

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

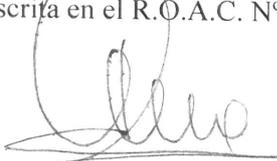
Al Consejo de Administración de
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la
Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 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 2010. 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



Francisco García-Valdecasas

15 de abril de 2011



HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2010	31.12.2009 (*)	PASIVO	31.12.2010	31.12.2009 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	241.428	268.800	A)PASIVO NO CORRIENTE	270.718	310.237
I. Activos Financieros a l/p	241.428	268.800	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	270.718	310.237
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	241.428	268.800	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	240.677	268.046
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	210.041	234.349
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	240.677	268.045	1.2 Series subordinadas	30.636	33.697
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	17.054	17.073
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	17.054	17.073
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	12.987	25.118
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	12.987	25.118
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.2 Otros	-	-
2.19 Otros	-	-	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.20 Activos Dudosos	758	831			
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(7)	(76)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-	B)PASIVO CORRIENTE	16.844	17.444
4. Otros Activos Financieros	-	-	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
4.1 Garantías financieras	-	-	V. Provisiones a c/p	-	-
4.2 Otros	-	-	VI. Pasivos financieros a c/p	3.357	3.820
II. Activos por impuesto diferido	-	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	5	317
III. Otros activos no corrientes	-	-	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	3.181	2.957
			2.1 Series no subordinadas	3.024	2.468
			2.2 Series subordinadas	-	355
			2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
			2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	157	134
			2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	32.973	33.570	3. Deudas con entidades de crédito	8	6
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	218	117	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	-	-
V. Activos financieros a c/p	14.288	14.215	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2. Valores representativos de deuda	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	14.288	14.215	3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	8	6
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	13.492	12.779	4. Derivados	163	540
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	163	540
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-	VII. Ajustes por periodificaciones	13.487	13.624
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	1. Comisiones	13.475	13.617
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	7	8
3.11 Deuda Subordinada	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	13.468	13.609
3.14 Préstamos automoción	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	2. Otros	12	7
3.19 Otros	-	-			
3.20 Activos Dudosos	27	-			
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-			
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	769	1.436			
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
4. Derivados	-	-			
4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(13.161)	(25.311)
4.2 Derivados de negociación	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)	(12.987)	(25.118)
5.1 Garantías financieras	-	-	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
5.2 Otros	-	-	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)	(174)	(193)
VI. Ajustes por periodificaciones	19	15			
1. Comisiones	-	-			
2. Otros	19	15			
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	18.448	19.223			
1. Tesorería	18.448	19.223			
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-			
TOTAL ACTIVO	274.401	302.370	TOTAL PASIVO	274.401	302.370

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2010

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2010	2009 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	9.577	17.087
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	9.354	16.684
1.3 Otros activos financieros (Nota 6)	223	403
2. Intereses y cargas asimilados	(7.485)	(14.709)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	(2.863)	(5.835)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	(129)	(282)
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 14)	(4.493)	(8.592)
A) MARGEN DE INTERESES	2.092	2.378
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
3.3 Otros	-	-
4. Diferencias de cambio (neto)	-	-
5. Otros ingresos de explotación	-	-
6. Otros gastos de explotación	(2.347)	(2.119)
6.1 Servicios exteriores (-)	(19)	(19)
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(7)	(7)
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
6.1.4 Otros servicios (-)	(12)	(12)
6.2 Tributos	-	-
6.3 Otros gastos de gestión corriente	(2.328)	(2.100)
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(170)	(190)
6.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(16)	(18)
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	(2.070)	(1.820)
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
6.3.7 Otros gastos (Nota 10)	(72)	(72)
7. Deterioro de activos financieros (neto)	255	(265)
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	255	(265)
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
8. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta (Nota 5)	-	67
10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	-	(61)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
10. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2010	2009 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(943)	(156)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.498	1.656
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	9.168	16.141
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	(2.840)	(6.221)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	(4.869)	(8.361)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	166	400
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 7)	(127)	(303)
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(2.398)	(2.236)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(171)	(190)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(16)	(18)
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	(2.211)	(2.028)
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(43)	424
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	221	179
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Otros	(264)	245
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	168	130
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	205	555
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	27.373	30.095
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	(27.168)	(29.540)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(37)	(425)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 7)	(19)	(405)
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(18)	(20)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(775)	(26)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	19.223	19.249
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	18.448	19.223

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2010

HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2010	2009 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	7.638	(23.806)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	7.638	(23.806)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	4.493	8.592
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 11)	(12.131)	15.214
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10)	19	18
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(19)	(18)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2010

HIPOCAT 6, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2010

1. Reseña del Fondo

Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 17 de septiembre de 2003, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de disposiciones iniciales de créditos hipotecarios, instrumentados a través de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de cuatro series de bonos de titulización, por un importe total de 850.000 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 22 de septiembre de 2003, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,065% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 mil euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2010, ha ascendido a 170 miles de euros (190 miles de euros en el ejercicio 2009).

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

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca es CatalunyaCaixa.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación del fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 29 de marzo de 2011, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b, 4, 8 y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2010, 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 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2009 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010.

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 2009.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2010 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2009.

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

En reunión de 22 de marzo de 2011, el Consejo de Administración de CatalunyaCaixa, acordó autorizar la firma del "Acord Vinculant Condicionat" entre Titulización de Activos, SGFT, SA, Gestión de Activos Titulizados, SGFT, SAU y Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa, para la transmisión de la rama de actividad y consecuente sustitución en la gestión de los fondos de titulización.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2010, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar". Asimismo, en su caso, se incluyen el importe de las cuotas vencidas y no cobradas de los Derechos de Crédito por impago de los prestatarios, con antigüedad superior a tres meses en "Activos Dudosos".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

- Otros activos financieros: Incluye, en su caso, los depósitos en entidades de crédito y fianzas y depósitos constituidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de valoración como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Los activos y pasivos incluidos en los epígrafes “Derechos de Crédito” y “Obligaciones y otros valores negociables”, respectivamente, están referenciados mayoritariamente a tipo variable con revisión periódica

del tipo de interés aplicable. Siendo así, el impacto por las variaciones de valor razonable de estos activos y pasivos atribuibles a variaciones de la curva de tipos de interés no es significativo.

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2010, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

Al 31 de diciembre de 2010, se ha determinado que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz.

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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.

Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y el exceso que pudiera existir a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

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

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable. Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones se

utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produzca por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

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

En relación con las pérdidas por deterioro de los Derechos de Crédito del Fondo, hay que mencionar la entrada en vigor el 6 de noviembre de 2010 de la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dicha Circular ha introducido una modificación de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en relación con la cobertura de estas pérdidas por deterioro a realizar. La Comisión Nacional del Mercado de Valores ha modificado y actualizado, en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, ciertos parámetros, al igual que lo ha hecho el Banco de España en el Anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, para acomodarlos a la experiencia y la información del sector financiero español en su conjunto tras la situación de crisis financiera y económica producida en estos últimos años.

Los nuevos requisitos recogidos en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores han supuesto cambios en las estimaciones de las pérdidas por deterioro de los Derechos de Crédito del Fondo. Dado que se han considerado como cambios en las estimaciones, el impacto de dichos cambios ha sido reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2010.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Comisión variable

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

g) Repercusión de pérdidas

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

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

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el

Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

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

Dado que en los ejercicios 2010 y 2009 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

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

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

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

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

j) Gastos de constitución y emisión en transición

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

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

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

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

m) Compensación de saldos

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

n) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 17 de septiembre de 2003 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Crédito total primera vivienda se instrumenta mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, intereses, ordinarios y de demora, y comisiones por las Crédito total primera vivienda en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2009	300.396	12.601
Amortización (**)	(17.494)	(12.601)
Otros (*)	113	-
Trasposos de no corriente a corriente	(14.215)	14.215
Saldos a 31 de diciembre de 2009	268.800	14.215

Amortización (**)	(13.158)	(14.215)
Otros (*)	74	-
Trasposos de no corriente a corriente	(14.288)	14.288
Saldos a 31 de diciembre de 2010	241.428	14.288

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

(**) Incluye el movimiento por adjudicaciones.

Al 31 de diciembre de 2010 existían Derechos de Crédito clasificados como “Activos dudosos” por importe de 785 miles de euros (831 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

Durante el ejercicio 2010 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 5,51% (6,56% en el ejercicio 2009).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido del 3,10% y 4,09%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2010 y 2009 por este concepto ha ascendido a 9.354 y 16.684 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	177	402	585	1.468	14.838	238.253

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2009:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	1.549	489	695	1.427	14.700	264.231

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

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Con antigüedad inferior a tres meses	-	26
Con antigüedad superior a tres meses	767	779
	767	805
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	18	26
	785	831

En el anexo a los estados financieros públicos S.05.1.C, se incluyen la totalidad de los activos impagados del fondo, independientemente de su clasificación contable.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2010 y 2009, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	76	61
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	15
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(69)	-
Saldos al cierre del ejercicio	7	76

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 32 y 428 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 230 y 184 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Asimismo, durante el ejercicio 2010 se han registrado pérdidas por la baja de derechos de crédito por la adquisición de activos no corrientes en venta por 12 miles de euros, registrado en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito".

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 15% 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 2011.

El valor razonable de los activos incluidos en este epígrafe se estima que no difiere significativamente de su valor en libros a 31 de diciembre de 2010.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	117	-
Adiciones	113	832
Retiros	(12)	(715)
Saldos al cierre del ejercicio	218	117

Los beneficios netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2010 y 2009, han ascendido a 0 y 67 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias"

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2010:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	218	-	100%	1 año	10%	-
Más de 500, sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

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

El valor razonable de los activos descritos con anterioridad asciende a 302 miles de euros, siendo la diferencia los costes de venta imputados y, en su caso, la corrección por el deterioro de los activos.

