%	1,406738%	0,836098	48,419393	192,916711	28/01/2030
44	Teruel	6	0,067766%	139.284,85	0,025500%	1,045665%	0,504665	25,035434	89,002873	01/06/2021
50	Zaragoza	14	0,158121%	2.345.467,39	0,429402%	1,124673%	0,592092	48,981522	246,541378	18/07/2034
02	Aragón	20	0,225887%	2.484.752,24	0,454902%	1,120244%	0,587191	47,639204	237,710426	22/10/2033
33	Asturias	15	0,169415%	432.364,16	0,079156%	1,301933%	0,739385	46,580741	188,479760	15/09/2029
03	Asturias	15	0,169415%	432.364,16	0,079156%	1,301933%	0,739385	46,580741	188,479760	15/09/2029
07	Baleares	100	1,129433%	7.706.162,32	1,410825%	1,292724%	0,696686	49,580432	195,659310	21/04/2030
04	Baleares	100	1,129433%	7.706.162,32	1,410825%	1,292724%	0,696686	49,580432	195,659310	21/04/2030
35	Las Palmas	20	0,225887%	863.457,13	0,158080%	1,411180%	0,760698	38,730908	176,698779	21/09/2028
38	Sta. Cruz Tenerife	42	0,474362%	1.942.064,20	0,355548%	1,548767%	0,944018	45,992125	179,854104	26/12/2028
05	Canarias	62	0,700248%	2.805.521,33	0,513628%	1,506421%	0,887598	43,757336	178,882988	27/11/2028
39	Cantabria	52	0,587305%	2.888.127,48	0,528751%	1,187478%	0,637254	51,072778	207,847391	27/04/2031
06	Cantabria	52	0,587305%	2.888.127,48	0,528751%	1,187478%	0,637254	51,072778	207,847391	27/04/2031
08	Barcelona	4.065	45,911452%	267.191.068,42	48,916673%	1,694275%	0,589333	46,163305	206,152176	07/03/2031
17	Girona	390	4,404789%	23.474.754,56	4,297699%	1,636863%	0,622215	48,232294	196,566400	19/05/2030
25	Lleida	180	2,032979%	8.916.381,63	1,632389%	1,642144%	0,607664	47,055360	195,408303	14/04/2030
43	Tarragona	313	3,535125%	20.723.857,93	3,794072%	1,578699%	0,658120	50,035896	229,048945	01/02/2033
07	Catalunya	4.948	55,884346%	320.306.062,54	58,640833%	1,681138%	0,596703	46,590327	206,631996	21/03/2031
01	Alava	2	0,022589%	112.108,33	0,020525%	1,041000%	0,500000	17,013938	164,139871	05/09/2027
48	Vizcaya	1	0,011294%	127.753,40	0,023389%	1,275000%	0,750000	60,444653	200,969199	30/09/2030
08	Euskadi	3	0,033883%	239.861,73	0,043913%	1,165631%	0,633153	40,145687	183,755638	24/04/2029
06	Badajoz	122	1,377908%	4.166.537,67	0,762799%	1,343004%	0,803084	47,249399	174,572594	19/07/2028

