Deloitte.

Deloitte, S.L.
Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

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 10, 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 10, 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 15 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, al 31 de diciembre de 2010 el Fondo ha dispuesto íntegramente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha.

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

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2011 Núm. 20/11/04427
IMPORT COL·LEGIAL: 90,00 EUR

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

HIPOCAT 10, 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 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	739.414	847.784
I. Activos Financieros a L/P	739.414	847.784
1. Valores representativos de deuda	-	-
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	739.414	847.784
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	725.734	812.473
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-
2.7 Préstamos a empresas	-	-
2.8 Préstamos corporativos	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-
2.14 Préstamos automoción	-	-
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-
2.19 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	15.211	37.412
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.531)	(2.101)
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	-	-
4. Otros Activos Financieros	-	-
4.1 Garantías financieras	-	-
4.2 Otros	-	-
II. Activos por impuesto diferido	-	-
III. Otros activos no corrientes	-	-
B)ACTIVO CORRIENTE	181.332	175.777
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	5.062	4.493
V. Activos financieros a c/p	32.928	33.621
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
2. Valores representativos de deuda	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	32.928	33.621
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	30.366	29.515
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-
3.8 Préstamos corporativos	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-
3.14 Préstamos automoción	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-
3.19 Otros	-	-
3.20 Activos Dudosos	380	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	2.182	4.106
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
4. Derivados	-	-
4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-
4.2 Derivados de negociación	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-
5.1 Garantías financieras	-	-
5.2 Otros	-	-
VI. Ajustes por periodificaciones	123	81
1. Comisiones	-	-
2. Otros	123	81
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	143.219	137.582
1. Tesorería	18.219	62.582
2. Otros Activos líquidos equivalentes	125.000	75.000
TOTAL ACTIVO	920.746	1.023.561

PASIVO	31.12.2010	31.12.2009 (*)
A)PASIVO NO CORRIENTE	720.591	822.465
I. Provisiones a l/p	-	-
II. Pasivos financieros a l/p	720.591	822.465
1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	693.401	795.840
1.1 Series no subordinadas	593.635	680.373
1.2 Series subordinadas	132.100	132.100
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(32.334)	(16.633)
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2. Deudas con entidades de crédito	-	-
2.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	424	424
2.2 Crédito linea de liquidez	-	-
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(424)	(424)
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3. Derivados	27.190	26.625
3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	27.190	26.625
3.2 Derivados de negociación	-	-
4. Otros Pasivos Financieros	-	-
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
4.2 Otros	-	-
III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
B)PASIVO CORRIENTE	227.615	227.921
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
V. Provisiones a c/p	-	-
VI. Pasivos financieros a c/p	227.538	227.844
1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	128	8.505
2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	226.388	215.008
2.1 Series no subordinadas	220.016	208.808
2.2 Series subordinadas	4.030	4.286
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	2.342	1.914
2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3. Deudas con entidades de crédito	-	-
3.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	19	15
3.2 Crédito linea de liquidez	-	-
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(20)	(16)
3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	1	1
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
4. Derivados	1.022	4.331
4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	1.022	4.331
4.2 Derivados de negociación	-	-
5. Otros Pasivos Financieros	-	-
5.1 Importe bruto	-	-
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	77	77
1. Comisiones	58	63
1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	54	57
1.2 Comisión Administrador	-	-
1.3 Comisión agente financiero/pagos	4	6
1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	6.631	6.631
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(6.631)	(6.631)
1.8 Otras comisiones	-	-
2. Otros	19	14
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(27.460)	(26.825)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)	(27.190)	(26.625)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)	(270)	(200)
TOTAL PASIVO	920.746	1.023.561

