

HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2016, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se describe el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los Administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2016, según se indica en la Nota 7 de la memoria adjunta. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Adicionalmente, llamamos la atención sobre la Nota 3-k de la memoria adjunta, en la que se describe que los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen definida una política comercial como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por el que están registrados al 31 de diciembre de 2016, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de las cuentas anuales adjuntas. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Álvaro Quintana

20 de abril de 2017

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

Any 2017 Núm. 20/17/06075
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1. 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2015 (*)		PASIVO	Nota	31/12/2015 (*)	
		31/12/2016	31/12/2015 (*)			31/12/2016	31/12/2015 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		258.570	292.393	PASIVO NO CORRIENTE		284.496	317.479
Activos financieros a largo plazo		258.570	292.393	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	258.570	292.393	Pasivos financieros a largo plazo		284.496	317.479
Participaciones hipotecarias		77.844	88.661	Obligaciones y otros valores negociables	8	261.515	300.929
Certificados de transmisión hipotecaria		171.846	192.853	Serie no subordinadas		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Serie subordinadas		261.515	300.929
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Otros pasivos financieros	9	13.680	13.135
Créditos AAPP		-	-	Garantías financieras		19.862	19.862
Préstamos Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos automoción		-	-	Otros		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(6.182)	(6.727)
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	15	9.301	3.415
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		9.301	3.415
Otros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -principal-	8.923	11.392	11.392	Garantías financieras		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(43)	(513)	(513)	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados		-	-			-	-
Derivados de cobertura		-	-	PASIVO CORRIENTE		20.250	21.323
Otros activos financieros		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Garantías financieras		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		20.183	21.250
Activos por impuesto diferido		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	19.412	20.120
Otros activos no corrientes		-	-	Serie no subordinadas		-	-
		-	-	Serie subordinadas		19.385	19.991
ACTIVO CORRIENTE		36.875	42.994	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		6.511	6.032	Intereses y gastos devengados no vencidos		27	129
Activos financieros a corto plazo		21.832	22.777	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Activos titulizados	4	21.496	22.411	Intereses vencidos e impagados		-	-
Participaciones hipotecarias		7.642	7.960	Deudas con entidades de crédito	9	226	226
Certificados de transmisión hipotecaria		13.398	13.731	Préstamo subordinado		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		226	226
Préstamos a empresas		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Créditos AAPP		-	-	Derivados	15	475	900
Préstamos Consumo		-	-	Derivados de cobertura		475	900
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Otros pasivos financieros		70	4
Cuentas a cobrar		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	11	70	4
Bonos de titulización		-	-	Garantías financieras		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		368	499	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses vencidos e impagados		7	13	Ajustes por periodificaciones	10	67	73
Activos dudosos -principal-	47	129	129	Comisiones		42	49
Activos dudosos -intereses-	34	79	79	Comisión sociedad gestora		39	45
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	Comisión administrador		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión agente financiero/pagos		2	2
Derivados		-	-	Comisión variable		10.830	10.830
Derivados de cobertura		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros activos financieros		336	366	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(10.830)	(10.830)
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	336	366	Otras comisiones		1	2
Garantías financieras		-	-	Otros		25	24
Otros		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	12	(9.301)	(3.415)
Ajustes por periodificaciones		2	2	Coberturas de flujos de efectivo	15	(9.301)	(3.415)
Comisiones		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Otros		2	2			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	8.530	14.183			-	-
Tesorería		8.530	14.183			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		295.445	335.387	TOTAL PASIVO		295.445	335.387

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		5.624	7.912
Activos titulizados	4	5.624	7.903
Otros activos financieros	7	-	9
Intereses y cargas asimilados		(210)	(834)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(201)	(831)
Deudas con entidades de crédito	9	(2)	(3)
Otros pasivos financieros	7	(7)	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	15	(3.028)	(4.650)
MARGEN DE INTERESES		2.386	2.428
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(251)	(284)
Servicios exteriores	13	(36)	(41)
Servicios de profesionales independientes		(6)	(8)
Servicios bancarios y similares		(7)	(8)
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(23)	(25)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(215)	(243)
Comisión sociedad gestora		(196)	(222)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(10)	(13)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(9)	(8)
Deterioro de activos financieros (neto)		(358)	(2.807)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(358)	(2.807)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	5	(1.232)	(610)
Repercusión de pérdidas (ganancias)	9 y 10	(545)	1.273
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.

HIPOCAT 7 Fondo de Titulación de Activos

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.227	1.149
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.497	1.444
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.263	7.488
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(304)	(944)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	2.273	3.078
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(5.726)	(8.189)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(2)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(7)	11
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(219)	(250)
Comisión sociedad gestora	(202)	(228)
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/pagos	(10)	(14)
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	(7)	(8)
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(51)	(45)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(51)	(45)
Otros cobros de explotación	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(6.880)	(2.745)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(6.493)	(2.118)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	15.939	16.073
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	10.861	16.312
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4.297	4.155
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	2.430	1.628
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(40.020)	(40.286)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(387)	(627)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(387)	(627)
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(5.653)	(1.596)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	14.183	15.779
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8.530	14.183

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2016.

HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(8.914)	533
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(8.914)	533
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.028	4.650
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	5.886	(5.183)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2016.

HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016

1. Reseña del Fondo

HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 8 de junio de 2004, agrupando activos titulizados derivados de disposiciones iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca (en adelante, "los activos titulizados") y cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 1.400.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 14 de junio de 2004.

Con fecha 7 de junio de 2004, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las Participaciones Hipotecarias y por los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa, la Cuenta de Tesorería, y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y el Préstamo Subordinado y el Préstamo para Gastos Iniciales, en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

Europea de Titulización S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, (en adelante la "Sociedad Gestora") tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo. Asimismo, de conformidad con la normativa legal aplicable, le corresponde en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo.

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., (en adelante "BBVA"), (la "Entidad Cedente"). La Entidad Cedente no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral. Asimismo, la Entidad Cedente 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 dicha diferencia entre los ingresos y gastos fuese negativa, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca es la Entidad Cedente.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Société Générale -Agente de pagos- (véase Nota 7). La Entidad Cedente concedió un préstamo subordinado al Fondo en la fecha de desembolso (véase Nota 9). Adicionalmente el Fondo tiene contratado una Permuta Financiera y una Línea de Liquidez con CecaBank (véase Nota 15).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Con fecha 1 de mayo de 2016 entró en vigor la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, derogando la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2015). En este sentido, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera en la formulación de las presentes cuentas anuales no ha supuesto un impacto significativo con respecto al aplicado en la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio

anterior (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), no habiendo sufrido modificaciones significativas los criterios de contabilización ni los modelos de estados financieros públicos.

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos 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 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2016 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 han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 29 de marzo de 2017.

Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la 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), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 15) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2016, 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016. En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información

financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril). Si bien, dicha modificación no ha supuesto un impacto significativo.

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 2015.

g) Cambios en criterios contables

Tal y como se ha indicado anteriormente, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015. Asimismo, durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables de otra naturaleza significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con fecha 12 de enero de 2017, habiéndose obtenido la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se produjo la sustitución efectiva de Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, como Sociedad Gestora del Fondo.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2016, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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.
- Activos titulizados: 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.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados 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 no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

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 asimilados” 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 tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

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.

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 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.

La eficacia de la cobertura de los derivados de cobertura queda establecida por medio de los análisis de efectividad realizados conforme a la metodología de comparación, para verificar que los cambios producidos por la variación en el valor razonable o en los flujos de efectivo entre el instrumento de cobertura y el elemento cubierto se mantiene en los parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

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.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

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 la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

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 del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

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, 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 2/2016, de 20 de abril, 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 2/2016, de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" 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 remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

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 detraición, 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.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) 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 (véanse Notas 1, 9 y 10). 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 la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%. En este sentido, dicha Ley establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comenzaron a partir del 1 de enero de 2015, en el 28% y, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, ha quedado establecido en el 25%.

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 el ejercicio 2016 y 2015 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 realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de

publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, 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 diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se considere remota su recuperación, o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren.

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

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.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable determinado, en su caso, como el menor valor entre el precio fijado para la venta y el valor de tasación, neto de los costes de venta estimados.

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 cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En el momento de adquisición de los inmuebles, el valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. Las técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la del valor por comparación y la del valor por actualización de renta.

l) Compensación de saldos

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

n) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados 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.

o) 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. Activos titulizados

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 8 de junio de 2004 integran derechos de crédito procedentes de préstamos hipotecarios sobre viviendas concedidos a personas físicas residentes en España con garantía hipotecaria inmobiliaria de primer rango. La adquisición de los préstamos hipotecarios se instrumenta mediante Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2015	336.870	22.307	359.177
Amortizaciones	-	(36.540)	(36.540)
Fallidos (**)	-	(7.832)	(7.832)
Traspaso a activo corriente	(43.964)	43.964	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015(*)	292.906	21.899	314.805
Amortizaciones	-	(31.097)	(31.097)
Fallidos (**)	-	(3.974)	(3.974)
Traspaso a activo corriente	(34.293)	34.293	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	258.613	21.121	279.734

(*) Incluye 34 y 79 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(**) Incluye, entre otros, 45 y 122 miles de euros en concepto de variación de intereses devengados por activos dudosos de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 9.004 miles de euros (11.600 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Durante el ejercicio 2016 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 4,10% (4,79% durante el ejercicio 2015).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2016 es del 1,65% (1,89% durante el ejercicio 2015), siendo el tipo nominal máximo 3,67% y el mínimo 0,39%. El importe devengado en el ejercicio 2016 por este concepto ha ascendido a 5.624 miles de euros (7.903 miles de euros en el ejercicio 2015), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 45 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos.

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2016, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	330	1.180	903	1.211	2.116	24.395	249.565	279.700

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2016, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor

por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	21.087	19.700	19.340	19.116	18.861	88.371	93.225	279.700

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 activos titulizados pendientes de amortización sea inferior a 140.000 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 no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2017.

Activos Impagados

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	39	47
Con antigüedad superior a tres meses (**)	47	129
	86	176
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	7	13
Con antigüedad superior a tres meses (***)	34	79
	41	92
	127	268

(*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos titulizados" del activo corriente del balance.

(**) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados - Activos dudosos – principal" del activo corriente del balance.

(***) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – intereses" del activo del balance.

(****) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses vencidos e impagados" del activo del balance.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la tasa de morosidad asciende a un 1,53%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2016, en el saldo de Activos dudosos – principal:

	Miles de Euros	
	2016	
Saldo al inicio del ejercicio	11.521	
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	2.171	
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(3.893)	
Recuperación en efectivo	(829)	
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	-	
Recuperación mediante adjudicación	-	
Saldo al cierre del ejercicio	8.970	

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2016 y 2015, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(513)	(1.920)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(43)	(321)
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	513	1.728
Saldos al cierre del ejercicio	(43)	(513)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 43 y de 513 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2016 y 2015, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance como consecuencia de procesos de adjudicación, produciendo un gasto registrado en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	22.979	20.463
Incremento de fallidos (*)	3.893	7.697
Recuperación de fallidos (*)	(3.761)	(5.181)
Saldos al cierre del ejercicio	23.111	22.979

(*) No incluye el movimiento producido durante los ejercicios 2016 y 2015 por los incrementos y recuperaciones de intereses, costas y otras pérdidas en ejecución de los préstamos fallidos dados de baja del activo del balance por importe de 696 y 1.698 miles de euros, respectivamente.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes inmuebles adjudicados por subasta judicial o dación en pago de activos titulizados. El movimiento que se ha producido en su saldo durante los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valor en libros-		
Saldos al inicio del ejercicio	7.215	4.306
Adiciones	1.346	2.909
Retiros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	8.561	7.215
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	(1.183)	(721)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(867)	(462)
Aplicaciones	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(2.050)	(1.183)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	6.511	6.032

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han registrado ventas de bienes adjudicados.

En el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", durante los ejercicios 2016 y 2015, se registran el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos que asciende, a (353) y (139) miles de euros, respectivamente, compuestos principalmente por el gasto derivado del mantenimiento de dichos activos.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", durante los ejercicios 2016 y 2015, se registran (12) y (9) miles de euros, respectivamente, en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

Las dotaciones netas de activos adjudicados, durante los ejercicios 2016 y 2015, han ascendido a (867) y (462) miles de euros, respectivamente.

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 información agregada de los bienes inmuebles adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2016 agrupados por valor razonable de los mismos:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros	Deterioro	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000 €	142	8.561	(2.050)	100	1 año	-
Más de 500.000 € sin exceder de 1.000.000 €	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000.000 € sin exceder de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-

Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo dentro del plazo de un año.

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
H.P. Deudor por Conceptos Fiscales	3	3
Deudores varios (*)	333	363
	336	366

(*) Incluye, fundamentalmente, importes satisfechos en la formalización de las adjudicaciones de inmuebles pendientes de registro.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Société Générale, y a los intereses devengados y no cobrados por la misma, por un importe total de 8.530 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (14.183 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y Société Générale celebraron un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) en virtud del cual Société Générale abonará una rentabilidad variable determinada a las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera. En concreto, el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) determinará que en una cuenta financiera en euros (la "Cuenta de Tesorería"), abierta Société Générale, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora celebró un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, por el que Société Générale garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Eonia - 0,10%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Société Générale no descienda de la categoría F1+ según la agencia calificadoras Fitch IBCA, P-1 según Standard & Poor's y P-1 según Moody's Investors Service Limited; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2016, ha sido del menos 0,13% anual. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2016 corresponde a un gasto que ha ascendido a 7 miles de euros (9 miles de euros de ingreso por este concepto en el ejercicio 2015) que se incluyen en el saldo de los epígrafes "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros" e "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente.