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
				%		nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
10	Cáceres	23	0,259770%	1.345.466,31	0,246325%	1,289295%	0,634180	54,186407	220,948073	30/05/2032
09	Extremadura	145	1,637678%	5.512.003,98	1,009124%	1,329894%	0,761855	48,942706	185,892731	28/06/2029
15	A Coruña	39	0,440479%	1.596.703,16	0,292320%	1,314576%	0,773259	46,867128	192,306695	09/01/2030
27	Lugo	32	0,361419%	1.408.033,15	0,257779%	1,238827%	0,699892	41,477704	176,309700	09/09/2028
32	Orense	21	0,237181%	810.738,28	0,148428%	1,124519%	0,578201	35,272251	168,493478	16/01/2028
10	Galicia	92	1,039078%	3.815.474,59	0,698528%	1,246237%	0,704737	42,414498	181,343292	10/02/2029
05	Avila	32	0,361419%	2.075.583,18	0,379993%	1,187204%	0,655178	47,426300	199,064599	03/08/2030
09	Burgos	5	0,056472%	447.503,80	0,081928%	1,134809%	0,570759	58,880660	249,355527	12/10/2034
24	Leon	14	0,158121%	827.751,35	0,151543%	1,280182%	0,717848	43,935128	209,723014	23/06/2031
37	Salamanca	6	0,067766%	382.111,95	0,069956%	1,701752%	0,566522	50,406108	177,139885	05/10/2028
40	Segovia	11	0,124238%	244.630,96	0,044786%	1,831444%	0,703858	39,772417	140,015612	01/09/2025
42	Soria	3	0,033883%	125.493,91	0,022975%	1,049000%	0,500000	25,330458	100,289275	11/05/2022
47	Valladolid	76	0,858369%	3.939.916,02	0,721310%	1,153290%	0,631338	39,552637	184,167685	07/05/2029
49	Zamora	7	0,079060%	282.805,89	0,051775%	1,531543%	1,000000	44,225856	145,737877	22/02/2026
11	Castilla-León	154	1,739327%	8.325.797,06	1,524266%	1,229740%	0,652325	43,439020	189,736434	23/10/2029
28	Madrid	1.062	11,994579%	80.563.654,37	14,749392%	1,213249%	0,652169	45,321391	197,375549	13/06/2030
12	Madrid	1.062	11,994579%	80.563.654,37	14,749392%	1,213249%	0,652169	45,321391	197,375549	13/06/2030
02	Albacete	16	0,180709%	462.917,61	0,084750%	1,451745%	0,899406	35,776887	135,698178	22/04/2025
13	Ciudad Real	91	1,027784%	4.200.329,05	0,768986%	1,972234%	0,596265	48,882704	188,116948	04/09/2029
16	Cuenca	138	1,558618%	5.493.055,54	1,005655%	1,194918%	0,664986	42,766626	162,952561	31/07/2027
19	Guadalajara	51	0,576011%	3.579.946,79	0,655408%	1,387521%	0,757982	53,035872	218,978971	31/03/2032
45	Toledo	64	0,722837%	3.485.551,71	0,638126%	1,208814%	0,686143	43,858516	166,256158	08/11/2027
13	Castilla La Mancha	360	4,065959%	17.221.800,70	3,152924%	1,434255%	0,678140	46,426119	180,672461	20/01/2029
30	Murcia	181	2,044274%	6.710.929,14	1,228620%	1,379803%	0,792987	44,538502	180,661425	20/01/2029
14	Murcia	181	2,044274%	6.710.929,14	1,228620%	1,379803%	0,792987	44,538502	180,661425	20/01/2029
31	Navarra	41	0,463068%	3.197.333,02	0,585360%	1,081312%	0,552675	42,721137	211,571748	19/08/2031
15	Navarra	41	0,463068%	3.197.333,02	0,585360%	1,081312%	0,552675	42,721137	211,571748	19/08/2031
26	La Rioja	52	0,587305%	4.066.859,02	0,744550%	1,264761%	0,642182	44,328830	165,297665	10/10/2027
16	La Rioja	52	0,587305%	4.066.859,02	0,744550%	1,264761%	0,642182	44,328830	165,297665	10/10/2027
03	Alicante	337	3,806189%	16.624.606,69	3,043591%	1,534209%	0,703036	44,123290	185,339226	11/06/2029