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

Hasta la entrada en vigor del RD Ley 6/2010 de 9 de abril, los activos adjudicados, no estaban inscritos en el Registro de la Propiedad directamente a favor del Fondo, realizándose la inscripción a favor de la Sociedad Gestora del Fondo o bien la Entidad Cedente de los activos titulizados. Dicha situación fue planteada por algunos registradores en cuanto a la no posibilidad de mantener dicha titularidad por una entidad que carece de personalidad jurídica, de acuerdo con el contenido del Reglamento Hipotecario. No obstante, en la mayor parte de las situaciones no se planteaba dicha problemática dado que en función de la doctrina de la Dirección General de los Registros y del Notariado, se admitía la inscripción en determinados supuestos especiales a favor de entidades o patrimonios separados que tampoco tienen personalidad jurídica.

Para solventar dicho aspecto legal, el RD Ley 6/2010 de 9 de abril añade un nuevo párrafo al apartado 2 de la disposición adicional quinta de la Ley 3/1994 permitiendo a los Fondos de Titulización ser titulares de inmuebles y los derechos que sean percibidos en pago de las deudas relacionadas con sus participaciones hipotecarias o certificadas de transmisión de hipoteca, así como la inscripción de los mismos a su favor en los Registros de la Propiedad correspondiente.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banc Sabadell garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banc Sabadell no descienda de la categoría F1 según la agencia calificadora Fitch IBCA 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.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

El importe devengado por dicha cuenta, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha ascendido a 170 y 349 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye, en su caso, el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 7) que será financiado mediante el Préstamo subordinado otorgado por CatalunyaCaixa a favor del Fondo.

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

7. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por CatalunyaCaixa por importe inicial de 22.168.517 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.
3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 19.550.000 euros. El fondo de reserva podrá decrecer Trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 5,75% del saldo vivo de los derechos de crédito, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,40% del saldo inicial de los derechos de crédito, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 16.878 y 16.878 miles de euros, respectivamente (véase Nota 6).

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha ascendido a 129 y 282 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2010 y 2009, el Fondo ha amortizado 19 y 405 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

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

8. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A

Importe nominal	787.600.000 euros
Número de bonos	7.876
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	El 0,28% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie A, al tipo de interés establecido del 2,430 %.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	Aaa y AAA respectivamente
Calificación actual	Aaa y AAA respectivamente

Bonos subordinados Serie B

Importe Nominal	15.700.000 euros.
Número de bonos	157
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	El 0,55% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 2,700%.

Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	Aa2 y AA respectivamente
Calificación actual	Aa2 y AA respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe Nominal	34.000.000 euros.
Número de bonos	340
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	El 0,85% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la serie C, al tipo de interés establecido del 3,000%.
Agencia calificadoradora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	A1 y A respectivamente
Calificación actual	A1 y A respectivamente

Bonos subordinados Serie D

Importe Nominal	12.700.000 euros.
Número de bonos	127
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	El 0,95% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose

los mismos, para los Bonos de la serie C, al tipo de interés establecido del 3,100%.

Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	Baa1 y BBB respectivamente
Calificación actual	Baa1 y BBB respectivamente

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

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

Los bonos están admitidos a cotización en el mercado AIAF.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 31 de diciembre de 2034. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 926/1998 y en la Escritura de Constitución, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 15% del saldo inicial;
2. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora.

Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los Derechos de Crédito titulizados coincidan con aquéllos de los bonos emitidos por el Fondo, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles a la amortización de bonos, de conformidad con las reglas establecidas en el folleto de emisión.

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2010 y 2009, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos a 1 enero de 2009	262.891	786	11.569	35	25.053	75	299.513	896
Amortización de 15 de marzo de 2009	-	(6.043)	-	(266)	-	(576)	-	(6.885)
Amortización de 15 de junio de 2009	-	(8.024)	-	-	-	-	-	(8.024)
Amortización de 15 de septiembre de 2009	-	(7.082)	-	(322)	-	(695)	-	(8.099)
Amortización de 15 de diciembre de 2009	-	(5.711)	-	(259)	-	(562)	-	(6.532)
Traspasos	(28.542)	28.542	(925)	925	(2.002)	2.002	(31.469)	31.469
Saldos a 31 de diciembre de 2009	234.349	2.468	10.645	112	23.052	243	268.046	2.823
Amortización de 15 de marzo de 2010	-	(6.776)	-	(308)	-	(667)	-	(7.751)
Amortización de 15 de junio de 2010	-	(6.342)	-	(288)	-	(624)	-	(7.254)
Amortización de 15 de septiembre de 2010	-	(5.372)	-	(244)	-	(528)	-	(6.144)
Amortización de 15 de diciembre de 2010	-	(5.262)	-	(239)	-	(518)	-	(6.019)
Traspasos	(24.308)	24.308	(967)	967	(2.094)	2.094	(27.369)	27.369
Saldos a 31 de diciembre de 2010	210.041	3.024	9.678	-	20.958	-	240.677	3.024

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido del 1,11% y 2,03%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2010 y 2009, por este concepto ha ascendido a 2.863 y 5.835 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago (y registrado en el epígrafe "Intereses y gastos devengados no vencidos") 157 y 134 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente.

El valor razonable de los pasivos incluidos en este epígrafe se estima que no difiere significativamente de su valor en libros a 31 de diciembre de 2010.

9. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Acreeedores - Anticipos De Costas	1	11
Acreeedores - Otros	4	4
Acreeedores Por Activos Adjudicados	-	302
	5	317

Al 31 de diciembre de 2010 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

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

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	193	211
Amortizaciones (*)	(19)	(18)
Saldos al cierre del ejercicio	174	193

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

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

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2010 y 2009, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	(25.118)	(9.904)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	12.131	(15.214)
Saldos al cierre del ejercicio	(12.987)	(25.118)

No se incluye como Ajustes por cobertura de flujos de efectivo el valor registrado en el epígrafe Derivados del pasivo corriente por ser el importe ya devengado de la permuta financiera a 31 de diciembre de 2010.

12. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2010 (7 miles de euros en el ejercicio 2009), único servicio prestado por dicho auditor.

13. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2010 y 2009 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

14. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CatalunyaCaixa, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a la caja un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El notional de la parte de

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2010, ha sido un gasto por importe de 4.493 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias (0 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 4.493 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2009 se registraron 8.592 miles de euros de gasto.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2010 y 2009 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

15. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2010			
Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,30%	Importe Inicial	19.550
Tasa Recuperación Morosidad	82,20%	Importe Mínimo	11.900
Tasa Fallidos	0,02%	Importe Requerido Actual	16.878
Tasa Recuperación Fallidos	87,43%	Importe Actual	16.878
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	10.467	Número Operaciones	4.157
Principal Pendiente	850.000	Principal Pendiente	254.936
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	29,99%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,77%	Tipo Interés Medio Ponderado	3,10%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	303	Vida Residual Media Ponderada (meses)	217
		Amortización Anticipada - TAA	5,51%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,37%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	6 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	4.157	0031	254.936	0061	4.375	0091	281.629	0121	10.467	0151	850.000
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	4.157	0050	254.936	0080	4.375	0110	281.629	0140	10.467	0170	850.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009	
	Código	Importe	Código	Importe
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-11.822	0210	-9.881
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-14.871	0211	-19.802
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-595.064	0212	-568.371
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204	254.936	0214	281.629
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205	5,51	0215	6,56

(1) En fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2010**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
		Principal	Intereses ordinarios		Total	Principal	Total	Principal	Total			
Hasta 1 mes	0700	57	0710	8	0720	4	0730	12	0740	3.890	0750	3.902
De 1 a 2 meses	0701	31	0711	13	0721	10	0731	23	0741	2.392	0751	2.415
De 2 a 3 meses	0702	11	0712	8	0722	7	0732	15	0742	940	0752	955
De 3 a 6 meses	0703	1	0713	1	0723	1	0733	2	0743	40	0753	42
De 6 a 12 meses	0704	6	0714	6	0724	6	0734	12	0744	554	0754	566
De 12 a 18 meses	0705	2	0715	1	0725	2	0735	3	0745	116	0755	119
De 18 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
De 2 a 3 años	0707	1	0717	0	0727	1	0737	1	0747	48	0757	49
Más de 3 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	109	0719	37	0729	31	0739	68	0749	7.980	0759	8.048

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no		Deuda Total	Valor garantía (3)	% Deuda/v. Tasación				
		Principal	Intereses ordinarios		Total	vencido	Principal	Total								
Hasta 1 mes	0770	57	0780	8	0790	4	0800	12	0810	3.890	0820	3.902	0830	5.277	0840	73,94
De 1 a 2 meses	0771	31	0781	13	0791	10	0801	23	0811	2.392	0821	2.415	0831	3.212	0841	75,17
De 2 a 3 meses	0772	11	0782	8	0792	7	0802	15	0812	940	0822	955	0832	1.214	0842	78,64
De 3 a 6 meses	0773	1	0783	1	0793	1	0803	2	0813	40	0823	42	0833	55	0843	75,34
De 6 a 12 meses	0774	6	0784	6	0794	6	0804	12	0814	554	0824	566	0834	743	0844	76,25
De 12 a 18 meses	0775	2	0785	1	0795	2	0805	3	0815	116	0825	119	0835	150	0845	78,96
De 18 meses a 2 años	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	
De 2 a 3 años	0777	1	0787	0	0797	1	0807	1	0817	48	0827	49	0837	63	0847	78,98
Más de 3 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
Total	0779	109	0789	37	0799	31	0809	68	0819	7.980	0829	8.048	0839	10.714	0849	75,11