La Sociedad Gestora constituyó en la Fecha de Desembolso un Fondo de Reserva Inicial con cargo a la disposición de la totalidad del principal del Préstamo Subordinado financiado por la Entidad Cedente (véase Nota 9) y, posteriormente, en cada Fecha de Pago mantendrá su dotación en el importe del Fondo de Reserva requerido y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

Las características del Fondo de Reserva serán las siguientes:

- Importe

1. El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso por un importe de 26.600 miles de euros (el "Fondo de Reserva Inicial").

2. Posteriormente a su constitución, en cada Fecha de Pago, el Fondo de Reserva se dotará hasta alcanzar el importe del Fondo de Reserva Requerido que se establece a continuación con cargo a los Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

El importe del Fondo de Reserva requerido en cada Fecha de Pago (el "Fondo de Reserva Requerido") variará de acuerdo a la siguiente:

(i) Si el Ratio de Morosidad es inferior al 3% se dotará la menor de las siguientes cantidades:

a) 26.600 mil euros.

b) La cantidad mayor de 18.200 mil euros y una cantidad igual al 4% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos.

(ii) Si el Ratio de Morosidad es superior o igual al 3% se dotará la menor de las siguientes:

a) 29.400 mil euros (Fondo de Reserva Máximo).

b) La cantidad mayor de 19.600 mil euros y una cantidad igual al 5% del Saldo Principal Pendiente de los Bonos.

3. No obstante lo anterior, el Fondo de Reserva Requerido no podrá reducirse hasta que no transcurran tres (3) años desde la fecha de Constitución del Fondo, y no se reducirá entre dos Fechas de pago consecutivas cuando en la Fecha de determinación se cumpla alguna de estas condiciones:

a) Si la media de los Ratios de Morosidad, más la media de los Ratios de Operaciones en Período de Espera calculados el último día natural del mes durante los tres meses anteriores a la Fecha de Determinación es superior a 3%.

b) Si el Fondo de Reserva Requerido no hubiera sido dotado en su totalidad en la Fecha de Pago anterior.

- Rentabilidad

El importe de dicho Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería, remunerada en los términos del Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).

- Destino

El Fondo de Reserva se aplicará en cada Fecha de Pago al cumplimiento de obligaciones de pago del Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, siempre que se haya agotado anteriormente, en dicha Fecha de Pago, el resto de cantidades que conforman el saldo de la Cuenta de Tesorería.

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2016, 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 depositado en Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 31 de diciembre de 2015	25.386	5.155	14.183
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 15.01.2016	25.386	3.546	3.546
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 15.04.2016	25.386	2.730	2.730
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 15.07.2016	25.386	3.286	3.286
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 17.10.2016	25.386	1.086	1.086
Saldos al 31 de diciembre de 2016	25.386	1.086	8.530

El importe del Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.086 miles de euros (5.155 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), siendo el nivel requerido al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 25.386 miles de euros, en ambas fechas, de acuerdo a lo establecido en el folleto.

8. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 1.400.000 miles de euros, divididos en cinco series, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie A1	Serie A2	Serie B	Serie C	Serie D
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	160.000	1.148.300	21.700	42.000	28.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100
Número de Bonos	1.600	11.483	217	420	280
Tipo de interés nominal	Euribor 3m + 0,06%	Euribor 3m + 0,17%	Euribor 3m + 0,25%	Euribor 3m + 0,40%	Euribor 3m + 0,80%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.				
Calificaciones Iniciales: Moody`s/ Fitch /S&P	Aaa / AAA / AAA	Aaa / AAA / AAA	Aa3 / AA / AA	A2 / A / A+	Baa2 / BBB / BBB
Al 31 de diciembre de 2016: Moody`s/ Fitch /S&P	-	Aa2 / AA- / BBB-	Aa3 / A+ / BB	Baa1 / BBB / B+	B2 / BB / B-
Actuales (*):Moody`s / Fitch/ S&P	-	Aa2 / AA- / BBB-	Aa3 / A+ / BB	Baa1 / BBB / B+	B2 / BB / B-

(*) A la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros									
	Serie A2		Serie B		Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente								
Saldos a 1 de enero de 2015	273.762	20.165	15.921	-	30.814	-	20.543	-	341.040	20.165
Amortización 15.01.2015	-	(10.279)	-	-	-	-	-	-	-	(10.279)
Amortización 15.04.2015	-	(8.830)	-	-	-	-	-	-	-	(8.830)
Amortización 15.07.2015	-	(11.746)	-	-	-	-	-	-	-	(11.746)
Amortización 15.10.2015	-	(9.430)	-	-	-	-	-	-	-	(9.430)
Trasposos	(40.111)	40.111	-	-	-	-	-	-	(40.111)	40.111
Saldos al 31 de diciembre de 2015	233.651	19.991	15.921	-	30.814	-	20.543	-	300.929	19.991
Amortización 15.01.2016	-	(11.609)	-	-	-	-	-	-	-	(11.609)
Amortización 15.04.2016	-	(9.854)	-	-	-	-	-	-	-	(9.854)
Amortización 15.07.2016	-	(8.115)	-	-	-	-	-	-	-	(8.115)
Amortización 17.10.2016	-	(10.442)	-	-	-	-	-	-	-	(10.442)
Trasposos	(39.414)	39.414	-	-	-	-	-	-	(39.414)	39.414
Saldos al 31 de diciembre de 2016	194.237	19.385	15.921	-	30.814	-	20.543	-	261.515	19.385

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, el 15 de julio de 2036, sin perjuicio de que se puedan amortizar previamente de acuerdo a las condiciones establecidas en el folleto de constitución del Fondo y de acuerdo con la previsión estimada de cobro de los activos titulizados y las reglas de amortización descritas a continuación.

Las reglas de amortización de los Bonos de todas las clases y series se encuentran descritos en el folleto de emisión y se resumen a continuación:

Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán en cada Fecha de Pago a la amortización de cada una de las Series de conformidad con las siguientes reglas ("Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización"):

1. Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán secuencialmente, en primer lugar a la amortización de la Serie A hasta su total amortización, en segundo lugar a la amortización de la Serie B hasta su total amortización, en tercer lugar a la amortización de la Serie C hasta su total amortización y en cuarto lugar a la amortización de la Serie D hasta su total amortización, sin perjuicio de lo dispuesto en las reglas 3 y 4 siguientes para la amortización a prorrata de las diferentes Series.
2. La amortización del principal de los Bonos de la Serie A1 se realizará mediante un único pago por la totalidad de su valor nominal el día 15 de julio de 2005 o, si esta fecha no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil, con cargo al Fondo Disponible para Amortización en esa Fecha de Pago, en el caso que no fuera suficiente para amortizar la serie A1, se realizarán amortizaciones parciales en las siguientes Fechas de Pago hasta completar su importe nominal total.

La amortización de los Bonos de la Serie A2 se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago, mediante la reducción a prorrata del importe nominal de cada Bono de la Serie A2.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie A2 tendrá lugar en la primera Fecha de Pago que corresponda a la última de las siguientes fechas: (i) la Fecha de pago en la que quedarán amortizados en su

totalidad los Bonos de la Serie A1, o (ii) la Fecha de Pago correspondiente al 15 de enero de 2006, de conformidad con las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles.

Sin perjuicio de las reglas excepcionales de amortización con subordinación entre las distintas Series, de conformidad con lo previsto en el apartado II.11.3.8 del folleto, una vez se haya producido la amortización en su totalidad de la Serie A1, el Fondo Disponible para Amortización se aplicará en cada Fecha de Pago a la amortización a prorrata del principal del resto de las Series de Bonos de Titulización (A2, B, C y D), y sin subordinación entre las mismas, si en dicha Fecha de Pago se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Si el importe del Fondo de Reserva es igual al nivel requerido de acuerdo con lo previsto en el apartado V.3.5 del Folleto.
- b) Si el Ratio de Morosidad es inferior al 2,5% en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en curso.
- c) Si en la Fecha de Pago de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso, el Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización de las Series B, C y D y la suma de todas las cantidades adicionales pagadas hasta la fecha es, al menos, el 13,10% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización.
- d) Si el Saldo Vivo de la Cartera Hipotecaria es superior al 10% del Saldo Vivo de la Cartera Hipotecaria en la Fecha de Constitución del Fondo.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, excluyendo los costes de emisión imputados, al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización(*)	19.385	19.791	19.372	19.164	18.902	88.657	95.629

(*) No incluye costes de emisión.

Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrados en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. y cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija.

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2016, ha sido del 0,07% (0,25% en el ejercicio 2015), siendo el tipo de interés máximo el 0,75% y el mínimo el 0,00%. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 201 miles de euros (831 miles de euros en el ejercicio 2015), de los que 27 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (129 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Durante el ejercicio 2016 no se han producido impagos de principal ni de intereses de los bonos.

9. Deudas con entidades de crédito

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo un préstamo subordinado concedido por la Entidad Cedente, por importe inicial máximo de 33.000 miles de euros. No obstante lo cual, en el cuadro sinóptico de hipótesis, se ha asumido un importe máximo de aproximadamente 28.596 miles de euros, que se destinarán a financiar la constitución del Fondo y emisión de los Bonos de Titulización por 1.522 miles de euros, a financiar parcialmente la suscripción de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca por 474 miles de euros, y a dotar el Fondo de Reserva Inicial por 26.600 miles de euros.

El Préstamo Subordinado devengará un interés nominal anual variable, determinado trimestralmente para cada Periodo de Devengo de Intereses, que será el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Los intereses se liquidarán y serán exigibles al día de vencimiento de cada Periodo de Devengo de Intereses en cada una de las Fechas de Pago, y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.

En los ejercicios 2016 y 2015 no se ha producido amortización del préstamo subordinado.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de 2 miles de euros (3 miles de euros en el ejercicio 2015). Asimismo, 226 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (226 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación positivo y negativo obtenido en dicho ejercicio (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	Miles de euros
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(6.727)	(5.454)
Repercusión de pérdidas/ganancias	545	(1.273)
Saldos al cierre del ejercicio	(6.182)	(6.727)

10. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Comisiones	42	49
Sociedad Gestora	39	45
Administrador	-	-
Agente financiero	2	2
Variable	10.830	10.830
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(10.830)	(10.830)
Otras comisiones	1	2
Otros	25	24
Saldo al cierre del ejercicio	67	73

(*) Repercusión de la parte correspondiente del margen de intermediación negativo aplicada a las comisiones con el cedente (comisión variable) pendientes de liquidar.

Durante el ejercicio 2016, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2015	45	-	2	10.830	(10.830)
Importes devengados durante el ejercicio 2016	196	-	10	-	-
Pagos realizados el 15.01.2016	(52)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 15.04.2016	(50)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 15.07.2016	(50)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 17.10.2016	(50)	-	(2)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	39	-	2	10.830	(10.830)

Las condiciones específicas por comisiones en relación con los contratos establecidos se detallan a continuación:

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a la Entidad Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración a la Entidad Cedente consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de intermediación Financiera") que se determinará y devengará al vencimiento de cada periodo trimestral que comprenderá, los tres meses naturales anteriores a cada Fecha de Pago, en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores si las hubiere, devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre del último día del mes natural inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión periódica del 0,065% anual, sobre la suma del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y se liquidará y pagará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada una de las Fechas de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. El importe de la comisión periódica en cada una de las Fechas de Pago no podrá ser inferior a 9.000 euros en cada fecha de pago.

- Comisión del agente financiero

En contraprestación a los servicios a realizar por el Agente de Pagos, la Entidad Cedente, el Fondo le satisfará en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión trimestral del 0,05%, impuestos incluidos en su caso. Esta comisión se pagará siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

11. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Otros acreedores	70	4
	70	4

12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe 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 2016 y 2015, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(3.415)	(8.598)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	5.886	5.183
Saldos al cierre del ejercicio	(9.301)	(3.415)

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 6 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2016 (6 miles de euros en el ejercicio 2015), único servicio prestado por dicho auditor.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2016 y 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

14. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2016 y 2015 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 con CecaBank un contrato de permuta financiera de tipos de intereses variables (el “Contrato de Permuta Financiera” o la “Permuta Financiera”) cuyas características más relevantes se describen a continuación.

El tipo de interés a pagar por el Fondo será para cada periodo de cálculo 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 0,66% y el Fondo paga a CecaBank un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los activos titulizados 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 activos titulizados definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los activos titulizados que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días.

El notional de la parte CecaBank, será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los activos titulizados, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los activos titulizados ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga CecaBank, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los activos titulizados en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los activos titulizados en la fecha de constitución del Fondo).

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del fondo. En este fondo, el notional de la permuta financiera, será la suma de (a) la media diaria del Período de Determinación que vence del Saldo Vivo de la Cartera Hipotecaria, definido en el apartado II.11.3.4. del Folleto, que no tengan morosidad por un período superior a tres (3) meses. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el notional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés medio ponderado de los bonos más un margen, a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el notional de la permuta.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2016, ha sido un gasto por importe de 3.028 miles de euros (4.650 miles de euros de gasto en el ejercicio 2015), que figuran registrados en el saldo del epígrafe “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 475 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (900 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el saldo del epígrafe “Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura” del pasivo corriente del balance.