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2013

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
12	Castellon	87	0,982607%	5.219.970,42	0,955659%	1,353876%	0,673468	47,520471	203,837220	26/12/2030
46	Valencia	200	2,258866%	12.504.500,55	2,289293%	1,271366%	0,669128	48,295948	204,809535	25/01/2031
17	Comunidad Valenciana	624	7,047662%	34.349.077,66	6,288543%	1,411118%	0,686199	46,158576	195,238341	09/04/2030
	Total cartera	8.854	100,000000%	546.216.765,29	100,000000%					
						1,528618	0,642028	46,458613	201,171646	06/10/2030
				61.691,53		1,838540	0,695026	35,888096	149,223908	08/06/2026
				48,30		0,538000	-0,150000	0,023487	1,018480	31/01/2014
				687.623,44		5,612000	3,450000	91,406170	409,002053	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			
16/12/2013	0,5240%	72,53 €	57,30 €	693.749,45 €	0,00	1.510,95 €	53.247,39 €	53,25%	14.452.236,75 €	509.311.285,35 €	14.452.236,75 €	14.452.236,75 €	0,00 €
16/09/2013	0,5090%	72,42 €	57,21 €	692.697,30 €	0,00	1.530,11 €	54.758,34 €	54,76%	14.635.502,15 €	523.763.522,10 €	14.635.502,15 €	14.635.502,15 €	0,00 €
17/06/2013	0,5030%	76,16 €	60,17 €	728.470,40 €	0,00	1.699,08 €	56.288,45 €	56,29%	16.251.700,20 €	538.399.024,25 €	16.251.700,20 €	16.251.700,20 €	0,00 €
15/03/2013	0,4830%	70,70 €	55,85 €	676.245,50 €	0,00	1.893,44 €	57.987,53 €	57,99%	18.110.753,60 €	554.650.724,45 €	18.110.753,60 €	18.110.753,60 €	0,00 €
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			
16/12/2013	0,8240%	208,29 €	164,55 €	52.072,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/09/2013	0,8090%	204,50 €	161,56 €	51.125,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/06/2013	0,8030%	209,67 €	165,64 €	52.417,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2013	0,7830%	191,40 €	151,21 €	47.850,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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			
16/12/2013	1,4240%	359,96 €	284,37 €	66.592,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/09/2013	1,4090%	356,16 €	281,37 €	65.889,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/06/2013	1,4030%	366,34 €	289,41 €	67.772,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2013	1,3830%	338,07 €	267,08 €	62.542,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
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 2013)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2013	189.503,79 €	62.360,43 €	251.864,22 €	-179.826,89 €	-59.996,04 €	-239.822,93 €	71.815,56 €	24.933,90 €	96.749,46 €
02-2013	244.478,01 €	74.293,23 €	318.771,24 €	-245.593,47 €	-73.982,05 €	-319.575,52 €	70.700,10 €	25.245,08 €	95.945,18 €
03-2013	303.436,71 €	85.185,03 €	388.621,74 €	-301.743,63 €	-81.824,97 €	-383.568,60 €	72.393,18 €	28.605,14 €	100.998,32 €
04-2013	246.954,60 €	70.717,68 €	317.672,28 €	-244.394,41 €	-71.047,31 €	-315.441,72 €	74.953,37 €	28.275,51 €	103.228,88 €
05-2013	191.154,45 €	50.284,39 €	241.438,84 €	-191.743,83 €	-51.594,39 €	-243.338,22 €	74.363,99 €	26.965,51 €	101.329,50 €
06-2013	160.075,07 €	39.415,76 €	199.490,83 €	-156.317,78 €	-36.902,63 €	-193.220,41 €	78.121,28 €	29.478,64 €	107.599,92 €
07-2013	225.486,08 €	55.843,87 €	281.329,95 €	-223.397,46 €	-55.054,85 €	-278.452,31 €	80.209,90 €	30.267,66 €	110.477,56 €
08-2013	215.833,70 €	51.348,69 €	267.182,39 €	-206.692,72 €	-50.007,50 €	-256.700,22 €	89.350,88 €	31.608,85 €	120.959,73 €
09-2013	188.932,42 €	37.482,13 €	226.414,55 €	-190.413,55 €	-38.862,44 €	-229.275,99 €	87.869,75 €	30.228,54 €	118.098,29 €
10-2013	388.273,33 €	73.991,53 €	462.264,86 €	-386.545,70 €	-77.670,42 €	-464.216,12 €	89.597,38 €	26.549,65 €	116.147,03 €
11-2013	235.800,14 €	49.882,82 €	285.682,96 €	-230.316,17 €	-48.518,13 €	-278.834,30 €	95.081,35 €	27.914,34 €	122.995,69 €
12-2013	194.543,54 €	36.457,20 €	231.000,74 €	-199.088,18 €	-39.003,10 €	-238.091,28 €	90.536,71 €	25.368,44 €	115.905,15 €
TOTAL VIDA FONDO	14.546.744,42 €	7.340.381,23 €	21.887.125,65 €	-14.456.207,71 €	-7.315.012,79 €	-21.771.220,50 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2013)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
05/2013	465,15 €	1.802,52 €	68.496,14 €	121,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/2013	3.739,06 €	3.715,22 €	440.997,25 €	1.063,57 €	758,18 €	492,46 €	4.259,96 €	0,00 €
11/2013	1.091,46 €	1.487,27 €	94.813,98 €	7.865,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
12/2013	1.976,69 €	5.671,11 €	238.711,30 €	1.562,61 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL	7.272,36 €	12.676,12 €	843.018,67 €	10.612,18 €	758,18 €	492,46 €	4.259,96 €	0,00 €