(*) 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 10, 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	24.950	53.224
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	23.257	50.784
1.3 Otros activos financieros (Nota 6)	1.693	2.440
2. Intereses y cargas asimilados	(17.651)	(48.205)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	(8.517)	(23.709)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	(3)	(7)
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 14)	(9.131)	(24.489)
A) MARGEN DE INTERESES	7.299	5.019
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	(1.109)	(1.449)
6.1 Servicios exteriores (-)	(58)	(60)
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(7)	(7)
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	(28)	(31)
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
6.1.4 Otros servicios (-)	(23)	(22)
6.2 Tributos	-	-
6.3 Otros gastos de gestión corriente	(1.051)	(1.389)
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(294)	(338)
6.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(42)	(118)
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-	-
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
6.3.7 Otros gastos (Nota 10)	(715)	(933)
7. Deterioro de activos financieros (neto)	(21.947)	(17.465)
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	(21.947)	(17.465)
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)	(55)	(6.345)
10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	15.812	20.240
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 10, 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	(1.720)	(2.153)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.639	(2.215)
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	21.439	45.493
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	(8.345)	(30.247)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	(12.440)	(19.096)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	985	1.635
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 7)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(370)	(470)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-)	(298)	(352)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(42)	(118)
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	(30)	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(2.989)	532
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	6.807	10.934
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Otros	(9.796)	(10.402)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	7.357	38.944
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	7.405	38.975
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	82.935	245.031
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	(75.530)	(206.056)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(48)	(31)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 7)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-	-
7.5 Otros deudores y acreedores	(48)	(31)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	5.637	36.791
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	137.582	100.791
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	143.219	137.582

(*) 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 10, 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	(9.696)	(1.289)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(9.696)	(1.289)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	9.131	24.097
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 11)	565	(22.808)
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	(107)	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración (Nota 10)	(107)	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10)	37	198
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	70	(198)
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 10, Fondo de Titulización de Activos
Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2010

1. Reseña del Fondo

HIPOCAT 10, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 5 de julio de 2006, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de certificados de transmisión de hipoteca – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de siete series de bonos de titulización, por un importe total de 1.525.500 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 10 de julio de 2006, 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 0,030% 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 294 miles de euros (338 miles de euros en el ejercicio 2009).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad 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 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 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 inefectividad 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 realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

Este método, altamente aceptado por el mercado, se basa en la actualización de los flujos de caja futuros que han sido calculados en base a proyecciones de amortizaciones del principal pendiente y descontados a

una curva de tipos basada en tipos de depósito y cotizaciones de swaps, tanto para los activos cedidos como para los bonos emitidos.

Al 31 de diciembre de 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 posteriores modificaciones, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 (modificada por la Circular 4/2010).

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 difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración Variable Préstamo Subordinado

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable préstamo subordinado alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable préstamo subordinado 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 (véanse Notas 1, 7 y 8). 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.

i) Gastos de constitución y emisión en transición

Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance 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 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; entendiendo 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 5 de julio de 2006 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Créditos Hipotecarios se instrumenta mediante certificados de transmisión de hipoteca suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, intereses, ordinarios y de demora por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2009	1.108.324	33.301
Amortización (**)	(211.730)	(33.301)
Otros (*)	(15.189)	-
Traspasos de no corriente a corriente	(33.621)	33.621
Saldos a 31 de diciembre de 2009	**847.784**	**33.621**

Amortización (**)	(49.314)	(33.621)
Otros (*)	(26.128)	-
Traspasos de no corriente a corriente	(32.928)	32.928
Saldos a 31 de diciembre de 2010	**739.414**	**32.928**

(*) Incluye, entre otros, movimientos de intereses devengados y no vencidos, traspasos 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 15.591 miles de euros (37.412 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 9,43% (21,18% en el ejercicio 2009).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido del 2,54% y 3,34%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2010 y 2009 por este concepto ha ascendido a 23.257 y 50.784 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	111	253	777	4.376	19.692	748.664

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	2.173	306	462	3.290	16.814	860.461

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	437	-

Con antigüedad superior a tres meses	14.887	36.289
	15.324	36.289
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	267	1.123
	15.591	**37.412**

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	2.101	2.538
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(570)	(437)
Saldos al cierre del ejercicio	**1.531**	**2.101**

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 28.837 y 21.392 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 6.876 y 11.151 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 556 miles de euros, registrado en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que 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	4.493	-
Adiciones	1.117	42.024
Retiros	(548)	(37.531)

Saldos al cierre del ejercicio	**5.062**	**4.493**

Las pérdidas netas, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2010 y 2009, han ascendido a (55) y (6.345) miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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	5.062	(529)	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 5.553 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 dos cuentas corrientes abiertas a nombre del Fondo en Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 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 Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona no descienda de la categoría F1+ según la agencia calificadora Fitch IBCA, A-1+ según Standard & Poor's España, S.A. 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.