El valor razonable de la permuta financiera se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir y a pagar, descontados a la fecha de cálculo, utilizándose en el proceso de valoración el método conocido como “valor actual neto”, aplicando para la actualización en la estructura de plazos los tipos futuros de la curva de tipos de interés que estén correlacionados con los subyacentes correspondientes, siendo, conforme a las condiciones del contrato de permuta financiera, el método de cálculo y estimación el siguiente:

i) Para la obtención de los importes nominales o notionales derivados del saldo vivo de los activos titulizados y los flujos futuros de intereses relacionados con los intereses de los activos titulizados a percibir:

a) se calculan las cuotas de principal y de intereses de cada uno de los activos titulizados, según el sistema de amortización, las fechas de liquidación, el tipo de interés que para el caso de variable se aplica iterativamente al resultante de sumar en cada fecha de revisión el índice de referencia estimado, aplicando en la estructura de plazos los tipos futuros procedentes de la curva de tipos de interés que este correlacionada con cada uno de ellos y, en su caso, el margen correspondiente;

b) se agregan en cada fecha futura los importes de las cuotas de principal calculados de cada activo titulizado, corregidos con la aplicación de las hipótesis de comportamiento en cuanto a tasa de amortización anticipada y tasas de entrada y recuperación de morosidad.

ii) A partir de i) se obtiene la estimación del importe a pagar por agregación de los flujos de intereses esperados descontados a valor actual.

iii) Con respecto al subyacente de pasivos emitidos, con los flujos de principal a percibir estimados de los activos titulizados calculados en b), se modela la amortización de principal de cada serie, según las condiciones de emisión, en cada fecha de pago futura, calculándose para cada serie el saldo de principal pendiente resultante y el tipo de interés variable que le sería de aplicación como resultado de la agregación del índice de referencia, calculado de la aplicación de los tipos o índices futuros implícitos en la curva de tipos de interés correlacionado con el subyacente, y, en su caso, el margen correspondiente.

iv) Los flujos futuros esperados a recibir en cada fecha liquidación se obtienen de la aplicación a los importes nominales o no nominales, calculados en i), los tipos de interés nominales calculados en iii); descontados a valor actual.

v) El valor actual neto calculado se ajusta deduciendo el impacto que representan en el mismo los importes devengados no vencidos desde la última fecha de liquidación anterior hasta la fecha de cálculo actual, los cuales son registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, que se encuentran registrados en el epígrafe "Derivados- Derivados de cobertura" del activo y pasivo corriente y no corriente, atendiendo a su vencimiento, del balance:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Derivados de Cobertura	9.776	4.315
	9.776	4.315

16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	3,21%	Importe Inicial	26.600
Tasa Fallidos	7,44%	Importe Mínimo	18.200
Tasa Recuperación Fallidos	17,50%	Importe Requerido Actual	25.386
		Importe Actual	1.086
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	14.333	Número Operaciones	4.888
Principal Pendiente	1.400.000	Principal Pendiente	279.700
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	19,98%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,79%	Tipo Interés Medio Ponderado	1,65%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	317	Vida Residual Media Ponderada (meses)	172
		Amortización Anticipada - TAA	4,10%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,07%	Margen	0,66%
Vida total residual Estimada Anticipada	7,35 años		

17. Liquidaciones intermedias

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2016:

Liquidación de cobros y pagos del período	Real
	Periodo
Activos titulizados clasificados en el Activo:	
Cobros por amortizaciones ordinarias	15.939
Cobros por amortizaciones anticipadas	10.861
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	6.727
Cobros por intereses ordinarios	5.263
Cobros por intereses previamente impagados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie):	
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	40.020
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	95
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	12
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	68
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	129
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Otros pagos del período	3.724

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

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A1	1,08
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2	5,95
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	8,93
Tasa Amortización Anticipada	12,00%	Bono C	8,93
LTV Medio Ponderado		Bono D	8,93

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	3,21%	Vida media estimada de Bonos	7,35
Tasa Fallidos	7,44%		
Tasa Recuperación Fallidos	17,50%		
Tasa Amortización Anticipada	4,10%		

HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 procederá 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 1.400.000.000 euros integrados por 1.600 bonos de la Serie A1, 11.483 bonos de la Serie A2, 217 bonos de la Serie B, 420 bonos de la Serie C y 280 bonos de la serie D, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa3, A2 y Baa2 respectivamente, otra otorgada por Fitch Ibcá España, S.A. de AAA, AAA, AA, A y BBB respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AAA, AA, A+, y BBB respectivamente.

Las variaciones sufridas en las calificaciones crediticias de los bonos se encuentran detalladas en la Nota de Obligaciones y otros valores negociables de la memoria adjunta.

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

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

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

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

2. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria en la Nota de Otros pasivos financieros.

3. Factores que han influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio

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

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la Tasa de Morosidad, la Tasa de Fallidos, la Tasa de Recuperación de Morosidad, la Tasa de Recuperación de Fallidos y el Tipo de Interés de los Activos. (Ver Nota de Gestión de Riesgo y estado S.03 (Estado de Flujos de Efectivo de las presentes Cuentas Anuales).

4. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

5. Perspectivas de futuro

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago

derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final.

6. Hechos posteriores

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

HIPOCAT 7 FTA

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2016

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
Tipo Fijo	3	0,061463%	88.884,48	0,031973%	2,803650%	0,875758	30,995547	139,322625	11/08/2028	
Tipo Variable	4.878	99,938537%	277.908.629,02	99,968027%	1,646403%	0,627030	42,954515	172,108465	06/05/2031	
Total por tipo de garantía:	4.881	100,000000%	277.997.513,50	100,000000%	1,646773%	0,627109	42,950692	172,097983	05/05/2031	
Total cartera	4.881	100,000000%	277.997.513,50	100,000000%						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>1,646773</i>	<i>0,627109</i>	<i>42,950692</i>	<i>172,097983</i>	<i>05/05/2031</i>
			<i>56.955,03</i>		<i>Media simple:</i>	<i>1,731740</i>	<i>0,619897</i>	<i>36,345944</i>	<i>150,871073</i>	<i>28/07/2029</i>
			<i>250,71</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,394000</i>	<i>0,037000</i>	<i>0,212615</i>	<i>0,000000</i>	<i>30/11/2016</i>
			<i>323.463,64</i>		<i>Máximo:</i>	<i>3,668000</i>	<i>2,500000</i>	<i>128,777561</i>	<i>203,991786</i>	<i>31/12/2033</i>

HIPOCAT 7 FTA

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2016

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2016	2	0,040975%	874,74	0,000315%	2,650412%	0,526278	0,429228	0,000000	31/12/2016
2017	83	1,700471%	287.254,67	0,103330%	1,500806%	0,661162	2,387334	8,437734	14/09/2017
2018	148	3,032166%	1.117.805,59	0,402092%	1,339179%	0,656728	5,692628	18,664896	22/07/2018
2019	68	1,393157%	874.955,86	0,314735%	1,563625%	0,571921	8,756347	31,838155	27/08/2019
2020	82	1,679984%	1.434.322,57	0,515948%	1,636505%	0,583331	11,969816	42,339816	12/07/2020
2021	89	1,823397%	1.827.239,33	0,657286%	1,764025%	0,560486	16,504673	54,265578	10/07/2021
2022	125	2,560951%	3.235.689,70	1,163928%	1,539531%	0,690244	18,196637	67,469441	16/08/2022
2023	243	4,978488%	7.866.473,46	2,829692%	1,290730%	0,665587	20,303871	78,362607	13/07/2023
2024	99	2,028273%	3.275.958,48	1,178413%	1,787141%	0,549318	22,383494	90,881450	28/07/2024
2025	111	2,274124%	4.224.089,61	1,519470%	1,750294%	0,589331	26,530407	102,587231	19/07/2025
2026	132	2,704364%	5.523.331,63	1,986828%	1,754730%	0,544161	28,163290	114,554214	19/07/2026
2027	225	4,609711%	9.911.051,82	3,565158%	1,795626%	0,618656	32,046478	127,070253	04/08/2027
2028	367	7,518951%	18.171.862,62	6,536700%	1,604782%	0,640372	33,449819	137,870570	27/06/2028
2029	156	3,196066%	7.665.900,93	2,757543%	1,921444%	0,556858	34,283312	151,248415	09/08/2029
2030	331	6,781397%	17.453.369,52	6,278247%	1,973233%	0,534184	36,860473	163,040937	03/08/2030
2031	340	6,965786%	19.716.288,89	7,092254%	1,850498%	0,567776	41,880073	174,652413	22/07/2031
2032	685	14,034009%	48.049.451,45	17,284130%	1,759895%	0,590976	47,671347	187,954957	30/08/2032
2033	1.595	32,677730%	127.361.592,63	45,813932%	1,520713%	0,670017	50,020470	197,773811	25/06/2033
Total cartera	4.881	100,000000%	277.997.513,50	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>1,646773</i>	<i>0,627109</i>	<i>42,950692</i>	<i>172,097983</i>	<i>05/05/2031</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>56.955,03</i>		<i>1,731740</i>	<i>0,619897</i>	<i>36,345944</i>	<i>150,871073</i>	<i>28/07/2029</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>250,71</i>		<i>0,394000</i>	<i>0,037000</i>	<i>0,212615</i>	<i>0,000000</i>	<i>30/11/2016</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>323.463,64</i>		<i>3,668000</i>	<i>2,500000</i>	<i>128,777561</i>	<i>203,991786</i>	<i>31/12/2033</i>

HIPOCAT 7 FTA

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2016

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
					%				Meses	Fecha
04	Almería	10	0,204876%	314.715,16	0,113208%	2,308190%	0,579080	24,015115	125,131264	06/06/2027
11	Cádiz	28	0,573653%	1.062.771,33	0,382295%	1,768505%	0,670628	30,682311	155,452888	15/12/2029
14	Córdoba	23	0,471215%	1.022.369,93	0,367762%	1,088889%	0,908845	41,552138	166,834713	26/11/2030
18	Granada	17	0,348289%	622.569,95	0,223948%	1,678333%	0,712327	40,403106	168,435034	14/01/2031
21	Huelva	17	0,348289%	674.880,25	0,242765%	1,694007%	0,660969	41,422210	159,838291	27/04/2030
23	Jaén	7	0,143413%	235.010,64	0,084537%	1,686050%	0,714604	43,083922	165,873015	28/10/2030
29	Málaga	15	0,307314%	839.053,63	0,301821%	1,016434%	0,835818	34,721559	161,660066	22/06/2030
41	Sevilla	46	0,942430%	1.906.882,52	0,688935%	1,820533%	0,583979	39,417044	165,935075	30/10/2030
01	Andalucía	163	3,339480%	6.678.253,41	2,402271%	1,591426%	0,703254	37,461704	161,559421	18/06/2030
22	Huesca	7	0,143413%	221.187,86	0,079565%	1,107115%	0,717582	29,419425	114,187605	08/07/2026
44	Teruel	4	0,081950%	140.322,65	0,050476%	1,972100%	0,568268	25,944296	127,294810	11/08/2027
50	Zaragoza	32	0,655603%	1.762.049,15	0,633836%	1,901240%	0,693001	66,474545	176,101922	04/09/2031
02	Aragón	43	0,880967%	2.123.559,66	0,763877%	1,823207%	0,687319	59,936724	166,427865	14/11/2030
33	Asturias	8	0,163901%	385.226,38	0,138572%	1,199583%	0,696940	41,936545	167,429831	14/12/2030
03	Asturias	8	0,163901%	385.226,38	0,138572%	1,199583%	0,696940	41,936545	167,429831	14/12/2030
07	Baleares	28	0,573653%	1.795.508,94	0,645872%	1,472259%	0,655023	42,586867	187,314188	10/08/2032
04	Baleares	28	0,573653%	1.795.508,94	0,645872%	1,472259%	0,655023	42,586867	187,314188	10/08/2032
35	Las Palmas	19	0,389264%	882.685,41	0,317516%	1,906665%	0,677130	48,156867	161,483093	16/06/2030
38	Sta. Cruz Tenerife	21	0,430240%	1.274.015,14	0,458283%	1,293973%	0,672875	43,601731	152,943235	29/09/2029
05	Canarias	40	0,819504%	2.156.700,55	0,775799%	1,544733%	0,674616	45,466038	156,438392	14/01/2030
39	Cantabria	40	0,819504%	1.641.787,57	0,590576%	1,851102%	0,654434	38,712823	154,569095	18/11/2029
06	Cantabria	40	0,819504%	1.641.787,57	0,590576%	1,851102%	0,654434	38,712823	154,569095	18/11/2029
08	Barcelona	2.682	54,947757%	174.902.268,94	62,915048%	1,638136%	0,593431	42,207796	176,376229	12/09/2031
17	Girona	193	3,954108%	9.647.484,33	3,470349%	1,749233%	0,651977	36,460531	168,708124	22/01/2031
25	Lleida	71	1,454620%	2.891.291,83	1,040042%	1,353644%	0,784409	36,640812	155,579960	18/12/2029
43	Tarragona	137	2,806802%	7.213.556,00	2,594828%	1,546312%	0,708173	36,651001	170,394913	14/03/2031
07	Catalunya	3.083	63,163286%	194.654.601,10	70,020267%	1,636014%	0,603422	41,634336	175,465629	16/08/2031
01	Alava	8	0,163901%	470.816,69	0,169360%	0,614137%	0,628109	48,920146	161,261023	09/06/2030
20	Guipúzcoa	2	0,040975%	128.713,34	0,046300%	0,540467%	0,500000	34,636552	153,503671	16/10/2029
48	Vizcaya	7	0,143413%	337.131,07	0,121271%	0,784551%	0,799386	39,640564	172,642340	22/05/2031