Cartera por Índices a 31/12/2013

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
Índice CECA	Tipo Activo CECA	2	0,022589%	36.553,87	0,006692%	5,278546%	0,000000	18,415168	64,985098	01/06/2019
Índice ER1A	Euribor 1 año	6.723	75,931782%	474.146.367,19	86,805532%	1,232014%	0,694331	47,118511	207,784919	25/04/2031
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	384	4,337023%	9.579.411,27	1,753775%	4,005419%	0,326166	39,105120	126,802136	26/07/2024
Índice IRPE	Préstamos Hipotecarios Entidades	274	3,094646%	10.013.166,92	1,833186%	3,628421%	0,299611	43,167068	166,066388	03/11/2027
Índice MB1A	Mibor 1 Año	254	2,868760%	7.166.136,69	1,311958%	1,448935%	0,917370	39,182378	135,699168	22/04/2025
Índice MBOE	Mibor BOE	155	1,750621%	3.580.003,90	0,655418%	1,493874%	0,945519	34,011882	122,961842	31/03/2024
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	1.062	11,994579%	41.695.125,45	7,633439%	3,841598%	0,129232	43,778193	169,571451	17/02/2028
Total cartera		8.854	100%	546.216.765,29	100%					
<i>Media ponderada:</i>						1,528618	0,642028	46,458613	201,171646	06/10/2030
<i>Media simple:</i>				61.691,53		1,838540	0,695026	35,888096	149,223908	08/06/2026
<i>Mínimo:</i>				48,30		0,538000	-0,150000	0,023487	1,018480	31/01/2014
<i>Máximo:</i>				687.623,44		5,612000	3,450000	91,406170	409,002053	31/01/2048

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2013

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	5	0,056472%	125.836,56	0,023038%	2,128215%	0,819678	29,996583	122,679665	22/03/2024
1997	37	0,417890%	984.938,50	0,180320%	3,168098%	0,697359	23,800236	98,513495	18/03/2022
1998	144	1,626384%	4.038.648,00	0,739386%	3,285044%	0,490893	34,090808	108,323371	10/01/2023
1999	315	3,557714%	8.466.792,82	1,550079%	2,913454%	0,550858	35,694008	121,836850	25/02/2024
2000	534	6,031172%	16.934.704,54	3,100363%	2,937249%	0,446884	38,301111	136,618128	20/05/2025
2001	632	7,138017%	27.028.817,08	4,948368%	2,500915%	0,547293	40,764693	155,741718	23/12/2026
2002	1.084	12,243054%	48.090.168,91	8,804228%	1,967376%	0,685838	42,122167	165,071767	03/10/2027
2003	1.134	12,807770%	61.412.779,48	11,243298%	1,483796%	0,731445	42,992541	174,659717	21/07/2028
2004	1.257	14,196973%	81.647.616,86	14,947842%	1,292552%	0,651698	44,953172	194,188071	08/03/2030
2005	1.480	16,715609%	109.036.709,74	19,962168%	1,282178%	0,654806	47,471917	205,940717	28/02/2031
2006	1.452	16,399368%	124.584.423,14	22,808605%	1,285729%	0,629916	50,583736	233,225331	08/06/2033
2007	713	8,052857%	59.116.594,97	10,822918%	1,324363%	0,623337	52,318975	246,804491	26/07/2034
2008	67	0,756720%	4.748.734,69	0,869386%	1,421040%	0,642737	52,983166	243,741826	24/04/2034
Total cartera	8.854	100,000000%	546.216.765,29	100,000000%					
		Media ponderada:			1,528618	0,642028	46,458613	201,171646	06/10/2030
		Media simple:	61.691,53		1,838540	0,695026	35,888096	149,223908	08/06/2026
		Mínimo:	48,30		0,538000	-0,150000	0,023487	1,018480	31/01/2014
		Máximo:	687.623,44		5,612000	3,450000	91,406170	409,002053	31/01/2048