En el epígrafe "Otros activos líquidos equivalentes" se registran las cantidades correspondientes a las retenciones de principales realizadas sobre la cuenta corriente y que se realizan para amortizar los bonos de la serie A4 en la fecha de vencimiento legal de dichos bonos (24 de abril de 2012). En cada fecha de pago se acumulan 12.500 miles de euros.

El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha ascendido a 1.016 y 1.336 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye, en su caso, el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8) que será financiado mediante la emisión de la Serie D.

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 2.000.000 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.

2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 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 3 y 7 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 0 y 10 miles de euros de este préstamo.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-f). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2010:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	440	-
Repercusión de pérdidas	4	440
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	**444**	**440**

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 siete series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

Bonos preferentes Serie A1

Importe nominal	160.000.000 euros
Número de bonos	1.600
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	Entre el 0,00% y el 0,05%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
	Calificación inicial Aaa, AAA y AAA respectivamente
	Calificación actual Aaa, AAA y AAA respectivamente

Bonos preferentes Serie A2

Importe nominal	733.400.000 euros
Número de bonos	7.334
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	Entre el 0,12% y el 0,17%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Aa2, AA y AAA respectivamente

Bonos preferentes Serie A3

Importe nominal	300.000.000 euros
Número de bonos	3.000

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	Entre el 0,12% y el 0,17%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Aa1, AA y AAA respectivamente

Bonos subordinados Serie A4

Importe nominal	200.000.000 euros
Número de bonos	2.000
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	Entre el 0,09% y el 0,15%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, AAA y AAA respectivamente
Calificación actual	Aa1, AA y AAA respectivamente

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal	54.800.000 euros
Número de bonos	548
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	Entre el 0,20% y el 0,35%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de

amortización:	octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A.
Calificación inicial	Aa2, A y A respectivamente
Calificación actual	B1, BBB y CCC respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	51.800.000 euros
Número de bonos	518
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	Entre el 0,45% y el 0,70%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A..
Calificación inicial	Baa2, BBB y BBB respectivamente
Calificación actual	Ca, CCC y D respectivamente

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	25.500.000 euros
Número de bonos	255
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	Entre el 3,50% y el 4,50%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A. y Standard & Poors España, S.A..
	Calificación inicial Caa, CCC y CCC- respectivamente
	Calificación actual Caa3, C y D respectivamente

La emisión de la Serie D ha sido destinada a 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 25.500.000 euros. Si se

dan las condiciones para poderse reducir, el menor entre a) 1,70% del saldo inicial de los bonos b) el mayor entre el 0,85% del saldo inicial de los bonos y el 3,40% del saldo vivo. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 0 y 5.548 miles de euros, respectivamente.

En aplicación del orden de prelación establecido en el Folleto, el fondo de reserva no se ha dotado en su totalidad (véase Nota 15).

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 24 de octubre de 2039. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 926/1998 y en la Escritura de Constitución, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial;

2. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora.