HIPOCAT 7 FTA

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2016

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
08	Euskadi	17	0,348289%	936.661,10	0,336931%	0,665350%	0,672152	43,617348	164,291490	10/09/2030
06	Badajoz	41	0,839992%	1.410.277,34	0,507299%	1,762575%	0,574645	36,623320	155,299770	10/12/2029
10	Cáceres	4	0,081950%	190.917,30	0,068676%	1,994476%	0,475773	29,959555	143,973858	30/12/2028
09	Extremadura	45	0,921942%	1.601.194,64	0,575974%	1,790225%	0,562856	35,828770	153,949333	30/10/2029
15	A Coruña	19	0,389264%	872.096,49	0,313707%	1,230649%	0,663531	34,199861	156,781263	24/01/2030
27	Lugo	29	0,594141%	1.073.707,39	0,386229%	1,651199%	0,443888	31,711496	157,615818	18/02/2030
32	Orense	66	1,352182%	2.918.331,04	1,049769%	1,647533%	0,590884	42,232441	169,332829	10/02/2031
36	Pontevedra	24	0,491703%	1.102.389,80	0,396547%	1,637382%	0,530866	34,028337	164,566962	18/09/2030
10	Galicia	138	2,827289%	5.966.524,72	2,146251%	1,585384%	0,563961	37,649250	164,509140	16/09/2030
05	Avila	10	0,204876%	508.238,27	0,182821%	1,146481%	0,795585	34,925533	163,553040	18/08/2030
09	Burgos	10	0,204876%	526.154,78	0,189266%	1,387398%	0,555431	47,894883	163,098800	04/08/2030
24	Leon	27	0,553165%	1.176.809,45	0,423317%	1,681459%	0,658151	42,507380	160,066120	04/05/2030
34	Palencia	4	0,081950%	187.554,66	0,067466%	1,984097%	0,484783	37,169086	149,179722	07/06/2029
37	Salamanca	18	0,368777%	636.375,27	0,228914%	1,837238%	0,555715	38,714797	157,875338	26/02/2030
40	Segovia	20	0,409752%	971.435,10	0,349440%	1,078018%	0,780276	43,701816	162,885227	29/07/2030
42	Soria	22	0,450727%	853.117,93	0,306880%	1,438335%	0,490325	29,035639	144,384279	12/01/2029
47	Valladolid	48	0,983405%	2.006.728,59	0,721851%	2,022622%	0,454706	56,139289	166,072868	03/11/2030
49	Zamora	21	0,430240%	622.483,99	0,223917%	1,619559%	0,903790	45,713265	152,096334	03/09/2029
11	Castilla-León	180	3,687769%	7.488.898,04	2,693872%	1,625617%	0,609840	44,454934	159,583387	19/04/2030
28	Madrid	421	8,625282%	24.907.835,35	8,959733%	1,651529%	0,727816	51,854334	168,305416	10/01/2031
12	Madrid	421	8,625282%	24.907.835,35	8,959733%	1,651529%	0,727816	51,854334	168,305416	10/01/2031
02	Albacete	46	0,942430%	1.661.216,31	0,597565%	2,151151%	0,465757	42,535951	162,978137	01/08/2030
13	Ciudad Real	12	0,245851%	445.707,66	0,160328%	2,070405%	0,355409	45,475345	164,335961	11/09/2030
16	Cuenca	8	0,163901%	323.862,52	0,116498%	1,473016%	0,997657	39,980118	169,885772	27/02/2031
19	Guadalajara	9	0,184388%	305.099,74	0,109749%	1,016059%	0,769790	31,287973	129,167361	07/10/2027
45	Toledo	9	0,184388%	434.919,57	0,156447%	1,319363%	0,812008	60,863344	160,519453	18/05/2030
13	Castilla La Mancha	84	1,720959%	3.170.805,80	1,140588%	1,847225%	0,581321	44,119636	160,283973	11/05/2030
30	Murcia	144	2,950215%	5.488.728,00	1,974380%	1,822816%	0,699950	49,234252	159,388431	13/04/2030
14	Murcia	144	2,950215%	5.488.728,00	1,974380%	1,822816%	0,699950	49,234252	159,388431	13/04/2030
31	Navarra	48	0,983405%	2.709.653,96	0,974704%	1,591940%	0,578983	52,307567	158,938865	31/03/2030
15	Navarra	48	0,983405%	2.709.653,96	0,974704%	1,591940%	0,578983	52,307567	158,938865	31/03/2030

HIPOCAT 7 FTA

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2016

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
26	La Rioja	8	0,163901%	345.839,62	0,124404%	1,929199%	0,656055	58,563338	154,477868	15/11/2029
16	La Rioja	8	0,163901%	345.839,62	0,124404%	1,929199%	0,656055	58,563338	154,477868	15/11/2029
03	Alicante	88	1,802909%	3.569.804,84	1,284114%	1,847792%	0,650760	43,431424	154,083932	03/11/2029
12	Castellon	43	0,880967%	1.641.434,44	0,590449%	1,974555%	0,615158	33,882305	146,752429	25/03/2029
46	Valencia	260	5,326777%	10.734.495,38	3,861364%	1,716532%	0,777046	44,161056	171,039384	03/04/2031
17	Comunidad Valenciana	391	8,010654%	15.945.734,66	5,735927%	1,772478%	0,732109	42,939630	164,743462	23/09/2030
	Total cartera	4.881	100,000000%	277.997.513,50	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			1,646773	0,627109	42,950692	172,097983	05/05/2031
			<i>Media simple:</i>	56.955,03		1,731740	0,619897	36,345944	150,871073	28/07/2029
			<i>Mínimo:</i>	250,71		0,394000	0,037000	0,212615	0,000000	30/11/2016
			<i>Máximo:</i>	323.463,64		3,668000	2,500000	128,777561	203,991786	31/12/2033

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos:		1.600											
Código ISIN:		ES0345783007											
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			
15/07/2005	2,1980%	555,61 €	472,27 €	888.976,00 €	0,00	100.000,00 €	0,00 €	0,00%	160.000.000,00 €	0,00 €	160.000.000,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,2040%	538,76 €	457,95 €	862.016,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,2080%	576,53 €	490,05 €	922.448,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,1940%	749,62 €	637,18 €	1.199.392,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	160.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			160.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A2

Número de Bonos:		11.483											
Código ISIN:		ES0345783015											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/10/2016	0,00%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	909,36 €	18.603,31 €	18,60%	10.442.180,88 €	213.621.808,73 €	10.442.180,88 €	10.442.180,88 €	0,00 €
15/07/2016	0,00%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	706,72 €	19.512,67 €	19,51%	8.115.265,76 €	224.063.989,61 €	8.115.265,76 €	8.115.265,76 €	0,00 €
15/04/2016	0,0260%	1,39 €	1,13 €	15.961,37 €	0,00	858,10 €	20.219,39 €	20,22%	9.853.562,30 €	232.179.255,37 €	9.853.562,30 €	9.853.562,30 €	0,00 €
15/01/2016	0,1210%	6,83 €	5,53 €	78.428,89 €	0,00	1.010,98 €	21.077,49 €	21,08%	11.609.083,34 €	242.032.817,67 €	11.609.083,34 €	11.609.083,34 €	0,00 €
15/10/2015	0,1510%	8,84 €	7,12 €	101.509,72 €	0,00	821,18 €	22.088,47 €	22,09%	9.429.609,94 €	253.641.901,01 €	9.429.609,94 €	9.429.609,94 €	0,00 €
15/07/2015	0,1810%	10,95 €	8,81 €	125.738,85 €	0,00	1.022,97 €	22.909,65 €	22,91%	11.746.764,51 €	263.071.510,95 €	11.746.764,51 €	11.746.764,51 €	0,00 €
15/04/2015	0,2410%	14,88 €	11,90 €	170.867,04 €	0,00	768,95 €	23.932,62 €	23,93%	8.829.852,85 €	274.818.275,46 €	8.829.852,85 €	8.829.852,85 €	0,00 €
15/01/2015	0,2520%	16,48 €	13,18 €	189.239,84 €	0,00	895,18 €	24.701,57 €	24,70%	10.279.351,94 €	283.648.128,31 €	10.279.351,94 €	10.279.351,94 €	0,00 €
15/10/2014	0,3730%	25,27 €	19,96 €	290.175,41 €	0,00	911,34 €	25.596,75 €	25,60%	10.464.917,22 €	293.927.480,25 €	10.464.917,22 €	10.464.917,22 €	0,00 €
15/07/2014	0,4980%	34,60 €	27,33 €	397.311,80 €	0,00	975,21 €	26.508,09 €	26,51%	11.198.336,43 €	304.392.397,47 €	11.198.336,43 €	11.198.336,43 €	0,00 €
15/04/2014	0,4520%	32,79 €	25,90 €	376.527,57 €	0,00	1.530,79 €	27.483,30 €	27,48%	17.578.061,57 €	315.590.733,90 €	17.578.061,57 €	17.578.061,57 €	0,00 €
15/01/2014	0,3970%	30,53 €	24,12 €	350.575,99 €	0,00	1.074,88 €	29.014,09 €	29,01%	12.342.847,04 €	333.168.795,47 €	12.342.847,04 €	12.342.847,04 €	0,00 €
15/10/2013	0,3880%	30,73 €	24,28 €	352.872,59 €	0,00	900,47 €	30.088,97 €	30,09%	10.340.097,01 €	345.511.642,51 €	10.340.097,01 €	10.340.097,01 €	0,00 €
15/07/2013	0,3810%	30,77 €	24,31 €	353.331,91 €	0,00	958,99 €	30.989,44 €	30,99%	11.012.082,17 €	355.851.739,52 €	11.012.082,17 €	11.012.082,17 €	0,00 €
15/04/2013	0,3650%	29,98 €	23,68 €	344.260,34 €	0,00	904,96 €	31.948,43 €	31,95%	10.391.655,68 €	366.863.821,69 €	10.391.655,68 €	10.391.655,68 €	0,00 €
15/01/2013	0,3800%	32,81 €	25,92 €	376.757,23 €	0,00	934,55 €	32.853,39 €	32,85%	10.731.437,65 €	377.255.477,37 €	10.731.437,65 €	10.731.437,65 €	0,00 €
15/10/2012	0,6670%	58,02 €	45,84 €	666.243,66 €	0,00	624,96 €	33.787,94 €	33,79%	7.176.415,68 €	387.986.915,02 €	7.176.415,68 €	7.176.415,68 €	0,00 €
16/07/2012	0,9270%	82,31 €	65,02 €	945.165,73 €	0,00	713,70 €	34.412,90 €	34,41%	8.195.417,10 €	395.163.330,70 €	8.195.417,10 €	8.195.417,10 €	0,00 €
16/04/2012	1,4150%	128,03 €	101,14 €	1.470.168,49 €	0,00	669,22 €	35.126,60 €	35,13%	7.684.653,26 €	403.358.747,80 €	7.684.653,26 €	7.684.653,26 €	0,00 €
16/01/2012	1,7420%	161,17 €	127,32 €	1.850.715,11 €	0,00	805,83 €	35.795,82 €	35,80%	9.253.345,89 €	411.043.401,06 €	9.253.345,89 €	9.253.345,89 €	0,00 €
17/10/2011	1,7750%	172,21 €	139,49 €	1.977.487,43 €	0,00	555,60 €	36.601,65 €	36,60%	6.379.954,80 €	420.296.746,95 €	6.379.954,80 €	6.379.954,80 €	0,00 €
15/07/2011	1,4970%	143,14 €	115,94 €	1.643.676,62 €	0,00	670,38 €	37.157,25 €	37,16%	7.697.973,54 €	426.676.701,75 €	7.697.973,54 €	7.697.973,54 €	0,00 €
15/04/2011	1,1680%	109,95 €	89,06 €	1.262.555,85 €	0,00	682,19 €	37.827,63 €	37,83%	7.833.587,77 €	434.374.675,29 €	7.833.587,77 €	7.833.587,77 €	0,00 €
17/01/2011	1,1550%	119,34 €	96,67 €	1.370.381,22 €	0,00	1.060,72 €	38.509,82 €	38,51%	12.180.247,76 €	442.208.263,06 €	12.180.247,76 €	12.180.247,76 €	0,00 €
15/10/2010	1,0050%	104,31 €	84,49 €	1.197.791,73 €	0,00	1.042,42 €	39.570,54 €	39,57%	11.970.108,86 €	454.388.510,82 €	11.970.108,86 €	11.970.108,86 €	0,00 €
15/07/2010	0,8140%	85,74 €	69,45 €	984.552,42 €	0,00	1.056,19 €	40.612,96 €	40,61%	12.128.229,77 €	466.358.619,68 €	12.128.229,77 €	12.128.229,77 €	0,00 €
15/04/2010	0,8540%	91,29 €	73,94 €	1.048.283,07 €	0,00	1.089,61 €	41.669,15 €	41,67%	12.511.991,63 €	478.486.849,45 €	12.511.991,63 €	12.511.991,63 €	0,00 €
15/01/2010	0,9120%	102,58 €	83,09 €	1.177.926,14 €	0,00	1.256,24 €	42.758,76 €	42,76%	14.425.403,92 €	490.998.841,08 €	14.425.403,92 €	14.425.403,92 €	0,00 €
15/10/2009	1,1660%	134,35 €	110,17 €	1.542.741,05 €	0,00	1.070,75 €	44.015,00 €	44,02%	12.295.422,25 €	505.424.245,00 €	12.295.422,25 €	12.295.422,25 €	0,00 €