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2010								Situación cierre anual anterior 31/12/2009								Escenario inicial							
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación de fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación de fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación de fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00	1012	0,00	1030	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,30	0869	0,02	0887	82,20	0905	87,43	0923	0,32	0941	0,09	0959	71,31	0977	40,30	0995	0,00	1013	0,00	1031	0,00	1049	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1014	0,00	1032	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1015	0,00	1033	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1016	0,00	1034	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1017	0,00	1035	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1036	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1037	0,00	1055	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1038	0,00	1056	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1039	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1040	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1041	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1042	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1043	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1044	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1045	0,00	1063	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1046	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1047	0,00	1065	0,00

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudoso y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	47	1310	177	1320	16	1330	88	1340	1	1350	87
Entre 1 y 2 años	1301	44	1311	402	1321	52	1331	489	1341	2	1351	91
Entre 2 y 3 años	1302	48	1312	585	1322	47	1332	695	1342	7	1352	257
Entre 3 y 5 años	1303	79	1313	1.468	1323	78	1333	1.427	1343	25	1353	1.159
Entre 5 y 10 años	1304	453	1314	14.838	1324	430	1334	14.700	1344	307	1354	15.105
Superior a 10 años	1305	3.486	1315	237.466	1325	3.752	1335	264.231	1345	10.125	1355	833.300
Total	1306	4.157	1316	254.936	1326	4.375	1336	281.630	1346	10.467	1356	849.999
Vida residual media ponderada (años)	1307	18,05			1327	18,93			1347	25,23		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009		Situación inicial 13/07/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,97	0632	8,99	0634	2,72

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Escenario inicial 13/07/2009			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0345782009	SERIE A	7.876	27	213.065	3,95	7.876	30	236.817	3,52	7.876	100	787.600	5,91
ES0345782017	SERIE B	157	62	9.678	3,95	157	69	10.757	3,52	157	100	15.700	9,96
ES0345782025	SERIE C	340	62	20.958	3,95	340	69	23.295	3,52	340	100	34.000	9,96
ES0345782033	SERIE D	127	0	0	0,00	127	0	0	0,00	127	100	12.700	1,49
Total		8006	8.500	8025	243.701	8045	8.500	8065	270.869	8085	8.500	8105	850.000

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Importe pendiente								
									Principal no vencido		Principal impagado		Intereses impagados		Total pendiente (7)		
									9994	9995	9995	9997	9998	9998			
ES0345782009	SERIE A	NS	EURIBOR 3M	0,28	1,31	360	17	131	213.065	0	0	0	213.065				
ES0345782017	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,55	1,58	360	17	7	9.678	0	0	0	9.678				
ES0345782025	SERIE C	S	EURIBOR 3M	0,85	1,88	360	17	19	20.958	0	0	0	20.958				
ES0345782033	SERIE D	S	EURIBOR 3M	0,95	1,98	360	17	0	0	0	0	0	0				
Total								9228	157	9085	243.701	9095	0	9105	0	9115	243.701

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0345782009	SERIE A	15-12-2034	23.752	574.535	2.346	82.937	26.859	550.783	5.301	80.591								
ES0345782017	SERIE B	15-12-2034	1.079	6.022	135	3.230	847	4.943	267	3.095								
ES0345782025	SERIE C	15-12-2034	2.336	13.042	360	7.645	1.834	10.705	652	7.285								
ES0345782033	SERIE D	15-06-2006	0	12.700	0	0	0	12.700	0	0								
Total			7305	27.167	7315	606.299	7325	2.841	7335	93.812	7345	29.540	7355	579.131	7365	6.220	7375	90.971

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2010**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0345782009	SERIE A	22-09-2003	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345782017	SERIE B	22-09-2003	MDY	Aa2	Aa2	Aa2
ES0345782025	SERIE C	22-09-2003	MDY	A1	A1	A1
ES0345782033	SERIE D	22-09-2003	MDY	Baa1	Baa1	Baa1
ES0345782009	SERIE A	22-09-2003	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345782017	SERIE B	02-11-2007	FCH	AAA	AAA	AA
ES0345782025	SERIE C	21-10-2008	FCH	AA-	AA-	A
ES0345782033	SERIE D	22-09-2003	FCH	BBB	BBB	BBB

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	16.878	1010	16.878
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	6,62	1020	5,99
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,74	1040	3,03
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	87,42	1120	87,42
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF	*	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
Entidad Avalista	0250		1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	0	0100	767	0200	871	0300	0,30	0400	0,31	1120	0,53		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	26	0310	0,00	0410	0,01	1130	0,00		
Total Morosos					0120	767	0220	897	0320	0,30	0420	0,32	1140	0,53	1280	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	25	0060	0	0130	0	0230	154	0330	0,00	0430	0,02	1050	0,00		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	1.494	0240	1.036	0340	0,18	0440	0,12	1160	0,16		
Total Fallidos					0150	1.494	0250	1.190	0350	0,18	0450	0,14	1200	0,16	1290	

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha		Ref. Folleto
			Pago		
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540		0560
Serie B ES0345782017	4,00	0,30	0,53		Aptdo. II.11.3.8 - pag.29
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546		0566
Serie B ES0345782017	13,45	0,30	0,53		Aptdo. V.5.2 - pag. 118
Serie C ES0345782025	10,20	0,30	0,53		Aptdo. V.5.2 - pag. 118
Serie D ES0345782033	6,80	0,30	0,53		Aptdo. V.5.2 - pag. 119
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	3,00	0532	3,35	0552
			0572	3,74	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553		0573

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

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

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

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

--

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	62	0426	2.379	0452	66	0478	2.714	0504	148	0530	7.277
Aragón	0401	10	0427	592	0453	11	0479	641	0505	32	0531	2.366
Asturias	0402	1	0428	67	0454	1	0480	70	0506	2	0532	143
Baleares	0403	37	0429	2.069	0455	37	0481	2.183	0507	102	0533	8.428
Canarias	0404	1	0430	35	0456	1	0482	36	0508	1	0534	41
Cantabria	0405	3	0431	167	0457	3	0483	174	0509	5	0535	351
Castilla-León	0406	5	0432	200	0458	5	0484	220	0510	7	0536	400
Castilla La Mancha	0407	4	0433	321	0459	4	0485	336	0511	16	0537	1.512
Cataluña	0408	3.272	0434	212.300	0460	3.433	0486	233.595	0512	8.467	0538	716.059
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	264	0438	15.560	0464	281	0490	17.485	0516	589	0542	49.714
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	53	0440	2.354	0466	55	0492	2.571	0518	137	0544	7.268
Navarra	0415	12	0441	930	0467	12	0493	986	0519	20	0545	2.242
La Rioja	0416	5	0442	251	0468	5	0494	273	0520	7	0546	453
Comunidad Valenciana	0417	428	0443	17.711	0469	461	0495	20.345	0521	934	0547	53.746
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	4.157	0445	254.936	0471	4.375	0497	281.629	0523	10.467	0549	850.000
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	4.157	0450	254.936	0475	4.375	0501	281.629	0527	10.467	0553	850.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2010						Situación cierre anual anterior 31/12/2009						Situación inicial 13/07/2009					
	Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	4.157	0577	254.936	0583	254.936	0600	4.375	0606	281.629	0611	281.629	0620	10.467	0626	850.000	0631	850.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	4.157			0588	254.936	0605	4.375			0616	281.629	0625	10.467			0636	850.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	654	1110	17.591	1120	564	1130	15.959	1140	211	1150	9.934
40% - 60%	1101	753	1111	37.969	1121	763	1131	39.073	1141	632	1151	36.845
60% - 80%	1102	2.001	1112	134.149	1122	1.870	1132	125.725	1142	2.075	1152	142.320
80% - 100%	1103	749	1113	65.227	1123	1.178	1133	100.872	1143	7.549	1153	660.902
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	4.157	1118	254.936	1128	4.375	1138	281.629	1148	10.467	1158	850.001
Media ponderada (%)			1119	68,99			1139	71,24			1159	86,71

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Importe Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	490		41.844		0,87		2,20	
Mibor 1 Año	223		7.390		1,05		2,36	
Préstamos Hipotecarios Cajas	581		23.478		0,53		3,47	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.701		177.892		0,27		3,25	
Tipo Activo C.E.C.A TAE	1		33		0,00		4,75	
Tipo Activo CECA	161		4.299		0,27		4,92	
Total	1405	4.157	1415	254.936	1425	0,41	1435	3,10

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBRO, etc.)