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

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

	Miles de Euros							
	Serie A2		Serie A3		Serie A4		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2009	454.017	141.219	300.000	-	200.000	-	54.800	-
Amortización de 25 de enero de 2009	-	(33.475)	-	-	-	-	-	-
Amortización de 26 de abril de 2009	-	(62.323)	-	-	-	-	-	-
Amortización de 26 de julio de 2009	-	(78.935)	-	-	-	-	-	-
Amortización de 25 de octubre de 2009	-	(15.661)	-	(15.661)	-	-	-	-
Traspasos	(144.245)	144.245	(82.433)	82.433	(46.966)	46.966	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2009	**309.772**	**95.070**	**217.567**	**66.772**	**153.034**	**46.966**	**54.800**	**-**
Amortización de 25 de enero de 2010	-	(17.191)	-	(17.193)	-	-	-	-
Amortización de 26 de abril de 2010	-	(10.808)	-	(10.808)	-	-	-	-
Amortización de 26 de julio de 2010	-	(6.979)	-	(6.979)	-	-	-	-
Amortización de 25 de octubre de 2010	-	(2.786)	-	(2.786)	-	-	-	-
Traspasos	(41.954)	41.954	(37.669)	37.669	(7.115)	7.115	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	**267.818**	**99.260**	**179.898**	**66.675**	**145.919**	**54.081**	**54.800**	**-**

	Miles de Euros					
	Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente

Saldos a 1 enero de 2009	51.800	-	25.500	-	1.086.117	141.219
Amortización de 25 de enero de 2009	-	-	-	-	-	(33.475)
Amortización de 26 de abril de 2009	-	-	-	-	-	(62.323)
Amortización de 26 de julio de 2009	-	-	-	-	-	(78.935)
Amortización de 25 de octubre de 2009	-	-	-	-	-	(31.322)
Traspasos	-	-	-	-	(273.644)	273.644
Saldos a 31 de diciembre de 2009	**51.800**	**-**	**25.500**	**-**	**812.473**	**208.808**
Amortización de 25 de enero de 2010	-	-	-	-	-	(34.384)
Amortización de 26 de abril de 2010	-	-	-	-	-	(21.616)
Amortización de 26 de julio de 2010	-	-	-	-	-	(13.958)
Amortización de 25 de octubre de 2010	-	-	-	-	-	(5.572)
Traspasos	-	-	-	-	(86.738)	86.738
Saldos a 31 de diciembre de 2010	**51.800**	**-**	**25.500**	**-**	**725.735**	**220.016**

Adicionalmente a lo descrito con anterioridad, se refleja en el pasivo corriente como series subordinadas los intereses devengados y vencidos pendientes de cobro por las mismas series.

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido del 0,89% y 2,16%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2010 y 2009, por este concepto ha ascendido a 8.517 y 23.709 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") 2.342 y 1.914 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008 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.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-f). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2010:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldos al inicio del ejercicio	16.633	-
Repercusión de pérdidas	15.701	16.633
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	**32.334**	**16.633**

9. Acreedores 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
Acreedores-Anticipos De Costas	127	142
Acreedores-Otros	1	23
Acreedores Por Activos Adjudicados	-	8.340
	128	**8.505**

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 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	200	398
Activaciones	107	-
Amortizaciones (*)	(37)	(198)
Saldos al cierre del ejercicio	**270**	**200**

(*) Este importe, entre otros, 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 balance 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	(26.625)	(49.433)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(565)	22.808
Saldos al cierre del ejercicio	**(27.190)**	**(26.625)**

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 CECA, 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 entidad 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 nocional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nocional de la permuta para el Fondo está fijado en el nocional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El nocional de la parte de CECA, será el importe mayor del nocional de permuta para el fondo y el nocional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga CECA, 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 9.131 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 9.131 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2009 se registraron 24.498 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 riego 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	1,99%		Importe Inicial	25.500
Tasa Recuperación Morosidad	55,11%		Importe Mínimo	12.750
Tasa Fallidos	3,87%		Importe Requerido Actual	25.500
Tasa Recuperación Fallidos	35,20%		Importe Actual	0
Cartera de Activos - Situación Inicial			**Cartera de Activos - Situación Actual**	
Número Operaciones	11.370		Número Operaciones	6.837
Principal Pendiente	1.500.001		Principal Pendiente	771.423
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%		Porcentaje Pendiente Amortizar	51,43%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,48%		Tipo Interés Medio Ponderado	2,54%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	320		Vida Residual Media Ponderada (meses)	267
			Amortización Anticipada - TAA	9,43%
Bonos Titulización			**Permuta Financiera**	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,32%		Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	12,50 años			