Bonos Titulación de Activos SERIE A2

15/07/2009	1,6050%	189,55 €	155,43 €	2.176.602,65 €	0,00	1.634,95 €	45.085,75 €	45,09%	18.774.130,85 €	517.719.667,25 €	18.774.130,85 €	18.774.130,85 €	0,00 €
15/04/2009	2,7820%	333,92 €	273,81 €	3.834.403,36 €	0,00	1.290,11 €	46.720,70 €	46,72%	14.814.333,13 €	536.493.798,10 €	14.814.333,13 €	14.814.333,13 €	0,00 €
15/01/2009	5,4880%	687,27 €	563,56 €	7.891.921,41 €	0,00	993,07 €	48.010,81 €	48,01%	11.403.422,81 €	551.308.131,23 €	11.403.422,81 €	11.403.422,81 €	0,00 €
15/10/2008	5,1330%	657,13 €	538,85 €	7.545.823,79 €	0,00	1.091,29 €	49.003,88 €	49,00%	12.531.283,07 €	562.711.554,04 €	12.531.283,07 €	12.531.283,07 €	0,00 €
15/07/2008	4,9170%	640,52 €	525,23 €	7.355.091,16 €	0,00	1.438,52 €	50.095,17 €	50,10%	16.518.525,16 €	575.242.837,11 €	16.518.525,16 €	16.518.525,16 €	0,00 €
15/04/2008	4,7460%	633,70 €	519,63 €	7.276.777,10 €	0,00	1.288,62 €	51.533,69 €	51,53%	14.797.223,46 €	591.761.362,27 €	14.797.223,46 €	14.797.223,46 €	0,00 €
15/01/2008	4,9020%	685,11 €	561,79 €	7.867.118,13 €	0,00	1.866,82 €	52.822,31 €	52,82%	21.436.694,06 €	606.558.585,73 €	21.436.694,06 €	21.436.694,06 €	0,00 €
15/10/2007	4,3790%	625,53 €	512,93 €	7.182.960,99 €	0,00	1.822,38 €	54.689,13 €	54,69%	20.926.389,54 €	627.995.279,79 €	20.926.389,54 €	20.926.389,54 €	0,00 €
16/07/2007	4,1380%	619,63 €	508,10 €	7.115.211,29 €	0,00	2.726,79 €	56.511,51 €	56,51%	31.311.729,57 €	648.921.669,33 €	31.311.729,57 €	31.311.729,57 €	0,00 €
16/04/2007	3,9270%	619,22 €	507,76 €	7.110.503,26 €	0,00	3.141,98 €	59.238,30 €	59,24%	36.079.356,34 €	680.233.398,90 €	36.079.356,34 €	36.079.356,34 €	0,00 €
15/01/2007	3,6640%	613,80 €	503,32 €	7.048.265,40 €	0,00	3.891,71 €	62.380,28 €	62,38%	44.688.505,93 €	716.312.755,24 €	44.688.505,93 €	44.688.505,93 €	0,00 €
16/10/2006	3,2600%	575,19 €	488,91 €	6.604.906,77 €	0,00	3.528,22 €	66.271,99 €	66,27%	40.514.550,26 €	761.001.261,17 €	40.514.550,26 €	40.514.550,26 €	0,00 €
17/07/2006	2,9340%	548,88 €	466,55 €	6.302.789,04 €	0,00	5.029,49 €	69.800,21 €	69,80%	57.753.633,67 €	801.515.811,43 €	57.753.633,67 €	57.753.633,67 €	0,00 €
18/04/2006	2,6840%	552,48 €	469,61 €	6.344.127,84 €	0,00	5.717,08 €	74.829,70 €	74,83%	65.649.229,64 €	859.269.445,10 €	65.649.229,64 €	65.649.229,64 €	0,00 €
16/01/2006	2,3550%	595,29 €	506,00 €	6.835.715,07 €	0,00	19.453,22 €	80.546,78 €	80,55%	223.381.325,26 €	924.918.674,74 €	223.381.325,26 €	223.381.325,26 €	0,00 €
17/10/2005	2,2890%	597,68 €	508,03 €	6.863.159,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,3080%	583,41 €	495,90 €	6.699.297,03 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,3140%	565,64 €	480,79 €	6.495.244,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,3180%	605,26 €	514,47 €	6.950.200,58 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,3040%	787,20 €	669,12 €	9.039.417,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	1.148.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			1.148.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		217											
Código ISIN:		ES0345783023											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/10/2016	0,00%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2016	0,0010%	0,19 €	0,15 €	41,23 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2016	0,1060%	19,66 €	15,92 €	4.266,22 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2016	0,2010%	37,69 €	30,53 €	8.178,73 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2015	0,2310%	43,31 €	34,86 €	9.398,27 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2015	0,2610%	48,40 €	38,96 €	10.502,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2015	0,3210%	58,88 €	47,10 €	12.776,96 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2015	0,3320%	62,25 €	49,80 €	13.508,25 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2014	0,4530%	84,93 €	67,09 €	18.429,81 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2014	0,5780%	107,19 €	84,68 €	23.260,23 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2014	0,5320%	97,58 €	77,09 €	21.174,86 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2014	0,4770%	89,43 €	70,65 €	19.406,31 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2013	0,4680%	87,75 €	69,32 €	19.041,75 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	0,4610%	85,49 €	67,54 €	18.551,33 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,4450%	81,62 €	64,48 €	17.711,54 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	0,4600%	86,25 €	68,14 €	18.716,25 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	0,7470%	138,53 €	109,44 €	30.061,01 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,0070%	186,75 €	147,53 €	40.524,75 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	15.920.591,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,4950%	282,54 €	223,21 €	61.311,18 €	0,00	1.397,79 €	73.366,78 €	73,37%	303.320,43 €	15.920.591,26 €	303.320,43 €	303.320,43 €	0,00 €
16/01/2012	1,8220%	352,09 €	278,15 €	76.403,53 €	0,00	1.683,18 €	74.764,57 €	74,76%	365.250,06 €	16.223.911,69 €	365.250,06 €	365.250,06 €	0,00 €
17/10/2011	1,8550%	375,90 €	304,48 €	81.570,30 €	0,00	1.160,56 €	76.447,75 €	76,45%	251.841,52 €	16.589.161,75 €	251.841,52 €	251.841,52 €	0,00 €
15/07/2011	1,5770%	314,95 €	255,11 €	68.344,15 €	0,00	1.400,23 €	77.608,31 €	77,61%	303.849,91 €	16.841.003,27 €	303.849,91 €	303.849,91 €	0,00 €
15/04/2011	1,2480%	241,03 €	195,23 €	52.303,51 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	17.144.853,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,2350%	254,78 €	206,37 €	55.287,26 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	17.144.853,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,0850%	219,07 €	177,45 €	47.538,19 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	17.144.853,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	0,8940%	183,19 €	148,38 €	39.752,23 €	0,00	2.054,85 €	79.008,54 €	79,01%	445.902,45 €	17.144.853,18 €	445.902,45 €	445.902,45 €	0,00 €
15/04/2010	0,9340%	194,23 €	157,33 €	42.147,91 €	0,00	2.119,81 €	81.063,39 €	81,06%	459.998,77 €	17.590.755,63 €	459.998,77 €	459.998,77 €	0,00 €
15/01/2010	0,9920%	217,07 €	175,83 €	47.104,19 €	0,00	2.443,92 €	83.183,20 €	83,18%	530.330,64 €	18.050.754,40 €	530.330,64 €	530.330,64 €	0,00 €
15/10/2009	1,2460%	279,29 €	229,02 €	60.605,93 €	0,00	2.083,04 €	85.627,12 €	85,63%	452.019,68 €	18.581.085,04 €	452.019,68 €	452.019,68 €	0,00 €

HIPOCAT 7 FTA, Fondo de Titulización de Activos

Bonos Titulación de Activos SERIE B

15/07/2009	1,6850%	387,13 €	317,45 €	84.007,21 €	0,00	3.180,75 €	87.710,16 €	87,71%	690.222,75 €	19.033.104,72 €	690.222,75 €	690.222,75 €	0,00 €
15/04/2009	2,8620%	650,32 €	533,26 €	141.119,44 €	0,00	0,00 €	90.890,91 €	90,89%	0,00 €	19.723.327,47 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,5680%	1.320,07 €	1.082,46 €	286.455,19 €	0,00	1.880,09 €	90.890,91 €	90,89%	407.979,53 €	19.723.327,47 €	407.979,53 €	407.979,53 €	0,00 €
15/10/2008	5,2130%	1.263,43 €	1.036,01 €	274.164,31 €	0,00	2.066,08 €	92.771,00 €	92,77%	448.339,36 €	20.131.307,00 €	448.339,36 €	448.339,36 €	0,00 €
15/07/2008	4,9970%	1.232,32 €	1.010,50 €	267.413,44 €	0,00	2.723,34 €	94.837,08 €	94,84%	590.964,78 €	20.579.646,36 €	590.964,78 €	590.964,78 €	0,00 €
15/04/2008	4,8260%	1.219,91 €	1.000,33 €	264.720,47 €	0,00	2.439,58 €	97.560,42 €	97,56%	529.388,86 €	21.170.611,14 €	529.388,86 €	529.388,86 €	0,00 €
15/01/2008	4,9820%	1.273,18 €	1.044,01 €	276.280,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,4590%	1.127,14 €	924,25 €	244.589,38 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,2180%	1.066,22 €	874,30 €	231.369,74 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,0070%	1.012,88 €	830,56 €	219.794,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,7440%	946,40 €	776,05 €	205.368,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,3400%	844,28 €	717,64 €	183.208,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	3,0140%	753,50 €	640,48 €	163.509,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,7640%	706,36 €	600,41 €	153.280,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2006	2,4350%	615,51 €	523,18 €	133.565,67 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2005	2,3690%	618,57 €	525,78 €	134.229,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,3880%	603,63 €	513,09 €	130.987,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,3940%	585,20 €	497,42 €	126.988,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,3980%	626,14 €	532,22 €	135.872,38 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,3840%	814,53 €	692,35 €	176.753,01 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	21.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			21.700.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		420											
Código ISIN:		ES0345783031											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/10/2016	0,1050%	20,11 €	16,29 €	8.446,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2016	0,1510%	28,00 €	22,68 €	11.760,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2016	0,2560%	47,48 €	38,46 €	19.941,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2016	0,3510%	65,81 €	53,31 €	27.640,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2015	0,3810%	71,43 €	57,50 €	30.000,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2015	0,4110%	76,22 €	61,36 €	32.012,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2015	0,4710%	86,39 €	69,11 €	36.283,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2015	0,4820%	90,37 €	72,30 €	37.955,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2014	0,6030%	113,06 €	89,32 €	47.485,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2014	0,7280%	135,01 €	106,66 €	56.704,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2014	0,6820%	125,09 €	98,82 €	52.537,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2014	0,6270%	117,56 €	92,87 €	49.375,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2013	0,6180%	115,87 €	91,54 €	48.665,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	0,6110%	113,31 €	89,51 €	47.590,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,5950%	109,13 €	86,21 €	45.834,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	0,6100%	114,37 €	90,35 €	48.035,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	0,8970%	166,35 €	131,42 €	69.867,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,1570%	214,57 €	169,51 €	90.119,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	30.814.047,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	1,6450%	310,89 €	245,60 €	130.573,80 €	0,00	1.397,79 €	73.366,78 €	73,37%	587.071,80 €	30.814.047,60 €	587.071,80 €	587.071,80 €	0,00 €
16/01/2012	1,9720%	381,08 €	301,05 €	160.053,60 €	0,00	1.683,18 €	74.764,57 €	74,76%	706.935,60 €	31.401.119,40 €	706.935,60 €	706.935,60 €	0,00 €
17/10/2011	2,0050%	406,30 €	329,10 €	170.646,00 €	0,00	1.160,56 €	76.447,75 €	76,45%	487.435,20 €	32.108.055,00 €	487.435,20 €	487.435,20 €	0,00 €
15/07/2011	1,7270%	344,91 €	279,38 €	144.862,20 €	0,00	1.400,23 €	77.608,31 €	77,61%	588.096,60 €	32.595.490,20 €	588.096,60 €	588.096,60 €	0,00 €
15/04/2011	1,3980%	270,00 €	218,70 €	113.400,00 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	33.183.586,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,3850%	285,73 €	231,44 €	120.006,60 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	33.183.586,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,2350%	249,36 €	201,98 €	104.731,20 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	33.183.586,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,0440%	213,93 €	173,28 €	89.850,60 €	0,00	2.054,85 €	79.008,54 €	79,01%	863.037,00 €	33.183.586,80 €	863.037,00 €	863.037,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,0840%	225,43 €	182,60 €	94.680,60 €	0,00	2.119,81 €	81.063,39 €	81,06%	890.320,20 €	34.046.623,80 €	890.320,20 €	890.320,20 €	0,00 €
15/01/2010	1,1420%	249,90 €	202,42 €	104.958,00 €	0,00	2.443,92 €	83.183,20 €	83,18%	1.026.446,40 €	34.936.944,00 €	1.026.446,40 €	1.026.446,40 €	0,00 €
15/10/2009	1,3960%	312,91 €	256,59 €	131.422,20 €	0,00	2.083,04 €	85.627,12 €	85,63%	874.876,80 €	35.963.390,40 €	874.876,80 €	874.876,80 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE C