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna "tipo de interés medio ponderado"

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	135	1523	11.405	1544	47	1565	4.776	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	507	1524	34.763	1545	284	1566	22.454	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	210	1525	14.378	1546	211	1567	15.169	1588	1	1609	325
3% - 3,49%	1505	2.668	1526	167.901	1547	463	1568	33.345	1589	178	1610	20.840
3,5% - 3,99%	1506	475	1527	22.157	1548	1.374	1569	89.828	1590	388	1611	37.874
4% - 4,49%	1507	15	1528	322	1549	689	1570	40.107	1591	1.789	1612	157.687
4,5% - 4,99%	1508	67	1529	1.786	1550	278	1571	16.976	1592	3.700	1613	305.710
5% - 5,49%	1509	78	1530	2.155	1551	313	1572	16.462	1593	2.388	1614	190.086
5,5% - 5,99%	1510	2	1531	70	1552	219	1573	12.493	1594	1.813	1615	127.666
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	253	1574	16.536	1595	204	1616	9.538
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	233	1575	13.124	1596	6	1617	276
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	11	1576	359	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	4.157	1541	254.937	1562	4.375	1583	281.629	1604	10.467	1625	850.002
Tipo de interés medio ponderado (%)			9542	3,10			9584	4,09			1626	3,77

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2010				Situación cierre anual anterior 31/12/2009				Situación inicial 13/07/2009			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,01			2030	0,01			2060	0,00		
Sector: (1)	2010		2020		2040		2050		2070		2080	

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2010**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2010						Situación inicial 13/07/2009					
	Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	8.500	3060	243.701	3110	243.701	3170	8.500	3230	850.000	3250	850.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	8.500			3160	243.701	3220	8.500			3300	850.000

HIPOCAT 6, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2010

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

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 850.000.000 euros integrados por 7.876 bonos de la Serie A, 157 bonos de la Serie B, 340 bonos de la Serie C y 127 bonos de la Serie D, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con dos calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa , Aa2, A1 y Baa1 respectivamente, y otra otorgada por Fitch Ibcra España, S.A. de AAA, AA, A y BBB respectivamente. Las actualizaciones de las calificaciones se encuentran descritas en la Nota 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 negociación en AIAF Mercado de renta fija que tiene reconocido su carácter de mercado secundario organizado no oficial de ámbito nacional.

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

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

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

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

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

4. Perspectivas de futuro

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos pendientes de amortización sea inferior al 15% del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final.

Vida Media y Amortización Final Estimada de Los Bonos: A partir de la Tasa de Prepago Mensual Constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes Tasas constantes de Amortización Anticipada (Prepago) estimamos la Vida Media y la Amortización Final de los Bonos, diferenciando cada una de las series y con o sin ejercicio de la amortización opcional (Importe del Principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias inferior al 15% del inicial). (Ver Tablas siguientes)

Cartera por Garantía y Tipo

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Variable	4.152	100,000000%	253.888.413,85	100,000000%	3,102860%	0,413724	68,783899	216,717328	21/01/2029
Total por tipo de garantía:	4.152	100,000000%	253.888.413,85	100,000000%	3,102860%	0,413724	68,783899	216,717328	21/01/2029
Total cartera	4.152	100,000000%	253.888.413,85	100,000000%					
					3,102860	0,413724	68,783899	216,717328	21/01/2029
			61.148,46		3,192971	0,432905	62,333313	194,652890	22/03/2027
			67,13		1,715000	-0,500000	0,090661	1,018480	31/01/2011
			315.810,11		5,510000	2,000000	99,931598	264,016427	31/12/2032

Cartera por Fecha Amortización Final

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
2011	42	1,011561%	155.110,82	0,061094%	3,584170%	0,552536	5,695974	9,157801	06/10/2011
2012	51	1,228324%	462.048,71	0,181989%	2,981471%	0,771005	10,323887	18,806086	25/07/2012
2013	43	1,035645%	508.199,86	0,200167%	3,099517%	0,542008	15,016423	30,220940	08/07/2013
2014	36	0,867052%	594.504,57	0,234160%	3,173189%	0,461802	19,999263	42,312994	11/07/2014
2015	41	0,987476%	821.630,20	0,323619%	3,164397%	0,469482	26,219188	54,518838	17/07/2015
2016	102	2,456647%	2.398.894,65	0,944862%	3,576812%	0,484229	33,190829	68,290183	09/09/2016
2017	114	2,745665%	3.270.488,52	1,288160%	3,330406%	0,655109	36,214243	78,538284	18/07/2017
2018	90	2,167630%	2.787.574,12	1,097952%	3,078627%	0,509438	37,323550	90,105977	05/07/2018
2019	66	1,589595%	2.829.057,74	1,114292%	2,919826%	0,471179	42,649615	102,854280	28/07/2019
2020	91	2,191715%	3.779.504,14	1,488648%	3,113919%	0,417933	45,980268	114,082564	03/07/2020
2021	121	2,914258%	4.768.431,28	1,878160%	3,279861%	0,536071	50,155240	127,736715	23/08/2021
2022	163	3,925819%	7.758.035,79	3,055687%	3,052645%	0,559880	53,068169	138,587256	19/07/2022
2023	100	2,408478%	4.703.970,88	1,852771%	3,121615%	0,490856	57,296422	149,937224	30/06/2023
2024	107	2,577071%	5.278.240,17	2,078961%	3,126080%	0,429940	60,872514	162,692315	22/07/2024
2025	122	2,938343%	6.473.780,84	2,549853%	3,086662%	0,385966	59,149125	174,498270	16/07/2025
2026	147	3,540462%	9.189.514,85	3,619509%	3,124266%	0,405499	63,437300	186,892085	29/07/2026
2027	304	7,321773%	18.308.522,53	7,211248%	3,073982%	0,569626	66,930681	198,477503	16/07/2027
2028	267	6,430636%	15.355.718,85	6,048216%	3,206056%	0,469342	69,325398	210,118823	04/07/2028
2029	303	7,297688%	17.857.026,20	7,033415%	3,172908%	0,328491	71,455665	223,964282	30/08/2029
2030	497	11,970135%	33.114.910,76	13,043096%	3,172657%	0,351155	72,712827	234,466690	16/07/2030
2031	567	13,656069%	43.106.499,76	16,978522%	3,134787%	0,344289	74,341100	247,068069	03/08/2031
2032	778	18,737958%	70.366.748,61	27,715620%	2,986354%	0,402898	77,227093	258,117713	04/07/2032
Total cartera	4.152	100,000000%	253.888.413,85	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			3,102860	0,413724	68,783899	216,717328	21/01/2029
		<i>Media simple:</i>	61.148,46		3,192971	0,432905	62,333313	194,652890	22/03/2027
		<i>Mínimo:</i>	67,13		1,715000	-0,500000	0,090661	1,018480	31/01/2011
		<i>Máximo:</i>	315.810,11		5,510000	2,000000	99,931598	264,016427	31/12/2032

CARTERA POR SITUACION GEOGRAFICA A 31/12/2010

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
11	Cádiz	3	0,072254%	122.894,12	0,048405%	3,198248%	0,521320	68,429168	184,377415	13/05/2026
29	Málaga	3	0,072254%	99.806,17	0,039311%	3,024182%	0,977797	55,804414	142,209065	06/11/2022
41	Sevilla	56	1,348748%	2.146.143,58	0,845310%	3,185648%	0,345856	69,814758	227,962800	30/12/2029
01	Andalucía	62	1,493256%	2.368.843,87	0,933026%	3,179498%	0,381584	69,152578	222,088567	04/07/2029
50	Zaragoza	10	0,240848%	589.765,80	0,232293%	2,761605%	0,651272	69,615142	215,451054	14/12/2028
02	Aragón	10	0,240848%	589.765,80	0,232293%	2,761605%	0,651272	69,615142	215,451054	14/12/2028
33	Asturias	1	0,024085%	67.167,66	0,026456%	3,170000%	0,250000	74,049976	222,981520	31/07/2029
03	Asturias	1	0,024085%	67.167,66	0,026456%	3,170000%	0,250000	74,049976	222,981520	31/07/2029
07	Baleares	37	0,891137%	2.058.940,47	0,810963%	2,991622%	0,627255	67,001650	202,598432	19/11/2027
04	Baleares	37	0,891137%	2.058.940,47	0,810963%	2,991622%	0,627255	67,001650	202,598432	19/11/2027
38	Sta. Cruz Tenerife	1	0,024085%	35.021,94	0,013794%	2,421000%	1,000000	72,979099	262,012320	31/10/2032
05	Canarias	1	0,024085%	35.021,94	0,013794%	2,421000%	1,000000	72,979099	262,012320	31/10/2032
39	Cantabria	3	0,072254%	166.000,22	0,065383%	3,030535%	0,000000	68,694809	208,588346	19/05/2028
06	Cantabria	3	0,072254%	166.000,22	0,065383%	3,030535%	0,000000	68,694809	208,588346	19/05/2028
08	Barcelona	2.968	71,483622%	195.522.007,97	77,011001%	3,139053%	0,384356	70,118979	222,129921	05/07/2029
17	Girona	174	4,190751%	9.239.493,70	3,639195%	3,234006%	0,445304	67,937928	213,852916	26/10/2028
25	Lleida	36	0,867052%	1.714.350,56	0,675238%	3,117666%	0,329703	62,757560	184,266667	10/05/2026
43	Tarragona	89	2,143545%	4.989.834,44	1,965365%	3,138866%	0,429177	65,957775	203,711474	22/12/2027
07	Catalunya	3.267	78,684971%	211.465.686,67	83,290798%	3,143024%	0,387634	69,865815	221,026710	02/06/2029
05	Avila	1	0,024085%	56.303,90	0,022177%	3,425000%	0,400000	76,143026	218,973306	31/03/2029
09	Burgos	2	0,048170%	28.528,33	0,011237%	3,277929%	0,340883	52,839681	109,225474	07/02/2020
47	Valladolid	2	0,048170%	114.569,35	0,045126%	3,250720%	0,327328	77,745420	224,923407	28/09/2029
11	Castilla-León	5	0,120424%	199.401,58	0,078539%	3,303823%	0,349788	73,729704	206,690439	22/03/2028
28	Madrid	264	6,358382%	15.475.257,43	6,095299%	2,827438%	0,603012	61,120730	188,557655	17/09/2026
12	Madrid	264	6,358382%	15.475.257,43	6,095299%	2,827438%	0,603012	61,120730	188,557655	17/09/2026
16	Cuenca	1	0,024085%	41.379,99	0,016298%	2,241000%	1,000000	46,167865	85,946612	28/02/2018
19	Guadalajara	2	0,048170%	228.805,78	0,090121%	2,726734%	0,885733	82,668407	256,921054	29/05/2032
45	Toledo	1	0,024085%	49.727,22	0,019586%	3,089000%	0,000000	44,242086	195,942505	30/04/2027
13	Castilla La Mancha	4	0,096339%	319.912,99	0,126005%	2,720216%	0,762835	71,974168	225,327419	10/10/2029