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
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	**Situación actual 31/12/2010**				**Situación cierre anual anterior 31/12/2009**				**Situación inicial 13/07/2009**			
Tipología de activos titulizados	**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	6.837	0031	771.423	0061	7.470	0091	878.278	0121	11.370	0151	1.500.001
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	6.837	0050	771.423	0080	7.470	0110	878.278	0140	11.370	0170	1.500.001

(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 10, F.T.A.**
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**	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-26.503		0210	-21.491
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-80.352		0211	-236.115
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-728.578		0212	-621.723
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0		0213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204	771.423		0214	878.278
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205	9,43		0215	21,18

(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 (incluídas 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 10, F.T.A.**
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		Importe impagado: Intereses ordinarios		Importe impagado: Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
Hasta 1 mes	0700	170	0710	43	0720	17	0730	60	0740	21.975	0750	22.035	
De 1 a 2 meses	0701	106	0711	77	0721	47	0731	124	0741	13.638	0751	13.762	
De 2 a 3 meses	0702	60	0712	57	0722	42	0732	99	0742	7.157	0752	7.256	
De 3 a 6 meses	0703	20	0713	24	0723	24	0733	48	0743	3.128	0753	3.176	
De 6 a 12 meses	0704	32	0714	45	0724	59	0734	104	0744	4.951	0754	5.055	
De 12 a 18 meses	0705	38	0715	43	0725	98	0735	141	0745	6.696	0755	6.837	
De 18 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0	
De 2 a 3 años	0707	0	0717	0	0727	0	0737	0	0747	0	0757	0	
Más de 3 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0	
Total	0709	426	0719	289	0729	287	0739	576	0749	57.545	0759	58.121	

(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 excluíod el de inicio e incluído 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		Importe impagado: Intereses ordinarios		Importe impagado: Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		Valor garantía (3)		% Deuda/v. Tasación
Hasta 1 mes	0770	170	0780	43	0790	17	0800	60	0810	21.975	0820	22.035	0830	32.364	0840	68,08
De 1 a 2 meses	0771	106	0781	77	0791	47	0801	124	0811	13.638	0821	13.762	0831	19.744	0841	69,70
De 2 a 3 meses	0772	60	0782	57	0792	42	0802	99	0812	7.157	0822	7.256	0832	10.385	0842	69,87
De 3 a 6 meses	0773	20	0783	24	0793	24	0803	48	0813	3.128	0823	3.176	0833	4.227	0843	75,13
De 6 a 12 meses	0774	32	0784	45	0794	59	0804	104	0814	4.951	0824	5.055	0834	6.205	0844	81,47
De 12 a 18 meses	0775	38	0785	43	0795	98	0805	141	0815	6.696	0825	6.837	0835	7.474	0845	91,49
De 18 meses a 2 años	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	
De 2 a 3 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	
Más de 3 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
Total	0779	426	0789	289	0799	287	0809	576	0819	57.545	0829	58.121	0839	80.399	0849	72,29

(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 excluído el de inicio e incluído el final (p.e. De 1 a 2 meses, estos es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
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**							
Ratios de morosidad (1)	**Tasa de activos dudosos (A)**		**Tasa de fallido (B)**		**Tasa de recuperación de activos dudosos (C)**		**Tasa de recuperación fallidos (D)**	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	1,99	0869	3,87	0887	55,11	0905	35,20
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0891	0,00	0909	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00

	Situación cierre anual anterior 31/12/2009							
Ratios de morosidad (1)	**Tasa de activos dudosos (A)**		**Tasa de fallido (B)**		**Tasa de recuperación de activos dudosos (C)**		**Tasa de recuperación fallidos (D)**	
Participaciones hipotecarias	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0923	4,38	0941	1,45	0959	49,48	0977	46,55
Préstamos hipotecarios	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00
Cédulas Hipotecarias	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00
Préstamos a promotores	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00
Préstamos a PYMES	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00
Préstamos a empresas	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00
Préstamos Corporativos	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00
Bonos de Tesorería	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00
Deuda subordinada	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00
Créditos AAPP	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00
Préstamos Consumo	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00
Préstamos automoción	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00
Cuentas a cobrar	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00
Derechos de crédito futuros	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00
Bonos de titulización	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00
Otros	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00