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2013

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,50	0,99	132	1,490852%	15.058.323,52	2,756840%	0,468363	46,526949	221,348575	11/06/2032
1,00	1,49	5.345	60,368195%	410.463.031,45	75,146546%	0,651861	47,147953	210,238411	09/07/2031
1,50	1,99	1.415	15,981477%	56.850.270,76	10,408005%	1,020507	45,360167	174,339685	11/07/2028
2,00	2,49	9	0,101649%	111.366,91	0,020389%	1,524946	38,392305	204,756899	23/01/2031
2,50	2,99	61	0,688954%	438.661,16	0,080309%	2,257804	34,641054	128,521199	16/09/2024
3,00	3,49	310	3,501242%	8.807.906,67	1,612530%	0,516861	46,004815	168,954055	30/01/2028
3,50	3,99	939	10,605376%	35.184.212,32	6,441438%	0,185740	42,666773	166,485206	15/11/2027
4,00	4,49	603	6,810481%	18.742.297,28	3,431293%	0,277708	42,613281	151,873485	28/08/2026
4,50	4,99	19	0,214592%	315.231,12	0,057712%	0,899415	36,818503	127,808321	25/08/2024
5,00	5,49	18	0,203298%	224.031,94	0,041015%	1,231675	34,788493	134,511202	17/03/2025
5,50	5,99	3	0,033883%	21.432,16	0,003924%	1,889713	31,770846	92,779919	24/09/2021
Total cartera		8.854	100,000000%	546.216.765,29	100,000000%				
		Media Ponderada:				0,642028	46,458613	201,171646	06/10/2030
		Media Simple:		61.691,53		0,695026	35,888096	149,223908	08/06/2026
		Mínimo:		48,30		-0,150000	0,023487	1,018480	31/01/2014
		Máximo:		687.623,44		3,450000	91,406170	409,002053	31/01/2048

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2013

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	4.523	51,084256%	103.308.607,11	18,913482%	2,043220%	0,692214	28,887171	116,528198	17/09/2023
50.000,00	99.999,99	2.644	29,862209%	190.670.432,07	34,907466%	1,604289%	0,657949	45,006843	192,185736	06/01/2030
100.000,00	149.999,99	1.102	12,446352%	133.989.501,86	24,530463%	1,310908%	0,620288	52,091063	231,531076	17/04/2033
150.000,00	199.999,99	376	4,246668%	64.365.506,40	11,783876%	1,232159%	0,599335	56,654896	250,408598	13/11/2034
200.000,00	249.999,99	127	1,434380%	28.042.885,58	5,134021%	1,193531%	0,605262	57,735368	254,461130	16/03/2035
250.000,00	299.999,99	48	0,542128%	12.850.756,65	2,352684%	1,189047%	0,595185	61,663583	275,257731	08/12/2036
300.000,00	349.999,99	17	0,192004%	5.487.964,68	1,004723%	1,122338%	0,588042	63,288919	284,766459	24/09/2037
350.000,00	399.999,99	10	0,112943%	3.719.506,18	0,680958%	1,071855%	0,534694	57,999177	250,119554	04/11/2034
400.000,00	449.999,99	2	0,022589%	820.551,67	0,150225%	1,112507%	0,600000	65,271276	248,058980	02/09/2034
450.000,00	499.999,99	1	0,011294%	482.682,61	0,088368%	1,184000%	0,750000	68,155679	281,954825	30/06/2037
500.000,00	549.999,99	1	0,011294%	532.521,90	0,097493%	1,278000%	0,750000	63,344638	280,969199	31/05/2037
600.000,00	649.999,99	1	0,011294%	600.428,10	0,109925%	0,957000%	0,450000	33,948096	80,000000	31/08/2020
650.000,00	699.999,99	2	0,022589%	1.345.420,48	0,246316%	1,034356%	0,500000	51,516555	265,279472	08/02/2036
Total cartera	8.854	100,000000%	546.216.765,29	100,000000%						
	Media ponderada:				1,528618	0,642028	46,458613	201,171646	06/10/2030	
	Media simple:		61.691,53		1,838540	0,695026	35,888096	149,223908	08/06/2026	
	Mínimo:		48,30		0,538000	-0,150000	0,023487	1,018480	31/01/2014	
	Máximo:		687.623,44		5,612000	3,450000	91,406170	409,002053	31/01/2048	