15/07/2009	1,8350%	421,59 €	345,70 €	177.067,80 €	0,00	3.180,75 €	87.710,16 €	87,71%	1.335.915,00 €	36.838.267,20 €	1.335.915,00 €	1.335.915,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,0120%	684,41 €	561,22 €	287.452,20 €	0,00	0,00 €	90.890,91 €	90,89%	0,00 €	38.174.182,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	5,7180%	1.355,63 €	1.111,62 €	569.364,60 €	0,00	1.880,09 €	90.890,91 €	90,89%	789.637,80 €	38.174.182,20 €	789.637,80 €	789.637,80 €	0,00 €
15/10/2008	5,3630%	1.299,78 €	1.065,82 €	545.907,60 €	0,00	2.066,08 €	92.771,00 €	92,77%	867.753,60 €	38.963.820,00 €	867.753,60 €	867.753,60 €	0,00 €
15/07/2008	5,1470%	1.269,31 €	1.040,83 €	533.110,20 €	0,00	2.723,34 €	94.837,08 €	94,84%	1.143.802,80 €	39.831.573,60 €	1.143.802,80 €	1.143.802,80 €	0,00 €
15/04/2008	4,9760%	1.257,82 €	1.031,41 €	528.284,40 €	0,00	2.439,58 €	97.560,42 €	97,56%	1.024.623,60 €	40.975.376,40 €	1.024.623,60 €	1.024.623,60 €	0,00 €
15/01/2008	5,1320%	1.311,51 €	1.075,44 €	550.834,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	4,6090%	1.165,05 €	955,34 €	489.321,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,3680%	1.104,13 €	905,39 €	463.734,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,1570%	1.050,79 €	861,65 €	441.331,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	3,8940%	984,32 €	807,14 €	413.414,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,4900%	882,19 €	749,86 €	370.519,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	3,1640%	791,00 €	672,35 €	332.220,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	2,9140%	744,69 €	632,99 €	312.769,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2006	2,5850%	653,43 €	555,42 €	274.440,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2005	2,5190%	657,74 €	559,08 €	276.250,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,5380%	641,55 €	545,32 €	269.451,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,5440%	621,87 €	528,59 €	261.185,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,5480%	665,31 €	565,51 €	279.430,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,5340%	865,78 €	735,91 €	363.627,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	42.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			42.000.000,00 €			

Bonos Titulación de Activos SERIE D

Número de Bonos:		280											
Código ISIN:		ES0345783049											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
17/10/2016	0,5050%	96,74 €	78,36 €	27.087,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2016	0,5510%	102,19 €	82,77 €	28.613,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2016	0,6560%	121,66 €	98,54 €	34.064,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2016	0,7510%	140,81 €	114,06 €	39.426,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2015	0,7810%	146,43 €	117,88 €	41.000,40 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2015	0,8110%	150,40 €	121,07 €	42.112,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2015	0,8710%	159,76 €	127,81 €	44.732,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2015	0,8820%	165,37 €	132,30 €	46.303,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2014	1,0030%	188,06 €	148,57 €	52.656,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2014	1,1280%	209,19 €	165,26 €	58.573,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2014	1,0820%	198,46 €	156,78 €	55.568,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2014	1,0270%	192,56 €	152,12 €	53.916,80 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2013	1,0180%	190,87 €	150,79 €	53.443,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2013	1,0110%	187,49 €	148,12 €	52.497,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2013	0,9950%	182,50 €	144,18 €	51.100,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2013	1,0100%	189,37 €	149,60 €	53.023,60 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2012	1,2970%	240,54 €	190,03 €	67.351,20 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2012	1,5570%	288,75 €	228,11 €	80.850,00 €	0,00	0,00 €	73.366,78 €	73,37%	0,00 €	20.542.698,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2012	2,0450%	386,48 €	305,32 €	108.214,40 €	0,00	1.397,79 €	73.366,78 €	73,37%	391.381,20 €	20.542.698,40 €	391.381,20 €	391.381,20 €	0,00 €
16/01/2012	2,3720%	458,37 €	362,11 €	128.343,60 €	0,00	1.683,18 €	74.764,57 €	74,76%	471.290,40 €	20.934.079,60 €	471.290,40 €	471.290,40 €	0,00 €
17/10/2011	2,4050%	487,36 €	394,76 €	136.460,80 €	0,00	1.160,56 €	76.447,75 €	76,45%	324.956,80 €	21.405.370,00 €	324.956,80 €	324.956,80 €	0,00 €
15/07/2011	2,1270%	424,80 €	344,09 €	118.944,00 €	0,00	1.400,23 €	77.608,31 €	77,61%	392.064,40 €	21.730.326,80 €	392.064,40 €	392.064,40 €	0,00 €
15/04/2011	1,7980%	347,25 €	281,27 €	97.230,00 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	22.122.391,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2011	1,7850%	368,25 €	298,28 €	103.110,00 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	22.122.391,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2010	1,6350%	330,12 €	267,40 €	92.433,60 €	0,00	0,00 €	79.008,54 €	79,01%	0,00 €	22.122.391,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2010	1,4440%	295,89 €	239,67 €	82.849,20 €	0,00	2.054,85 €	79.008,54 €	79,01%	575.358,00 €	22.122.391,20 €	575.358,00 €	575.358,00 €	0,00 €
15/04/2010	1,4840%	308,61 €	249,97 €	86.410,80 €	0,00	2.119,81 €	81.063,39 €	81,06%	593.546,80 €	22.697.749,20 €	593.546,80 €	593.546,80 €	0,00 €
15/01/2010	1,5420%	337,43 €	273,32 €	94.480,40 €	0,00	2.443,92 €	83.183,20 €	83,18%	684.297,60 €	23.291.296,00 €	684.297,60 €	684.297,60 €	0,00 €
15/10/2009	1,7960%	402,57 €	330,11 €	112.719,60 €	0,00	2.083,04 €	85.627,12 €	85,63%	583.251,20 €	23.975.993,60 €	583.251,20 €	583.251,20 €	0,00 €

Bonos Titulización de Activos SERIE D

15/07/2009	2,2350%	513,50 €	421,07 €	143.780,00 €	0,00	3.180,75 €	87.710,16 €	87,71%	890.610,00 €	24.558.844,80 €	890.610,00 €	890.610,00 €	0,00 €
15/04/2009	3,4120%	775,30 €	635,75 €	217.084,00 €	0,00	0,00 €	90.890,91 €	90,89%	0,00 €	25.449.454,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2009	6,1180%	1.450,46 €	1.189,38 €	406.128,80 €	0,00	1.880,09 €	90.890,91 €	90,89%	526.425,20 €	25.449.454,80 €	526.425,20 €	526.425,20 €	0,00 €
15/10/2008	5,7630%	1.396,73 €	1.145,32 €	391.084,40 €	0,00	2.066,08 €	92.771,00 €	92,77%	578.502,40 €	25.975.880,00 €	578.502,40 €	578.502,40 €	0,00 €
15/07/2008	5,5470%	1.367,95 €	1.121,72 €	383.026,00 €	0,00	2.723,34 €	94.837,08 €	94,84%	762.535,20 €	26.554.382,40 €	762.535,20 €	762.535,20 €	0,00 €
15/04/2008	5,3760%	1.358,93 €	1.114,32 €	380.500,40 €	0,00	2.439,58 €	97.560,42 €	97,56%	683.082,40 €	27.316.917,60 €	683.082,40 €	683.082,40 €	0,00 €
15/01/2008	5,5320%	1.413,73 €	1.159,26 €	395.844,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2007	5,0090%	1.266,16 €	1.038,25 €	354.524,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/07/2007	4,7680%	1.205,24 €	988,30 €	337.467,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/04/2007	4,5570%	1.151,90 €	944,56 €	322.532,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2007	4,2940%	1.085,43 €	890,05 €	303.920,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/10/2006	3,8900%	983,31 €	835,81 €	275.326,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/07/2006	3,5640%	891,00 €	757,35 €	249.480,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
18/04/2006	3,3140%	846,91 €	719,87 €	237.134,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/01/2006	2,9850%	754,54 €	641,36 €	211.271,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/10/2005	2,9190%	762,18 €	647,85 €	213.410,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2005	2,9380%	742,66 €	631,26 €	207.944,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2005	2,9440%	719,64 €	611,69 €	201.499,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/01/2005	2,9480%	769,76 €	654,30 €	215.532,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2004	2,9340%	1.002,45 €	852,08 €	280.686,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	28.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
14/06/2004							100.000,00 €			28.000.000,00 €			

HIPOCAT 7 FTA
Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2016)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2016	208.148,34 €	58.064,47 €	266.212,81 €	-198.652,75 €	-57.025,63 €	-255.678,38 €	185.645,93 €	77.012,00 €	262.657,93 €
02-2016	290.473,86 €	79.798,37 €	370.272,23 €	-306.810,00 €	-89.748,35 €	-396.558,35 €	169.309,79 €	67.062,02 €	236.371,81 €
03-2016	349.554,84 €	90.804,93 €	440.359,77 €	-359.242,05 €	-95.734,70 €	-454.976,75 €	159.622,58 €	62.132,25 €	221.754,83 €
04-2016	292.105,47 €	77.882,10 €	369.987,57 €	-292.846,82 €	-78.523,51 €	-371.370,33 €	158.881,23 €	61.490,84 €	220.372,07 €
05-2016	259.668,10 €	66.505,91 €	326.174,01 €	-266.641,87 €	-72.388,41 €	-339.030,28 €	151.907,46 €	55.608,34 €	207.515,80 €
06-2016	294.995,86 €	73.633,23 €	368.629,09 €	-316.306,35 €	-79.411,77 €	-395.718,12 €	130.596,97 €	49.829,80 €	180.426,77 €
07-2016	289.196,86 €	69.746,56 €	358.943,42 €	-291.328,38 €	-74.801,68 €	-366.130,06 €	128.465,45 €	44.774,68 €	173.240,13 €
08-2016	245.195,32 €	57.883,70 €	303.079,02 €	-255.366,65 €	-61.192,52 €	-316.559,17 €	118.294,12 €	41.465,86 €	159.759,98 €
09-2016	569.706,53 €	148.721,51 €	718.428,04 €	-291.643,81 €	-68.097,85 €	-359.741,66 €	396.356,84 €	122.089,52 €	518.446,36 €
10-2016	299.223,01 €	78.398,10 €	377.621,11 €	-325.252,17 €	-93.385,81 €	-418.637,98 €	370.327,68 €	107.101,81 €	477.429,49 €
11-2016	298.679,15 €	86.551,66 €	385.230,81 €	-313.095,69 €	-89.956,70 €	-403.052,39 €	355.911,14 €	103.696,77 €	459.607,91 €
12-2016	29.663,35 €	9.894,71 €	39.558,06 €	-299.998,06 €	-89.609,26 €	-389.607,32 €	85.576,43 €	23.982,22 €	109.558,65 €
TOTAL VIDA FONDO	54.255.819,57 €	57.903.326,51 €	112.159.146,08 €	-54.170.243,14 €	-57.879.344,29 €	-112.049.587,43 €			

HIPOCAT 7 FTA

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2016)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2015	38.474,84 €	35.877,61 €	1.045.839,14 €	23.695,20 €	17.005,98 €	24.186,08 €	164.557,25 €	0,00 €
02/2015	43.915,91 €	60.414,73 €	1.090.942,93 €	25.357,07 €	4.708,92 €	52.032,43 €	328.158,54 €	0,00 €
03/2015	71.811,43 €	86.185,13 €	338.539,10 €	17.492,52 €	31.338,69 €	88.799,62 €	410.911,95 €	7.134,21 €
04/2015	82.533,26 €	98.322,91 €	633.387,97 €	23.335,37 €	26.384,70 €	98.324,74 €	742.565,61 €	7.035,39 €
05/2015	60.462,49 €	85.433,90 €	516.375,54 €	23.644,01 €	30.505,56 €	86.375,75 €	479.934,27 €	11.649,14 €
06/2015	59.732,67 €	95.526,35 €	244.890,33 €	28.022,90 €	36.840,10 €	98.238,41 €	435.930,40 €	16.950,18 €
07/2015	101.562,94 €	110.284,07 €	105.496,40 €	19.109,83 €	52.002,20 €	118.283,95 €	789.118,67 €	14.824,73 €
08/2015	9.078,63 €	12.830,04 €	849.755,24 €	15.821,94 €	1.164,35 €	1.954,53 €	0,00 €	0,00 €
09/2015	42.084,42 €	52.174,89 €	693.408,85 €	19.174,01 €	29.733,18 €	45.019,37 €	156.300,55 €	3.987,53 €
10/2015	32.726,84 €	44.882,17 €	650.525,66 €	17.191,73 €	12.249,30 €	40.040,52 €	205.956,00 €	4.645,89 €
11/2015	25.940,50 €	45.189,83 €	553.816,55 €	10.135,40 €	8.182,01 €	43.945,57 €	161.107,23 €	2.038,91 €
12/2015	84.710,88 €	91.413,57 €	155.407,22 €	7.108,18 €	36.181,56 €	93.604,35 €	515.114,92 €	2.100,24 €
TOTAL	653.034,81 €	818.535,20 €	6.878.384,93 €	230.088,16 €	286.296,55 €	790.805,32 €	4.389.655,39 €	70.366,22 €

HIPOCAT 7 FTA

Cartera por Índices a 31/12/2016

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Índice ER1A Euribor 1 año	2.089	42,798607%	134.558.745,53	48,402859%	0,898117%	0,893175	41,296933	174,481070	17/07/2031
Índice F000 Tipo Fijo	3	0,061463%	88.884,48	0,031973%	2,803650%	0,875758	30,995547	139,322625	11/08/2028
Índice IRPE Préstamos Hipotecarios Entidades	2.710	55,521410%	141.717.110,04	50,977834%	2,364125%	0,369776	44,776979	170,674403	23/03/2031
Índice MB1A Mibor 1 Año	79	1,618521%	1.632.773,45	0,587334%	1,018655%	1,022084	21,376408	101,049206	03/06/2025
Total cartera	4.881	100%	277.997.513,50	100%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>1,646773</i>	<i>0,627109</i>	<i>42,950692</i>	<i>172,097983</i>	<i>05/05/2031</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>56.955,03</i>		<i>1,731740</i>	<i>0,619897</i>	<i>36,345944</i>	<i>150,871073</i>	<i>28/07/2029</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>250,71</i>		<i>0,394000</i>	<i>0,037000</i>	<i>0,212615</i>	<i>0,000000</i>	<i>30/11/2016</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>323.463,64</i>		<i>3,668000</i>	<i>2,500000</i>	<i>128,777561</i>	<i>203,991786</i>	<i>31/12/2033</i>