	Escenario inicial							
Ratios de morosidad (1)	**Tasa de activos dudosos (A)**		**Tasa de fallido (B)**		**Tasa de recuperación de activos dudosos (C)**		**Tasa de recuperación fallidos (D)**	
Participaciones hipotecarias	0994	0,00	1012	0,00	1030	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0995	0,00	1013	0,00	1031	0,00	1049	0,00
Préstamos hipotecarios	0996	0,00	1014	0,00	1032	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0997	0,00	1015	0,00	1033	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0998	0,00	1016	0,00	1034	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0999	0,00	1017	0,00	1035	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	1000	0,00	1018	0,00	1036	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	1001	0,00	1019	0,00	1037	0,00	1055	0,00
Bonos de Tesorería	1002	0,00	1020	0,00	1038	0,00	1056	0,00
Deuda subordinada	1003	0,00	1021	0,00	1039	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	1004	0,00	1022	0,00	1040	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	1005	0,00	1023	0,00	1041	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	1006	0,00	1024	0,00	1042	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	1007	0,00	1025	0,00	1043	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	1008	0,00	1026	0,00	1044	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	1009	0,00	1027	0,00	1045	0,00	1063	0,00
Bonos de titulización	1010	0,00	1028	0,00	1046	0,00	1064	0,00
Otros	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 10, F.T.A.**
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	**Situación actual 31/12/2010**				**Situación cierre anual anterior 31/12/2009**				**Situación inicial 13/07/2009**			
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	**Nº de activos vivos**		**Importe pendiente**		**Nº de activos vivos**		**Importe pendiente**		**Nº de activos vivos**		**Importe pendiente**	
Inferior a 1 año	1300	29	1310	111	1320	21	1330	72	1340	3	1350	336
Entre 1 y 2 años	1301	30	1311	253	1321	31	1331	306	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	61	1312	777	1322	33	1332	462	1342	15	1352	790
Entre 3 y 5 años	1303	183	1313	4.376	1323	151	1333	3.290	1343	74	1353	2.680
Entre 5 y 10 años	1304	487	1314	19.692	1324	443	1334	16.814	1344	469	1354	22.709
Superior a 10 años	1305	6.047	1315	746.214	1325	6.791	1335	857.333	1345	10.809	1355	1.473.486
Total	1306	6.837	1316	771.423	1326	7.470	1336	878.277	1346	11.370	1356	1.500.001
Vida residual media ponderada (años)	1307	22,27			1327	23,29			1347	26,65		

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

	Situación actual 31/12/2010		**Situación cierre anual anterior 31/12/2009**		**Situación inicial 13/07/2009**	
Antigüedad	**Años**		**Años**		**Años**	
Antigüedad media ponderada	0630	5,99	0632	4,98	0634	1,46

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
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 A		**Situación actual 31/12/2010**				**Situación cierre anual anterior 31/12/2009**				**Escenario inicial 13/07/2009**			
Serie (2)	**Denominación serie**	**Nº de pasivos emitidos**	**Nominal unitario**	**Importe pendiente**	**Vida media de los pasivos (1)**	**Nº de pasivos emitidos**	**Nominal unitario**	**Importe pendiente**	**Vida media de los pasivos (1)**	**Nº de pasivos emitidos**	**Nominal unitario**	**Importe pendiente**	**Vida media de los pasivos (1)**
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0345671004	SERIE A1	1.600	0	0	0,00	1.600	0	0	0,00	1.600	100	160.000	0,40
ES0345671012	SERIE A2	7.334	50	367.077	7,70	7.334	55	404.842	7,41	7.334	100	733.400	4,75
ES0345671020	SERIE A3	3.000	82	246.574	4,80	3.000	95	284.339	4,75	3.000	100	300.000	7,75
ES0345671038	SERIE A4	2.000	100	200.000	1,50	2.000	100	200.000	2,25	2.000	100	200.000	5,85
ES0345671046	SERIE B	548	100	54.800	7,45	548	100	54.800	7,59	548	100	54.800	9,78
ES0345671053	SERIE C	518	100	52.157	7,45	518	100	51.800	7,59	518	100	51.800	9,78
ES0345671061	SERIE D	255	100	29.173	8,15	255	100	29.786	8,15	255	100	25.500	9,43
Total		8006 15.255		8025 949.781		8045 15.255		8065 1.025.567		8085 15.255		8105 1.525.500	