CARTERA POR SITUACION GEOGRAFICA A 31/12/2010

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
30	Murcia	53	1,276493%	2.342.561,88	0,922674%	2,798595%	0,470106	61,160266	205,479289	14/02/2028
14	Murcia	53	1,276493%	2.342.561,88	0,922674%	2,798595%	0,470106	61,160266	205,479289	14/02/2028
31	Navarra	12	0,289017%	925.087,51	0,364368%	2,341305%	0,568539	52,749063	194,856244	28/03/2027
15	Navarra	12	0,289017%	925.087,51	0,364368%	2,341305%	0,568539	52,749063	194,856244	28/03/2027
26	La Rioja	5	0,120424%	249.749,56	0,098370%	3,017130%	0,296718	69,268421	218,469297	16/03/2029
16	La Rioja	5	0,120424%	249.749,56	0,098370%	3,017130%	0,296718	69,268421	218,469297	16/03/2029
03	Alicante	33	0,794798%	1.497.197,57	0,589707%	2,916062%	0,546130	62,530968	180,819538	25/01/2026
12	Castellon	53	1,276493%	2.632.890,24	1,037027%	3,035489%	0,298194	65,097525	201,690290	22/10/2027
46	Valencia	342	8,236994%	13.494.928,46	5,315299%	2,956673%	0,554842	64,430691	192,974656	30/01/2027
17	Comunidad Valenciana	428	10,308285%	17.625.016,27	6,942033%	2,964997%	0,515763	64,368929	193,244085	07/02/2027
	Total cartera	4.152	100,000000%	253.888.413,85	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			3,102860	0,413724	68,783899	216,717328	21/01/2029
			<i>Media simple:</i>	61.148,46		3,192971	0,432905	62,333313	194,652890	22/03/2027
			<i>Mínimo:</i>	67,13		1,715000	-0,500000	0,090661	1,018480	31/01/2011
			<i>Máximo:</i>	315.810,11		5,510000	2,000000	99,931598	264,016427	31/12/2032