HIPOCAT 7 FTA

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2016

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	9	0,184388%	262.331,63	0,094365%	2,952937%	1,132945	15,674932	95,557826	18/12/2024
1997	122	2,499488%	2.882.211,67	1,036776%	2,387658%	0,849335	22,500605	108,243265	08/01/2026
1998	156	3,196066%	4.376.549,59	1,574312%	2,329178%	0,637633	23,321633	121,365370	11/02/2027
1999	190	3,892645%	6.401.991,56	2,302895%	2,083913%	0,520368	26,955585	128,161744	06/09/2027
2000	401	8,215530%	15.597.663,47	5,610720%	2,316542%	0,463543	33,592247	146,426543	15/03/2029
2001	450	9,219422%	19.674.956,26	7,077386%	2,040587%	0,506816	36,110866	155,550498	18/12/2029
2002	941	19,278836%	55.537.232,20	19,977600%	1,796443%	0,574636	44,597826	173,905044	29/06/2031
2003	2.612	53,513624%	173.264.577,12	62,325945%	1,446095%	0,671529	45,510192	179,791772	25/12/2031
Total cartera	4.881	100,000000%	277.997.513,50	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>1,646773</i>	<i>0,627109</i>	<i>42,950692</i>	<i>172,097983</i>	<i>05/05/2031</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>56.955,03</i>		<i>1,731740</i>	<i>0,619897</i>	<i>36,345944</i>	<i>150,871073</i>	<i>28/07/2029</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>250,71</i>		<i>0,394000</i>	<i>0,037000</i>	<i>0,212615</i>	<i>0,000000</i>	<i>30/11/2016</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>323.463,64</i>		<i>3,668000</i>	<i>2,500000</i>	<i>128,777561</i>	<i>203,991786</i>	<i>31/12/2033</i>

HIPOCAT 7 FTA

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2016

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,00	0,49	28	0,573653%	2.077.041,77	0,747144%	0,500866	29,648061	158,670186	23/03/2030
0,50	0,99	1.551	31,776275%	99.335.693,76	35,732584%	0,792643	38,465321	171,481005	16/04/2031
1,00	1,49	528	10,817455%	30.984.221,59	11,145503%	1,152049	48,110910	179,193060	07/12/2031
1,50	1,99	70	1,434132%	4.489.483,44	1,614937%	1,411340	55,901545	189,085641	03/10/2032
2,00	2,49	2.000	40,975210%	108.641.881,83	39,080163%	0,312156	44,631407	172,318042	12/05/2031
2,50	2,99	684	14,013522%	31.878.222,47	11,467089%	0,558547	45,519022	165,698904	22/10/2030
3,00	3,49	17	0,348289%	521.639,81	0,187642%	1,341948	28,773131	127,336116	12/08/2027
3,50	3,99	3	0,061463%	69.328,83	0,024939%	1,535023	15,331498	121,757482	23/02/2027
Total cartera		4.881	100,000000%	277.997.513,50	100,000000%				
<i>Media Ponderada:</i>						<i>0,627109</i>	<i>42,950692</i>	<i>172,097983</i>	<i>05/05/2031</i>
<i>Media Simple:</i>				<i>56.955,03</i>		<i>0,619897</i>	<i>36,345944</i>	<i>150,871073</i>	<i>28/07/2029</i>
<i>Mínimo:</i>				<i>250,71</i>		<i>0,037000</i>	<i>0,212615</i>	<i>0,000000</i>	<i>30/11/2016</i>
<i>Máximo:</i>				<i>323.463,64</i>		<i>2,500000</i>	<i>128,777561</i>	<i>203,991786</i>	<i>31/12/2033</i>

HIPOCAT 7 FTA

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2016

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	2.245	45,994673%	65.131.413,66	23,428776%	1,887766%	0,602546	30,300812	135,187624	07/04/2028
50.000,00	99.999,99	2.170	44,458103%	155.675.836,93	55,999003%	1,679730%	0,623863	45,216998	180,311998	10/01/2032
100.000,00	149.999,99	412	8,440893%	47.298.617,21	17,014043%	1,367228%	0,656971	51,197495	191,768451	24/12/2032
150.000,00	199.999,99	40	0,819504%	6.700.180,15	2,410158%	0,920566%	0,718380	50,500878	190,046952	02/11/2032
200.000,00	249.999,99	13	0,266339%	2.868.001,91	1,031665%	0,816140%	0,658459	51,106992	194,871343	28/03/2033
300.000,00	349.999,99	1	0,020488%	323.463,64	0,116355%	0,544000%	0,600000	64,755717	200,969199	30/09/2033
Total cartera	4.881	100,000000%	277.997.513,50	100,000000%						
	<i>Media ponderada:</i>				<i>1,646773</i>	<i>0,627109</i>	<i>42,950692</i>	<i>172,097983</i>	<i>05/05/2031</i>	
	<i>Media simple:</i>		<i>56.955,03</i>		<i>1,731740</i>	<i>0,619897</i>	<i>36,345944</i>	<i>150,871073</i>	<i>28/07/2029</i>	
	<i>Mínimo:</i>		<i>250,71</i>		<i>0,394000</i>	<i>0,037000</i>	<i>0,212615</i>	<i>0,000000</i>	<i>30/11/2016</i>	
	<i>Máximo:</i>		<i>323.463,64</i>		<i>3,668000</i>	<i>2,500000</i>	<i>128,777561</i>	<i>203,991786</i>	<i>31/12/2033</i>	

HIPOCAT 7 FTA
Tasa de Prepago a 31/12/2016

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente						
31/01/2016	309.783.658,70	22,127401%	817.887,90	0,26139071%	3,09198461%	0,42555867%	4,98885736%	0,34475594%	4,05952042%	0,37715563%	4,43315525%	0,60606276%	7,03515857%
29/02/2016	305.956.526,86	21,854035%	1.406.526,47	0,45403508%	5,31440161%	0,47050408%	5,50220949%	0,39906077%	4,68501022%	0,38059372%	4,47272509%	0,60343144%	7,00562075%
31/03/2016	303.060.655,57	21,647187%	1.093.418,94	0,35737722%	4,20522861%	0,35470807%	4,17443111%	0,39060056%	4,58781089%	0,39277471%	4,61279834%	0,60047266%	6,97239695%
30/04/2016	300.724.040,58	21,480286%	509.701,27	0,16818457%	1,99965035%	0,32489837%	3,82986057%	0,37189159%	4,37254099%	0,38154151%	4,48363089%	0,59687487%	6,93198298%
31/05/2016	297.651.966,62	21,260852%	920.501,98	0,30609524%	3,61193129%	0,27570286%	3,25872457%	0,37021592%	4,35323862%	0,35838362%	4,21683839%	0,59380500%	6,89748645%
30/06/2016	294.810.622,04	21,057899%	877.094,94	0,29467131%	3,47930630%	0,25442415%	3,01072716%	0,30189418%	3,56317895%	0,33656049%	3,96479807%	0,59072889%	6,86290808%
31/07/2016	291.515.900,57	20,822562%	1.555.160,39	0,52751165%	6,14967398%	0,37302139%	4,38555336%	0,34527022%	4,06546155%	0,33752188%	3,97591425%	0,58847678%	6,83758475%
31/08/2016	289.096.780,95	20,649767%	436.106,86	0,14959968%	1,78049875%	0,32225843%	3,79929073%	0,29590315%	3,49361524%	0,34106022%	4,01681619%	0,58497790%	6,79822990%
30/09/2016	286.704.467,52	20,478888%	797.514,37	0,27586415%	3,26060209%	0,31631851%	3,73047558%	0,28224033%	3,33480012%	0,33051152%	3,89482965%	0,58193794%	6,76402446%
31/10/2016	283.696.353,33	20,264023%	628.541,14	0,21922963%	2,59926553%	0,21338362%	2,53076472%	0,29113094%	3,43817086%	0,32564758%	3,83853456%	0,57874866%	6,72812660%
30/11/2016	281.095.037,52	20,078214%	653.046,77	0,23019216%	2,72760054%	0,24030089%	2,84580290%	0,27896569%	3,29670053%	0,31897593%	3,76127953%	0,57563021%	6,69301372%
31/12/2016	277.997.513,50	19,856963%	1.074.451,20	0,38223770%	4,49164077%	0,27467569%	3,24675657%	0,29299230%	3,45979996%	0,29145995%	3,44199432%	0,57302579%	6,66367939%

(1) Saldo de fin de mes

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

7. Informe de Cumplimiento de Reglas de funcionamiento.

Se adjunta a continuación como anexo el informe de cumplimiento de reglas de funcionamiento que forma parte del estado S.05.4 Cuadro C de los Estados Financieros Públicos.

HIPOCAT 7 FTA

DATOS PARA CALCULAR LOS TRIGGERS		Datos a Fecha de Determinación	
Importe total Emisión Bonos	1.400.000.000,00		Principal Pendiente
Fecha de Pago	17/10/2016	SERIE A2	150.327.300,00
Fecha de Determinación	06/10/2016	SERIE B	71.014.616,52
		SERIE C	22.000.000,00
		SERIE D	18.300.000,00
		TOTAL SERIES	23.500.000,00
		Saldo Vivo de la Cartera a la constitución	1.400.000.185,36
		Saldo Vivo de la Cartera Hipotecaria	286.096.385,73
		Media móvil de Ratio de Morosidad + GE > 3m (últimos 3 meses)	2,29%
		Diferencia positiva entre Recursos Disponibles y prelacones de la 1 a la 5	11.563.738,37
		Diferencia positiva entre Recursos Disponibles y prelacones de la 1 a la 6	11.555.292,17
		Diferencia positiva entre Recursos Disponibles y prelacones de la 1 a la 7	11.528.204,97
		Cuenta de Amortización	0,00
		Ratio de morosidad a Fecha de Determinación	1,937%

Condiciones para amortizar a prorrata

SERIES A2, B, C y D:

¿SE CUMPLEN LAS CONDICIONES?

Si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- 1) Fondo de Reserva dotado = Fondo de Reserva requerido

Fondo de Reserva dotado	1.086.024,09	No cumple la condición para amortizar a prorrata
Fondo de Reserva requerido	25.386.203,83	

- 2) Principal Pendiente de Series B, C y D \geq 13,10% Principal Pendiente de los Bonos

473,68%	13,10%	Sí cumple la condición para amortizar a prorrata
---------	--------	--

- 3) Ratio de Morosidad < 2,5%

1,94%	2,50%	Sí cumple la condición para amortizar a prorrata
-------	-------	--

- 4) Saldo Vivo Cartera Hipotecaria > 10% Saldo Vivo Cartera Hipotecaria a constitución

20,44%	10,00%	Sí cumple la condición para amortizar a prorrata
--------	--------	--

Fondo de Reserva

No se reducirá si:

- 1) Media Ratios Morosidad + Media Ratio de Operaciones Periodos en Espera durante los 3 últimos meses > 3 %

2,29%	3,00%	Sí cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva
-------	-------	---

- 2) Fondo de Reserva dotado = Fondo de Reserva requerido

Fondo de Reserva dotado	1.086.024,09	No cumple la condición para amortizar a prorrata
Fondo de Reserva requerido	25.386.203,83	

Postergamiento de intereses

En caso de que se produzcan alguna de las siguientes circunstancias:

Para la Serie B:

(((Principal Pendiente Serie A1 y A2 - (Fondos Disponibles - pagos 1º a 5º)) > (Saldo Vivo + Cuenta Amortización)))

138.763.561,63	286.096.385,73	No cumple la condición para postergar los intereses
----------------	----------------	---

Para la Serie C:

(((Principal Pendiente Series A1, A2 y B - (Fondos Disponibles - pagos 1º a 6º)) > (Saldo Vivo + Cuenta Amortización)))

209.786.624,35	286.096.385,73	No cumple la condición para postergar los intereses
----------------	----------------	---

Para la Serie D:

(((Principal Pendiente Series A1, A2, B y C - (Fondos Disponibles - pagos 1º a 7º)) > (Saldo Vivo + Cuenta Amortización)))

231.813.711,55	286.096.385,73	No cumple la condición para postergar los intereses
----------------	----------------	---

Anexo a las Cuentas Anuales del ejercicio 2016; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016								Situación cierre anual anterior 31/12/2015								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	2,17	0400	2,40	0420	21,41	0440	3,96	1380	2,53	1400	1,71	1420	17,86	1440	4,61	2380		2400		2420		2440	8
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	3,68	0401	9,77	0421	15,69	0441	4,16	1381	4,18	1401	8,95	1421	20,29	1441	5,23	2381		2401		2421		2441	8
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	135	0467	23	0474	3	0481	6	0488	32	0495	8.763	0502		0509	8.795
De 1 a 3 meses	0461	51	0468	20	0475	5	0482	4	0489	29	0496	2.947	0503		0510	2.976
De 3 a 6 meses	0462	15	0469	10	0476	4	0483	4	0490	18	0497	915	0504	2	0511	935
De 6 a 9 meses	0463	20	0470	14	0477	5	0484	9	0491	28	0498	1.117	0505	6	0512	1.151
De 9 a 12 meses	0464	13	0471	5	0478	4	0485	16	0492	25	0499	854	0506		0513	879
Más de 12 meses	0465	20	0472	14	0479	3	0486	34	0493	51	0500	1.349	0507	12	0514	1.412
Total	0466	254	0473	86	0480	24	0487	73	0494	183	0501	15.945	0508	20	1515	16.148