Tasa de Prepago a 31/12/2013

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2013	603.063.960,62	60,306391%	1.982.038,52	0,32580626%	3,84037166%	0,51244145%	5,97891047%	0,36702697%	4,31649462%	0,32981066%	3,88671978%	0,40075538%	4,70446867%
28/02/2013	598.331.375,42	59,833133%	1.415.903,37	0,23478494%	2,78132072%	0,48535858%	5,67131293%	0,36698387%	4,31599792%	0,33335969%	3,92778033%	0,39678736%	4,65889988%
31/03/2013	592.558.198,24	59,255815%	2.479.547,89	0,41441047%	4,86113112%	0,32308878%	3,80890700%	0,40486938%	4,75169273%	0,34334370%	4,04320397%	0,39527933%	4,64157654%
30/04/2013	587.076.315,98	58,707627%	2.185.861,72	0,36888558%	4,33791159%	0,33727045%	3,97300719%	0,42218293%	4,95019761%	0,35626531%	4,19240011%	0,39320860%	4,61778437%
31/05/2013	582.135.136,81	58,213509%	1.561.218,35	0,26593107%	3,14490940%	0,34809881%	4,09813240%	0,41390935%	4,85538600%	0,34787673%	4,09556774%	0,38989813%	4,57973660%
30/06/2013	577.106.013,52	57,710597%	1.737.526,08	0,29847470%	3,52347991%	0,30948382%	3,65123847%	0,31373282%	3,70050576%	0,34037869%	4,00893922%	0,38707126%	4,54723598%
31/07/2013	571.852.127,33	57,185208%	1.969.156,23	0,34121222%	4,01857290%	0,30000280%	3,54122252%	0,31614237%	3,72843430%	0,33657460%	3,96496132%	0,38482058%	4,52135250%
31/08/2013	567.368.049,90	56,736800%	1.184.346,13	0,20710706%	2,45716965%	0,28085063%	3,31863304%	0,31211025%	3,68169469%	0,33453430%	3,94136635%	0,38106057%	4,47809710%
30/09/2013	563.306.937,60	56,330689%	771.827,28	0,13603644%	1,62027856%	0,22724092%	2,69306657%	0,26643825%	3,15081963%	0,33135731%	3,90461570%	0,37659873%	4,42674434%
31/10/2013	558.224.249,15	55,822420%	1.344.993,90	0,23876750%	2,82788133%	0,19279693%	2,28918751%	0,24476240%	2,89792994%	0,32951150%	3,88325794%	0,37340510%	4,38997232%
30/11/2013	552.940.872,16	55,294083%	1.908.826,15	0,34194612%	4,02705439%	0,23707163%	2,80805721%	0,25693124%	3,03997680%	0,33118637%	3,90263803%	0,37140916%	4,36698415%
31/12/2013	546.216.765,29	54,621672%	3.232.622,22	0,58462349%	6,79424267%	0,38531390%	4,52702638%	0,30297477%	3,57572108%	0,30327236%	3,57917491%	0,37202506%	4,37407832%

(1) Saldo de fin de mes

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2013 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 68 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OL8639213 al OL8639280 ambos inclusive, más esta hoja número OK1964988 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2014.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Josep Reyner Serra
Consejero

D. Jose Altadill Colat
Consejero

D. Josep Jaume Fina Casanova
Consejero

D. Josep Maria Panicello Prime
Presidente