Bonos Titulización de Activos SERIE A

Número de Bonos:		7.876											
Código ISIN:		ES0345782009											
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			
15/12/2010	1,1590%	81,21 €	65,78 €	639.609,96 €	0,00	668,07 €	27.052,46 €	27,05%	5.261.719,32 €	213.065.174,96 €	5.261.719,32 €	5.261.719,32 €	0,00 €
15/09/2010	0,9990%	72,51 €	58,73 €	571.088,76 €	0,00	682,07 €	27.720,53 €	27,72%	5.371.983,32 €	218.326.894,28 €	5.371.983,32 €	5.371.983,32 €	0,00 €
15/06/2010	0,9300%	69,42 €	56,23 €	546.751,92 €	0,00	805,21 €	28.402,60 €	28,40%	6.341.833,96 €	223.698.877,60 €	6.341.833,96 €	6.341.833,96 €	0,00 €
15/03/2010	0,9940%	74,72 €	60,52 €	588.494,72 €	0,00	860,38 €	29.207,81 €	29,21%	6.776.352,88 €	230.040.711,56 €	6.776.352,88 €	6.776.352,88 €	0,00 €
15/12/2009	1,0530%	81,96 €	67,21 €	645.516,96 €	0,00	725,14 €	30.068,19 €	30,07%	5.711.202,64 €	236.817.064,44 €	5.711.202,64 €	5.711.202,64 €	0,00 €
15/09/2009	1,5570%	126,10 €	103,40 €	993.163,60 €	0,00	899,05 €	30.793,33 €	30,79%	7.080.917,80 €	242.528.267,08 €	7.080.917,80 €	7.080.917,80 €	0,00 €
15/06/2009	1,9300%	159,59 €	130,86 €	1.256.930,84 €	0,00	1.018,82 €	31.692,38 €	31,69%	8.024.226,32 €	249.609.184,88 €	8.024.226,32 €	8.024.226,32 €	0,00 €
16/03/2009	3,6090%	305,42 €	250,44 €	2.405.487,92 €	0,00	767,27 €	32.711,20 €	32,71%	6.043.018,52 €	257.633.411,20 €	6.043.018,52 €	6.043.018,52 €	0,00 €
15/12/2008	5,2380%	452,62 €	371,15 €	3.564.835,12 €	0,00	706,15 €	33.478,47 €	33,48%	5.561.637,40 €	263.676.429,72 €	5.561.637,40 €	5.561.637,40 €	0,00 €
15/09/2008	5,2380%	461,94 €	378,79 €	3.638.239,44 €	0,00	703,68 €	34.184,62 €	34,18%	5.542.183,68 €	269.238.067,12 €	5.542.183,68 €	5.542.183,68 €	0,00 €
16/06/2008	4,8860%	443,15 €	363,38 €	3.490.249,40 €	0,00	992,43 €	34.888,30 €	34,89%	7.816.378,68 €	274.780.250,80 €	7.816.378,68 €	7.816.378,68 €	0,00 €
17/03/2008	5,2280%	487,42 €	399,68 €	3.838.919,92 €	0,00	1.002,29 €	35.880,73 €	35,88%	7.894.036,04 €	282.596.629,48 €	7.894.036,04 €	7.894.036,04 €	0,00 €
17/12/2007	5,0100%	480,60 €	394,09 €	3.785.205,60 €	0,00	1.066,36 €	36.883,02 €	36,88%	8.398.651,36 €	290.490.665,52 €	8.398.651,36 €	8.398.651,36 €	0,00 €
17/09/2007	4,4250%	453,94 €	372,23 €	3.575.231,44 €	0,00	1.338,59 €	37.949,38 €	37,95%	10.542.734,84 €	298.889.316,88 €	10.542.734,84 €	10.542.734,84 €	0,00 €
15/06/2007	4,1690%	436,45 €	357,89 €	3.437.480,20 €	0,00	1.677,29 €	39.287,97 €	39,29%	13.210.336,04 €	309.432.051,72 €	13.210.336,04 €	13.210.336,04 €	0,00 €
15/03/2007	3,9540%	425,59 €	348,98 €	3.351.946,84 €	0,00	2.088,82 €	40.965,26 €	40,97%	16.451.546,32 €	322.642.387,76 €	16.451.546,32 €	16.451.546,32 €	0,00 €
15/12/2006	3,6010%	412,31 €	350,46 €	3.247.353,56 €	0,00	2.242,25 €	43.054,08 €	43,05%	17.659.961,00 €	339.093.934,08 €	17.659.961,00 €	17.659.961,00 €	0,00 €
15/09/2006	3,2390%	396,09 €	336,68 €	3.119.604,84 €	0,00	2.555,36 €	45.296,33 €	45,30%	20.126.015,36 €	356.753.895,08 €	20.126.015,36 €	20.126.015,36 €	0,00 €
15/06/2006	2,9810%	394,07 €	334,96 €	3.103.695,32 €	0,00	3.876,46 €	47.851,69 €	47,85%	30.530.998,96 €	376.879.910,44 €	30.530.998,96 €	30.530.998,96 €	0,00 €
15/03/2006	2,7360%	383,35 €	325,85 €	3.019.264,60 €	0,00	4.317,76 €	51.728,15 €	51,73%	34.006.677,76 €	407.410.909,40 €	34.006.677,76 €	34.006.677,76 €	0,00 €
15/12/2005	2,4160%	369,96 €	314,47 €	2.913.804,96 €	0,00	4.532,29 €	56.045,91 €	56,05%	35.696.316,04 €	441.417.587,16 €	35.696.316,04 €	35.696.316,04 €	0,00 €
15/09/2005	2,3910%	395,41 €	336,10 €	3.114.249,16 €	0,00	4.132,86 €	60.578,20 €	60,58%	32.550.405,36 €	477.113.903,20 €	32.550.405,36 €	32.550.405,36 €	0,00 €
15/06/2005	2,4150%	429,57 €	365,13 €	3.383.293,32 €	0,00	4.892,21 €	64.711,06 €	64,71%	38.531.045,96 €	509.664.308,56 €	38.531.045,96 €	38.531.045,96 €	0,00 €
15/03/2005	2,4540%	456,39 €	387,93 €	3.594.527,64 €	0,00	4.787,13 €	69.603,27 €	69,60%	37.703.435,88 €	548.195.354,52 €	37.703.435,88 €	37.703.435,88 €	0,00 €
15/12/2004	2,3960%	478,35 €	406,60 €	3.767.484,60 €	0,00	4.589,86 €	74.390,40 €	74,39%	36.149.737,36 €	585.898.790,40 €	36.149.737,36 €	36.149.737,36 €	0,00 €
15/09/2004	2,3920%	513,97 €	436,87 €	4.048.027,72 €	0,00	5.098,97 €	78.980,26 €	78,98%	40.159.487,72 €	622.048.527,76 €	40.159.487,72 €	40.159.487,72 €	0,00 €
15/06/2004	2,3380%	536,95 €	456,41 €	4.229.018,20 €	0,00	5.788,19 €	84.079,23 €	84,08%	45.587.784,44 €	662.208.015,48 €	45.587.784,44 €	45.587.784,44 €	0,00 €
15/03/2004	2,4300%	584,29 €	496,65 €	4.601.868,04 €	0,00	5.254,31 €	89.867,42 €	89,87%	41.382.945,56 €	707.795.799,92 €	41.382.945,56 €	41.382.945,56 €	0,00 €
15/12/2003	2,4300%	567,00 €	481,95 €	4.465.692,00 €	0,00	4.878,27 €	95.121,73 €	95,12%	38.421.254,52 €	749.178.745,48 €	38.421.254,52 €	38.421.254,52 €	0,00 €
22/09/2003							100.000,00 €			787.600.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		157											
Código ISIN:		ES0345782017											
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			
15/12/2010	1,4290%	228,16 €	184,81 €	35.821,12 €	0,00	1.522,29 €	61.642,32 €	61,64%	238.999,53 €	9.677.844,24 €	238.999,53 €	238.999,53 €	0,00 €
15/09/2010	1,2690%	209,88 €	170,00 €	32.951,16 €	0,00	1.554,30 €	63.164,61 €	63,16%	244.025,10 €	9.916.843,77 €	244.025,10 €	244.025,10 €	0,00 €
15/06/2010	1,2000%	204,10 €	165,32 €	32.043,70 €	0,00	1.834,77 €	64.718,91 €	64,72%	288.058,89 €	10.160.868,87 €	288.058,89 €	288.058,89 €	0,00 €
15/03/2010	1,2640%	216,50 €	175,37 €	33.990,50 €	0,00	1.960,50 €	66.553,68 €	66,55%	307.798,50 €	10.448.927,76 €	307.798,50 €	307.798,50 €	0,00 €
15/12/2009	1,3230%	234,65 €	192,41 €	36.840,05 €	0,00	1.652,46 €	68.514,18 €	68,51%	259.436,22 €	10.756.726,26 €	259.436,22 €	259.436,22 €	0,00 €
15/09/2009	1,8270%	337,17 €	276,48 €	52.935,69 €	0,00	2.048,66 €	70.166,64 €	70,17%	321.639,62 €	11.016.162,48 €	321.639,62 €	321.639,62 €	0,00 €
15/06/2009	2,2000%	401,60 €	329,31 €	63.051,20 €	0,00	0,00 €	72.215,30 €	72,22%	0,00 €	11.337.802,10 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,8790%	724,70 €	594,25 €	113.777,90 €	0,00	1.693,99 €	72.215,30 €	72,22%	265.956,43 €	11.337.802,10 €	265.956,43 €	265.956,43 €	0,00 €
15/12/2008	5,5080%	1.050,75 €	861,62 €	164.967,75 €	0,00	1.559,12 €	73.909,29 €	73,91%	244.781,84 €	11.603.758,53 €	244.781,84 €	244.781,84 €	0,00 €
15/09/2008	5,5080%	1.072,38 €	879,35 €	168.363,66 €	0,00	1.553,50 €	75.468,41 €	75,47%	243.899,50 €	11.848.540,37 €	243.899,50 €	243.899,50 €	0,00 €
16/06/2008	5,1560%	1.032,40 €	846,57 €	162.086,80 €	0,00	2.191,11 €	77.021,91 €	77,02%	344.004,27 €	12.092.439,87 €	344.004,27 €	344.004,27 €	0,00 €
17/03/2008	5,4980%	1.131,63 €	927,94 €	177.665,91 €	0,00	2.212,89 €	79.213,02 €	79,21%	347.423,73 €	12.436.444,14 €	347.423,73 €	347.423,73 €	0,00 €
17/12/2007	5,2800%	1.118,19 €	916,92 €	175.555,83 €	0,00	2.354,28 €	81.425,91 €	81,43%	369.621,96 €	12.783.867,87 €	369.621,96 €	369.621,96 €	0,00 €
17/09/2007	4,6950%	1.063,30 €	871,91 €	166.938,10 €	0,00	2.955,22 €	83.780,19 €	83,78%	463.969,54 €	13.153.489,83 €	463.969,54 €	463.969,54 €	0,00 €
15/06/2007	4,4390%	1.025,94 €	841,27 €	161.072,58 €	0,00	3.702,95 €	86.735,41 €	86,74%	581.363,15 €	13.617.459,37 €	581.363,15 €	581.363,15 €	0,00 €
15/03/2007	4,2240%	1.003,73 €	823,06 €	157.585,61 €	0,00	4.611,46 €	90.438,36 €	90,44%	723.999,22 €	14.198.822,52 €	723.999,22 €	723.999,22 €	0,00 €
15/12/2006	3,8710%	978,50 €	831,73 €	153.624,50 €	0,00	4.950,18 €	95.049,82 €	95,05%	777.178,26 €	14.922.821,74 €	777.178,26 €	777.178,26 €	0,00 €
15/09/2006	3,5090%	896,74 €	762,23 €	140.788,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2006	3,2510%	830,81 €	706,19 €	130.437,17 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2006	3,0060%	751,50 €	638,78 €	117.985,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005	2,6860%	678,96 €	577,12 €	106.596,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2005	2,6610%	680,03 €	578,03 €	106.764,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2005	2,6850%	686,17 €	583,24 €	107.728,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2005	2,7240%	681,00 €	578,85 €	106.917,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2004	2,6660%	673,91 €	572,82 €	105.803,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2004	2,6620%	680,29 €	578,25 €	106.805,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2004	2,6080%	666,49 €	566,52 €	104.638,93 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2004	2,7000%	682,50 €	580,13 €	107.152,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2003	2,7000%	630,00 €	535,50 €	98.910,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2003							100.000,00 €			15.700.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		340											
Código ISIN:		ES0345782025											
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			
15/12/2010	1,7290%	276,06 €	223,61 €	93.860,40 €	0,00	1.522,29 €	61.642,32 €	61,64%	517.578,60 €	20.958.388,80 €	517.578,60 €	517.578,60 €	0,00 €
15/09/2010	1,5690%	259,50 €	210,20 €	88.230,00 €	0,00	1.554,30 €	63.164,61 €	63,16%	528.462,00 €	21.475.967,40 €	528.462,00 €	528.462,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,5000%	255,12 €	206,65 €	86.740,80 €	0,00	1.834,77 €	64.718,91 €	64,72%	623.821,80 €	22.004.429,40 €	623.821,80 €	623.821,80 €	0,00 €
15/03/2010	1,5640%	267,89 €	216,99 €	91.082,60 €	0,00	1.960,50 €	66.553,68 €	66,55%	666.570,00 €	22.628.251,20 €	666.570,00 €	666.570,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,6230%	287,86 €	236,05 €	97.872,40 €	0,00	1.652,46 €	68.514,18 €	68,51%	561.836,40 €	23.294.821,20 €	561.836,40 €	561.836,40 €	0,00 €
15/09/2009	2,1270%	392,54 €	321,88 €	133.463,60 €	0,00	2.048,66 €	70.166,64 €	70,17%	696.544,40 €	23.856.657,60 €	696.544,40 €	696.544,40 €	0,00 €
15/06/2009	2,5000%	456,36 €	374,22 €	155.162,40 €	0,00	0,00 €	72.215,30 €	72,22%	0,00 €	24.553.202,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	4,1790%	780,75 €	640,22 €	265.455,00 €	0,00	1.693,99 €	72.215,30 €	72,22%	575.956,60 €	24.553.202,00 €	575.956,60 €	575.956,60 €	0,00 €
15/12/2008	5,8080%	1.107,98 €	908,54 €	376.713,20 €	0,00	1.559,12 €	73.909,29 €	73,91%	530.100,80 €	25.129.158,60 €	530.100,80 €	530.100,80 €	0,00 €
15/09/2008	5,8080%	1.130,78 €	927,24 €	384.465,20 €	0,00	1.553,50 €	75.468,41 €	75,47%	528.190,00 €	25.659.259,40 €	528.190,00 €	528.190,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,4560%	1.092,47 €	895,83 €	371.439,80 €	0,00	2.191,11 €	77.021,91 €	77,02%	744.977,40 €	26.187.449,40 €	744.977,40 €	744.977,40 €	0,00 €
17/03/2008	5,7980%	1.193,38 €	978,57 €	405.749,20 €	0,00	2.212,89 €	79.213,02 €	79,21%	752.382,60 €	26.932.426,80 €	752.382,60 €	752.382,60 €	0,00 €
17/12/2007	5,5800%	1.181,72 €	969,01 €	401.784,80 €	0,00	2.354,28 €	81.425,91 €	81,43%	800.455,20 €	27.684.809,40 €	800.455,20 €	800.455,20 €	0,00 €
17/09/2007	4,9950%	1.131,25 €	927,63 €	384.625,00 €	0,00	2.955,22 €	83.780,19 €	83,78%	1.004.774,80 €	28.485.264,60 €	1.004.774,80 €	1.004.774,80 €	0,00 €
15/06/2007	4,7390%	1.095,28 €	898,13 €	372.395,20 €	0,00	3.702,95 €	86.735,41 €	86,74%	1.259.003,00 €	29.490.039,40 €	1.259.003,00 €	1.259.003,00 €	0,00 €
15/03/2007	4,5240%	1.075,01 €	881,51 €	365.503,40 €	0,00	4.611,46 €	90.438,36 €	90,44%	1.567.896,40 €	30.749.042,40 €	1.567.896,40 €	1.567.896,40 €	0,00 €
15/12/2006	4,1710%	1.054,34 €	896,19 €	358.475,60 €	0,00	4.950,18 €	95.049,82 €	95,05%	1.683.061,20 €	32.316.938,80 €	1.683.061,20 €	1.683.061,20 €	0,00 €
15/09/2006	3,8090%	973,41 €	827,40 €	330.959,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2006	3,5510%	907,48 €	771,36 €	308.543,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2006	3,3060%	826,50 €	702,53 €	281.010,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2005	2,9860%	754,79 €	641,57 €	256.628,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2005	2,9610%	756,70 €	643,20 €	257.278,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2005	2,9850%	762,83 €	648,41 €	259.362,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2005	3,0240%	756,00 €	642,60 €	257.040,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2004	2,9660%	749,74 €	637,28 €	254.911,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2004	2,9620%	756,96 €	643,42 €	257.366,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2004	2,9080%	743,16 €	631,69 €	252.674,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2004	3,0000%	758,33 €	644,58 €	257.832,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2003	3,0000%	700,00 €	595,00 €	238.000,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2003							100.000,00 €			34.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		127											
Código ISIN:		ES0345782033											
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			
15/06/2006	3,6510%	47,96 €	40,77 €	6.090,92 €	0,00	5.139,97 €	0,00 €	0,00%	652.776,19 €	0,00 €	652.776,19 €	652.776,19 €	0,00 €
15/03/2006	3,4060%	108,82 €	92,50 €	13.820,14 €	0,00	7.639,60 €	5.139,97 €	5,14%	970.229,20 €	652.776,19 €	970.229,20 €	970.229,20 €	0,00 €
15/12/2005	3,0860%	157,45 €	133,83 €	19.996,15 €	0,00	7.404,00 €	12.779,57 €	12,78%	940.308,00 €	1.623.005,39 €	940.308,00 €	940.308,00 €	0,00 €
15/09/2005	3,0610%	220,81 €	187,69 €	28.042,87 €	0,00	8.043,26 €	20.183,57 €	20,18%	1.021.494,02 €	2.563.313,39 €	1.021.494,02 €	1.021.494,02 €	0,00 €
15/06/2005	3,0850%	293,12 €	249,15 €	37.226,24 €	0,00	8.953,15 €	28.226,83 €	28,23%	1.137.050,05 €	3.584.807,41 €	1.137.050,05 €	1.137.050,05 €	0,00 €
15/03/2005	3,1240%	365,81 €	310,94 €	46.457,87 €	0,00	9.658,10 €	37.179,98 €	37,18%	1.226.578,70 €	4.721.857,46 €	1.226.578,70 €	1.226.578,70 €	0,00 €
15/12/2004	3,0660%	433,08 €	368,12 €	55.001,16 €	0,00	9.041,40 €	46.838,08 €	46,84%	1.148.257,80 €	5.948.436,16 €	1.148.257,80 €	1.148.257,80 €	0,00 €
15/09/2004	3,0620%	518,06 €	440,35 €	65.793,62 €	0,00	10.324,92 €	55.879,48 €	55,88%	1.311.264,84 €	7.096.693,96 €	1.311.264,84 €	1.311.264,84 €	0,00 €
15/06/2004	3,0080%	596,14 €	506,72 €	75.709,78 €	0,00	11.346,37 €	66.204,40 €	66,20%	1.440.988,99 €	8.407.958,80 €	1.440.988,99 €	1.440.988,99 €	0,00 €
15/03/2004	3,1000%	711,81 €	605,04 €	90.399,87 €	0,00	13.286,94 €	77.550,77 €	77,55%	1.687.441,38 €	9.848.947,79 €	1.687.441,38 €	1.687.441,38 €	0,00 €
15/12/2003	3,1000%	723,33 €	614,83 €	91.862,91 €	0,00	9.162,29 €	90.837,71 €	90,84%	1.163.610,83 €	11.536.389,17 €	1.163.610,83 €	1.163.610,83 €	0,00 €
22/09/2003							100.000,00 €			12.700.000,00 €			