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	135	0522	23	0529	3	0536	6	0543	32	0550	8.763	0557		0564	8.795	0571	22.544	0578	22.544	0584	39,01
De 1 a 3 meses	0516	51	0523	20	0530	5	0537	4	0544	29	0551	2.947	0558		0565	2.976	0572	7.966	0579	7.966	0585	37,36
De 3 a 6 meses	0517	15	0524	10	0531	4	0538	4	0545	18	0552	915	0559	2	0566	935	0573	1.993	0580	1.993	0586	46,91
De 6 a 9 meses	0518	20	0525	14	0532	5	0539	9	0546	28	0553	1.117	0560	6	0567	1.151	0574	2.467	0581	2.467	0587	46,66
De 9 a 12 meses	0519	13	0526	5	0533	4	0540	16	0547	25	0554	854	0561		0568	879	0575	1.930	0582	1.930	0588	45,54
Más de 12 meses	0520	20	0527	14	0534	3	0541	34	0548	51	0555	1.349	0562	12	0569	1.412	0576	3.183	0583	3.183	0589	44,36
Total	0521	254	0528	86	0535	24	0542	73	0549	183	0556	15.945	0563	20	0570	16.148	0577	40.083			0590	40,29

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/06/2004	
Inferior a 1 año	0600	330	1600	173	2600	139
Entre 1 y 2 años	0601	1.180	1601	828	2601	219
Entre 2 y 3 años	0602	903	1602	1.903	2602	433
Entre 3 y 4 años	0603	1.211	1603	1.256	2603	913
Entre 4 y 5 años	0604	2.116	1604	2.062	2604	1.304
Entre 5 y 10 años	0605	24.395	1605	24.309	2605	21.587
Superior a 10 años	0606	249.565	1606	284.195	2606	1.375.405
Total	0607	279.700	1607	314.726	2607	1.400.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	14,33	1608	15,22	2608	26

Antigüedad	Situación					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/06/2004	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	14,25	1609	13,25	2609	1,72

S.05.1
Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 07/06/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	2.902	0630	129.596	1620	1.556	1630	54.674	2620	924	2630	55.739
40% - 60%	0621	1.469	0631	107.857	1621	1.681	1631	107.965	2621	1.445	2631	124.899
60% - 80%	0622	402	0632	31.959	1622	1.811	1632	142.685	2622	3.400	2632	327.725
80% - 100%	0623	87	0633	7.842	1623	85	1633	7.856	2623	8.564	2633	891.637
100% - 120%	0624	24	0634	2.060	1624	13	1634	1.097	2624		2634	
120% - 140%	0625	4	0635	386	1625	5	1635	370	2625		2635	
140% - 160%	0626		0636		1626	1	1636	79	2626		2636	
superior al 160%	0627		0637		1627		1637		2627		2637	
Total	0628	4.888	0638	279.700	1628	5.152	1638	314.726	2628	14.333	2638	1.400.000
Media ponderada (%)			0639	43,13			1639	56,16			2639	82,23

HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/06/2004	
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,65	1650	1,89	2650	3,79
Tipo de interés nominal máximo	0651	3,67	1651	4,13	2651	6
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,39	1652	0,58	2652	2,50

S.05.1
Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 07/06/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	163	0683	6.724	1660	170	1683	7.462	2660	417	2683	28.425
Aragón	0661	43	0684	2.138	1661	48	1684	2.699	2661	154	2684	13.727
Asturias	0662	8	0685	389	1662	8	1685	418	2662	13	2685	1.136
Baleares	0663	28	0686	1.804	1663	29	1686	1.952	2663	65	2686	5.971
Canarias	0664	40	0687	2.171	1664	42	1687	2.429	2664	84	2687	7.772
Cantabria	0665	40	0688	1.652	1665	43	1688	1.890	2665	82	2688	5.681
Castilla-León	0666	181	0689	7.542	1666	187	1689	8.380	2666	375	2689	29.428
Castilla La Mancha	0667	84	0690	3.192	1667	87	1690	3.542	2667	215	2690	15.498
Cataluña	0668	3.088	0691	195.802	1668	3.261	1691	220.533	2668	9.427	2691	999.694
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669		2692	
Extremadura	0670	45	0693	1.613	1670	47	1693	1.811	2670	122	2693	8.035
Galicia	0671	138	0694	6.006	1671	140	1694	6.528	2671	237	2694	18.783
Madrid	0672	421	0695	25.064	1672	448	1695	28.350	2672	1.287	2695	131.178
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673		2696	
Murcia	0674	144	0697	5.531	1674	149	1697	6.069	2674	443	2697	28.957
Navarra	0675	48	0698	2.730	1675	48	1698	2.965	2675	124	2698	13.684
La Rioja	0676	8	0699	348	1676	8	1699	387	2676	21	2699	1.855
Comunidad Valenciana	0677	392	0700	16.050	1677	419	1700	18.154	2677	1.224	2700	85.060
País Vasco	0678	17	0701	944	1678	18	1701	1.157	2678	43	2701	5.116
Total España	0679	4.888	0702	279.700	1679	5.152	1702	314.726	2679	14.333	2702	1.400.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	4.888	0705	279.700	1682	5.152	1705	314.726	2682	14.333	2705	1.400.000

S.05.1
Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 07/06/2004			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,81			1710	0,81			2710	0,31		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 07/06/2004					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Nominal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Nominal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Nominal pendiente			
		0720	Nominal unitario (€)	0721	0722	1720	Nominal unitario (€)	1721	1722	2720	Nominal unitario (€)	2721	2722
ES0345783007	BONOA1								1.600	100.000		160.000	
ES0345783015	BONOA2	11.483	19.000		11.483	22.000	253.641	11.483	100.000		1.148.300		
ES0345783023	BONOSB	217	73.000	15.921	217	73.000	15.921	217	100.000		21.700		
ES0345783031	BONOSC	420	73.000	30.814	420	73.000	30.814	420	100.000		42.000		
ES0345783049	BONOSD	280	73.000	20.543	280	73.000	20.543	280	100.000		28.000		
Total		0723	12.400	0724	280.899	1723	12.400	1724	320.919	2723	14.000	2724	1.400.000

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente				Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas			
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Intereses impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido		Principal impagado	Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas			
						0730	0731			0732	0733				0734	0735	0742
ES0345783015	BONOA2	S	Euribor 03 meses	0,17	0	0	0	0	NO	213.621	0	0	213.621	0			
ES0345783023	BONOSB	S	Euribor 03 meses	0,25	0	0	0	0	NO	15.921	0	0	15.921	0			
ES0345783031	BONOSC	S	Euribor 03 meses	0,40	0,09	6	0	0	NO	30.814	0	0	30.820	0			
ES0345783049	BONOSD	S	Euribor 03 meses	0,80	0,49	21	0	0	NO	20.543	0	0	20.564	0			
Total						0740	27	0741	0	0743	280.899	0744	0	0745	280.926	0746	0

	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/06/2004			
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,07	0748	0,25	0749	2,31

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0345783007	BONOA1	0	160.000	0	3.873												
ES0345783015	BONOA2	10.442	934.679	0	155.200												
ES0345783023	BONOSB	0	5.779	0	4.752												
ES0345783031	BONOSC	0	11.186	8	9.865												
ES0345783049	BONOSD	0	7.457	28	7.772												
Total		0754	10.442	0755	1.119.101	0756	36	0757	181.462	1754		1755		1756		1757	

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/06/2004
				0762	0763	0764
ES0345783015	BONOA2	26/08/2016	FCH	AA-	AA-	AAA
ES0345783015	BONOA2	23/01/2015	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0345783015	BONOA2	15/07/2014	SYP	BBB-	BBB-	AAA
ES0345783023	BONOSB	26/08/2016	FCH	A+	A	AA
ES0345783023	BONOSB	14/05/2016	MDY	Aa3	A1	Aa3
ES0345783023	BONOSB	14/03/2014	SYP	BB	BB	AA
ES0345783031	BONOSC	17/05/2013	FCH	BBB	BBB	A
ES0345783031	BONOSC	14/05/2016	MDY	Baa1	Baa3	A2
ES0345783031	BONOSC	14/03/2014	SYP	B+	B+	A+
ES0345783049	BONOSD	17/05/2013	FCH	BB	BB	BBB
ES0345783049	BONOSD	14/05/2016	MDY	B2	B3	Baa2
ES0345783049	BONOSD	14/03/2014	SYP	B-	B-	BBB

S.05.2
Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/06/2004	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769	
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770	
Superior a 10 años	0771	280.899	1771	320.919	2771	1.400.000
Total	0772	280.899	1772	320.919	2772	1.400.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	19,55	1773	20,55	2773	32,12

S.05.3

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/06/2004	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1.086	1775	5.155	2775	26.600
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	25.386	1776	25.386	2776	26.600
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0,39	1777	1,61	2777	1,90
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SGSE	1778	SGSE	2778	Caixa Cataluña
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A/A2/A	1779	A/A2/A	2779	A/A2
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	BBVA	1783	BBVA	2783	Caixa Cataluña
2.3 Rating de la contrapartida	0784	P-2/F-2/A-2	1784	P-2/F-2/A-2	2784	P-1/F1
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	P-1/F1	1785	P-1/F1	2785	P-1/F1
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0	1792	0	2792	11,43
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

S.05.3

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS			Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)						Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/06/2004				
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806		3806		
Permuta financiera	Cecabank	trimestral	Intereses percibidos	SV medio diario no Morosos	Tipo interés mp bonos + 0,66%	SV medio diario no Morosos	-9.776	-4.315	-38.506				
Total							0808	-9.776	0809	-4.315	0810	-38.506	

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/06/2004	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/06/2004	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845

S.05.4

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
					Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	4.278	7006	8.887	7009	1,53	7012	2,82	7015	1,84		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	4.692	7007	2.634	7010	1,68	7013	0,84	7016	0,81		
Total Morosos					7005	8.970	7008	11.521	7011	3,21	7014	3,66	7017	2,65	7018	II.11.3.7.B
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	19	7020		7021	23.862	7024	26.198	7027	1,70	7030	1,87	7033	2,89		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	26.284	7025	19.455	7028	1,88	7031	1,39	7034	0,60		
Total Fallidos					7023	50.146	7026	45.653	7029	3,58	7032	3,26	7035	3,49	7036	0

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015			
	0850		1850		2850	3850
	0851		1851		2851	3851
	0852		1852		2852	3852
	0853		1853		2853	3853

S.05.4

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Serie B	2,50	1,53	1,94	Aptdo. II.11.3.7.B - pág. 32
Serie C	2,50	1,53	1,94	Aptdo. II.11.3.7.B - pág. 32
Serie D	2,50	1,53	1,94	Aptdo. II.11.3.7.B - pág. 32
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
FR	3,50	2,16	2,29	Aptdo. V.1.1 - pág. 102
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

S.05.5

Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Gestión de Activos Titulizados	1862		2862	Saldo de principal pendiente de las series	3862	0,065	4862		5862	9	6862	Trimestral	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863		1863		2863		3863		4863		5863		6863		7863		8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, sucursal en España	1864	3	2864		3864		4864		5864		6864	Trimestral	7864	N	8864	Adicionalmente, 50 € por cada devolución de retenciones fiscales
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

S.05.5
Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	BBVA
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo V.3.3 c)

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
		31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872													
Margen de intereses	0873	2.428	548	1.100	1.333									5.409
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	-2.807	-652	-188	201									-3.446
Dotaciones a provisiones (neto)	0875													
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	-610	-32	-146	-266									-1.054
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-284	-62	-128	-188									-662
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-1.273	-198	638	1.080									247
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879													
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880			-638	-1.080									-1.718
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881													
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	1.273	198											1.471
Comisión variable pagada	0883													
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	10.830	10.830	10.830	10.830									

S.05.5
Denominación Fondo: HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo										Total	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885												
Saldo inicial	0886												
Cobros del periodo	0887												
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888												
Pagos por derivados	0889												
Retención importe Fondo de Reserva	0890												
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891												
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892												
Resto pagos/retenciones	0893												
Saldo disponible	0894												
Liquidación de comisión variable	0895												

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. Ignacio Echevarría Soriano
Vicepresidente

D. Diego Martín Peña

D. Juan Isusi Garteiz Gogeoasca

D. Carlos Goicoechea Argul

D. Sergio Fernández Sanz

D. Mario Masiá Vicente

D. Antonio Muñoz Calzada en representación de
Bankinter, S.A.

D. Ignacio Benloch Fernández-Cuesta en representación
de Banco Cooperativo Español, S.A.

D. Arturo Miranda Martín en representación de
Aldermanbury Investments Limited

Diligencia: El Consejo de Administración de Europea de Titulización, S.A., S.G.F.T., en sesión del 29 de marzo de 2017, ha formulado y aprobado las Cuentas Anuales integradas por balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos y memoria e informe de gestión (incluidos los Anexos) de HIPOCAT 7 Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016, contenidos en las 79 páginas anteriores, numeradas de la 1 a la 57, a excepción de los Anexos que están contenidos en las 22 páginas siguientes y así han firmado el presente documento.

Madrid, 29 de marzo de 2017

D. Ángel Munilla López
Secretario no Consejero