Impagados por meses a 31/12/2010

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2010	99.744,33 €	124.481,04 €	224.225,37 €	-99.750,48 €	-98.789,09 €	-198.539,57 €	37.856,94 €	70.130,33 €	107.987,27 €
02-2010	134.874,57 €	142.791,33 €	277.665,90 €	-132.970,40 €	-132.742,53 €	-265.712,93 €	39.761,11 €	80.179,13 €	119.940,24 €
03-2010	142.724,62 €	110.912,58 €	253.637,20 €	-147.095,74 €	-142.086,25 €	-289.181,99 €	35.389,99 €	49.005,46 €	84.395,45 €
04-2010	134.705,65 €	108.312,28 €	243.017,93 €	-131.747,86 €	-109.405,02 €	-241.152,88 €	38.347,78 €	47.912,72 €	86.260,50 €
05-2010	118.324,89 €	92.245,15 €	210.570,04 €	-118.287,07 €	-92.941,34 €	-211.228,41 €	38.385,60 €	47.216,53 €	85.602,13 €
06-2010	131.215,59 €	78.762,84 €	209.978,43 €	-134.677,41 €	-96.485,32 €	-231.162,73 €	34.923,78 €	29.494,05 €	64.417,83 €
07-2010	148.375,90 €	104.342,82 €	252.718,72 €	-145.302,21 €	-102.832,41 €	-248.134,62 €	37.997,47 €	31.004,46 €	69.001,93 €
08-2010	115.034,85 €	80.303,61 €	195.338,46 €	-112.898,30 €	-78.838,30 €	-191.736,60 €	40.134,02 €	32.469,77 €	72.603,79 €
09-2010	153.061,56 €	106.132,46 €	259.194,02 €	-153.304,23 €	-106.200,18 €	-259.504,41 €	39.891,35 €	32.402,05 €	72.293,40 €
10-2010	168.036,47 €	111.722,81 €	279.759,28 €	-165.579,31 €	-112.533,43 €	-278.112,74 €	42.348,51 €	31.591,43 €	73.939,94 €
11-2010	144.709,83 €	92.935,32 €	237.645,15 €	-145.029,38 €	-93.525,01 €	-238.554,39 €	42.028,96 €	31.001,74 €	73.030,70 €
12-2010	194.717,08 €	116.173,82 €	310.890,90 €	-199.276,14 €	-117.615,57 €	-316.891,71 €	37.469,90 €	29.559,99 €	67.029,89 €
TOTAL VIDA FONDO	16.876.545,31 €	25.539.908,20 €	42.416.453,51 €	-16.839.075,41 €	-25.510.348,21 €	-42.349.423,62 €			

Fallidos por Meses

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2010	-7.825,42 €	5.964,50 €	-5.964,50 €	0,00 €	10.956,73 €	7.315,98 €	146.769,57 €	8.628,54 €
02/2010	-12.580,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
03/2010	31.082,29 €	4.215,73 €	-4.215,73 €	0,00 €	9.176,46 €	5.024,68 €	42.180,66 €	0,00 €
05/2010	0,00 €	0,00 €	4.243,85 €	1.886,36 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
06/2010	15.356,44 €	34,41 €	-34,41 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/2010	0,00 €	0,00 €	0,00 €	177,30 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
11/2010	0,00 €	0,00 €	0,00 €	118,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL	26.032,57 €	10.214,64 €	-5.970,79 €	2.181,66 €	20.133,19 €	12.340,66 €	188.950,23 €	8.628,54 €

Cartera por índices a 31/12/2010

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
Índice CECA	Tipo Activo CECA	161	3,877649%	4.260.157,60	1,677965%	4,924082%	0,267265	51,512913	130,009729	31/10/2021
Índice ER1A	Euribor 1 año	489	11,777457%	41.667.878,56	16,411887%	2,195031%	0,869317	65,307709	220,360675	12/05/2029
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	581	13,993256%	23.344.518,46	9,194795%	3,473590%	0,532783	62,098662	173,062584	03/06/2025
Índice MB1A	Mibor 1 Año	221	5,322736%	7.321.086,60	2,883584%	2,356526%	1,053026	50,055209	142,931251	28/11/2022
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.699	65,004817%	177.261.747,20	69,818762%	3,254183%	0,268144	71,674012	226,766047	23/11/2029
Índice TAE3	Tipo Activo C.E.C.A TAE	1	0,024085%	33.025,43	0,013008%	4,750000%	0,000000	47,407214	84,008214	31/12/2017
Total cartera		4.152	100%	253.888.413,85	100%					
			<i>Media ponderada:</i>			3,102860	0,413724	68,783899	216,717328	21/01/2029
			<i>Media simple:</i>	61.148,46		3,192971	0,432905	62,333313	194,652890	22/03/2027
			<i>Mínimo:</i>	67,13		1,715000	-0,500000	0,090661	1,018480	31/01/2011
			<i>Máximo:</i>	315.810,11		5,510000	2,000000	99,931598	264,016427	31/12/2032

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2010

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	156	3,757225%	4.030.554,30	1,587530%	4,066571%	0,521254	49,291752	119,676941	21/12/2020
1997	438	10,549133%	15.806.650,81	6,225826%	3,306503%	0,680106	56,975030	156,260846	08/01/2024
1998	410	9,874759%	17.010.135,95	6,699847%	3,275995%	0,544180	61,621716	175,841051	26/08/2025
1999	450	10,838150%	21.950.395,62	8,645686%	3,178011%	0,364093	66,503021	195,243038	09/04/2027
2000	727	17,509634%	42.247.494,76	16,640182%	3,204993%	0,331555	67,904256	211,762692	24/08/2028
2001	835	20,110790%	56.961.238,56	22,435541%	3,120942%	0,352119	69,957098	225,922272	29/10/2029
2002	1.136	27,360308%	95.881.943,85	37,765388%	2,925115%	0,426311	73,033442	239,645703	20/12/2030
Total cartera	4.152	100,000000%	253.888.413,85	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			3,102860	0,413724	68,783899	216,717328	21/01/2029
		<i>Media simple:</i>	61.148,46		3,192971	0,432905	62,333313	194,652890	22/03/2027
		<i>Mínimo:</i>	67,13		1,715000	-0,500000	0,090661	1,018480	31/01/2011
		<i>Máximo:</i>	315.810,11		5,510000	2,000000	99,931598	264,016427	31/12/2032

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2010

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1,50	1,99	134	3,227360%	11.350.944,48	4,470840%	0,706085	61,669754	212,901810	27/09/2028
2,00	2,49	505	12,162813%	34.590.042,63	13,624112%	0,902982	63,358380	209,067228	02/06/2028
2,50	2,99	210	5,057803%	14.318.581,63	5,639714%	0,246197	68,110773	221,149338	05/06/2029
3,00	3,49	2.666	64,210019%	167.279.630,11	65,887067%	0,287518	71,018643	222,668719	21/07/2029
3,50	3,99	475	11,440270%	22.056.031,97	8,687294%	0,590817	67,809804	199,610499	20/08/2027
4,00	4,49	15	0,361272%	318.554,18	0,125470%	0,250000	48,466285	118,942054	28/11/2020
4,50	4,99	67	1,613680%	1.769.920,80	0,697125%	0,246475	53,389051	133,340202	10/02/2022
5,00	5,49	78	1,878613%	2.135.166,40	0,840986%	0,275359	50,371878	127,486964	15/08/2021
5,50	5,99	2	0,048170%	69.541,65	0,027391%	0,500000	50,802705	151,554867	18/08/2023
Total cartera		4.152	100,000000%	253.888.413,85	100,000000%				
Media Ponderada:					0,413724	68,783899	216,717328	21/01/2029	
Media Simple:				61.148,46	0,432905	62,333313	194,652890	22/03/2027	
Mínimo:				67,13	-0,500000	0,090661	1,018480	31/01/2011	
Máximo:				315.810,11	2,000000	99,931598	264,016427	31/12/2032	

Cartera por intervalos de 50.000€ de principal a 31/12/2009

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	1.753	42,220617%	56.635.001,58	22,307045%	3,312098%	0,469678	55,213337	167,800516	24/12/2024
50.000,00	99.999,99	1.915	46,122351%	135.405.298,11	53,332602%	3,139953%	0,387490	71,569149	226,339741	10/11/2029
100.000,00	149.999,99	411	9,898844%	47.944.787,89	18,884197%	2,904497%	0,390058	76,390336	242,523163	18/03/2031
150.000,00	199.999,99	49	1,180154%	8.266.402,40	3,255920%	2,607435%	0,539322	71,518914	237,789461	25/10/2030
200.000,00	249.999,99	18	0,433526%	3.937.504,94	1,550880%	2,488175%	0,514642	66,823433	225,400231	13/10/2029
250.000,00	299.999,99	4	0,096339%	1.080.190,20	0,425459%	2,644384%	0,508899	74,931450	235,056147	03/08/2030
300.000,00	349.999,99	2	0,048170%	619.228,73	0,243898%	2,535512%	0,380503	77,201190	220,001391	01/05/2029
Total cartera	4.152	100,000000%	253.888.413,85	100,000000%						
	Media ponderada:				3,102860	0,413724	68,783899	216,717328	21/01/2029	
	Media simple:		61.148,46		3,192971	0,432905	62,333313	194,652890	22/03/2027	
	Mínimo:		67,13		1,715000	-0,500000	0,090661	1,018480	31/01/2011	
	Máximo:		315.810,11		5,510000	2,000000	99,931598	264,016427	31/12/2032	

Tasa de Prepago a 31/12/2010

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						
31/01/2010	278.866.890,82	32,807858%	997.631,18	0,35543311%	4,18279777%	0,47732660%	5,57991147%	0,50397309%	5,88282885%	0,54696149%	6,36964372%	1,10144896%	12,44536423%
28/02/2010	276.104.248,54	32,482841%	1.954.072,83	0,70071884%	8,09201274%	0,58500279%	6,79850992%	0,53925036%	6,28249058%	0,57448200%	6,68008223%	1,09417287%	12,36803490%
31/03/2010	273.506.181,46	32,177186%	1.685.540,41	0,61047246%	7,08464011%	0,55377563%	6,44659703%	0,54254382%	6,31972320%	0,57134946%	6,64479399%	1,08617976%	12,28301305%
30/04/2010	270.532.723,74	31,827368%	2.090.911,54	0,76448420%	8,79774497%	0,68972356%	7,96981615%	0,58043226%	6,74707847%	0,57422599%	6,67719872%	1,07982037%	12,21531485%
31/05/2010	268.577.570,92	31,597350%	992.531,17	0,36688026%	4,31480392%	0,57909370%	6,73201094%	0,57940223%	6,73548409%	0,55991005%	6,51582455%	1,06987946%	12,10939404%
30/06/2010	266.461.755,77	31,348430%	1.165.277,45	0,43386998%	5,08397865%	0,52051380%	6,07041530%	0,53474220%	6,23150377%	0,55121055%	6,41763593%	1,06077927%	12,01232846%
31/07/2010	264.122.338,54	31,073205%	1.356.751,22	0,50917296%	5,94183702%	0,43493077%	5,09611290%	0,56032951%	6,52055652%	0,52726812%	6,14691676%	1,05255845%	11,92455797%
31/08/2010	262.502.293,54	30,882612%	632.036,56	0,23929690%	2,83406902%	0,39299548%	4,61533530%	0,48408509%	5,65682640%	0,50742052%	5,92195405%	1,04212538%	11,81305266%
30/09/2010	260.207.630,31	30,612651%	1.334.388,03	0,50833386%	5,93231711%	0,41745670%	4,89604765%	0,46682350%	5,46026686%	0,50045699%	5,84290892%	1,03426950%	11,72900620%
31/10/2010	257.988.810,90	30,351614%	1.227.804,65	0,47185574%	5,51760827%	0,40476107%	4,75044969%	0,41764376%	4,89819142%	0,49513067%	5,78240709%	1,02626267%	11,64326923%
30/11/2010	256.374.999,16	30,161754%	626.042,76	0,24266276%	2,87340149%	0,40650196%	4,77042689%	0,39750283%	4,66711781%	0,48462124%	5,66292561%	1,01649210%	11,53854269%
31/12/2010	253.888.413,85	29,869214%	1.488.177,32	0,58046897%	6,74749167%	0,42996890%	5,03934245%	0,42130805%	4,94017596%	0,47386755%	5,54052351%	1,00973300%	11,46602824%

(1) Saldo de fin de mes

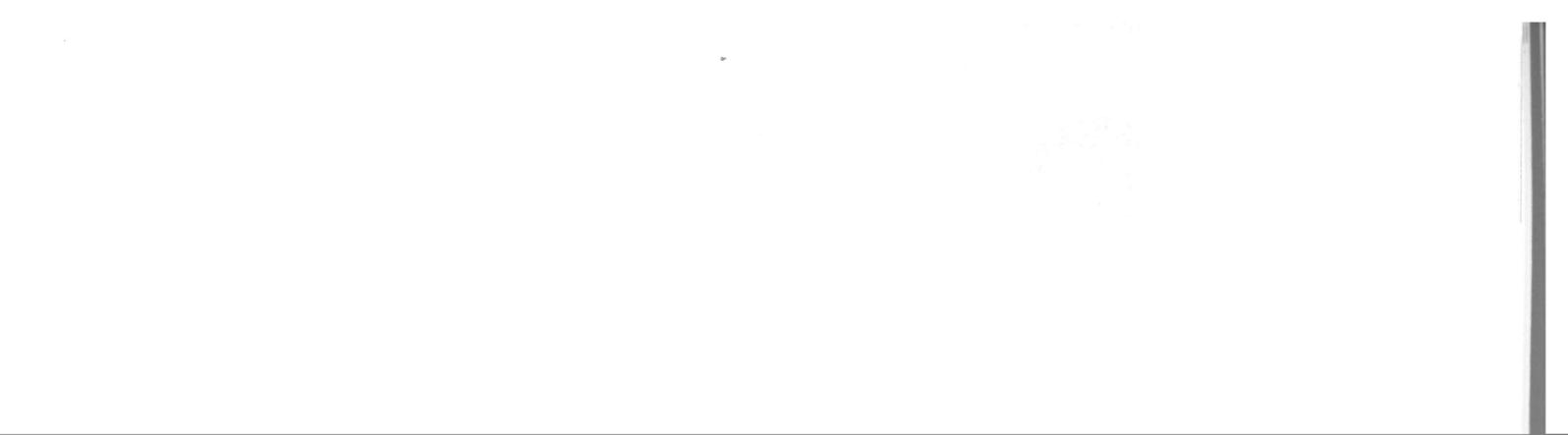
(2) Amortización de principal realizada durante el mes menos amortización de principal esperada al inicio del mes

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

	Opción ⁽¹⁾	% mensual constante % anual equivalente	0.5874%	0.5949%	0.6234%	0.9570%
			6.8252%	6.9100%	7.2294%	10.8981%
BONOS SERIE A ISIN: ES0345676003	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7.75	7.75	7.50	5.60
		Amortización Final	12/06/2021	12/06/2021	12/12/2020	13/03/2017
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8.85	8.85	8.65	7.15
		Amortización Final	10/06/2030	10/06/2030	10/03/2030	10/03/2028
BONOS SERIE B ISIN: ES0345676011	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7.75	7.75	7.50	5.60
		Amortización Final	12/06/2021	12/06/2021	12/12/2020	13/03/2017
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8.85	8.85	8.65	7.15
		Amortización Final	10/06/2030	10/06/2030	10/03/2030	10/03/2028
BONOS SERIE C ISIN: ES0345676029	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7.75	7.75	7.50	5.60
		Amortización Final	12/06/2021	12/06/2021	12/12/2020	13/03/2017
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8.85	8.85	8.65	7.15
		Amortización Final	10/06/2030	10/06/2030	10/03/2030	10/03/2028

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 20,00% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,45%.

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



[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]