(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 10, F.T.A.**
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 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)
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9994	9995	9997	9998
ES0345671004	SERIE A1	NS	EURIBOR 3M	0,02	1,05	360	68	0	0	0	0	0
ES0345671012	SERIE A2	NS	EURIBOR 3M	0,14	1,17	360	68	808	367.077	0	0	367.077
ES0345671020	SERIE A3	NS	EURIBOR 3M	0,15	1,18	360	68	547	246.574	0	0	246.574
ES0345671038	SERIE A4	NS	EURIBOR 3M	0,10	1,13	360	68	425	200.000	0	0	200.000
ES0345671046	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,30	1,33	360	68	137	54.800	0	0	54.800
ES0345671053	SERIE C	S	EURIBOR 3M	0,60	1,63	360	68	159	51.800	0	357	52.157
ES0345671061	SERIE D	S	EURIBOR 3M	4,50	5,53	360	68	266	25.500	0	3.673	29.173
Total								9228 2.342	9085 945.751	9095 0	9105 4.030	9115 949.781

(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 10, F.T.A.**
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	
ES0345671004	SERIE A1	24-07-2007		0		160.000		0		3.249		0		160.000		0		3.249
ES0345671012	SERIE A2	24-10-2039		37.765		366.323		3.393		85.726		190.395		328.558		14.305		82.333
ES0345671020	SERIE A3	24-10-2039		37.765		53.426		2.356		39.956		15.661		15.661		7.775		37.600
ES0345671038	SERIE A4	24-04-2012		0		0		1.685		26.417		0		0		5.081		24.732
ES0345671046	SERIE B	24-10-2039		0		0		573		7.716		0		0		1.504		7.143
ES0345671053	SERIE C	24-10-2039		0		0		341		7.613		0		0		1.580		7.272
ES0345671061	SERIE D	24-10-2039		0		0		0		4.582		0		0		0		4.582
Total			7305	75.530	7315	579.749	7325	8.348	7335	175.259	7345	206.056	7355	504.219	7365	30.245	7375	166.911

(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 10, F.T.A.**
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

		Calificación				
Serie (1)	**Denominación serie**	**Fecha último cambio de calificación crediticia**	**Agencia de calificación crediticia (2)**	**Situación actual**	**Situación anual cierre anterior**	**Situación inicial**
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0345671004	SERIE A1	10-07-2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0345671012	SERIE A2	18-12-2009	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0345671020	SERIE A3	15-12-2010	MDY	Aa1	Aaa	Aaa
ES0345671038	SERIE A4	15-12-2010	MDY	Aa1	Aaa	Aaa
ES0345671046	SERIE B	15-12-2010	MDY	B1	Ba1	Aa2
ES0345671053	SERIE C	18-12-2009	MDY	Ca	Ca	Baa2
ES0345671061	SERIE D	02-04-2009	MDY	C	C	Caa
ES0345671004	SERIE A1	10-07-2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345671012	SERIE A2	10-07-2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345671020	SERIE A3	10-07-2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345671038	SERIE A4	10-07-2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0345671046	SERIE B	28-07-2010	SYP	CCC	A	A
ES0345671053	SERIE C	28-07-2010	SYP	D	BBB	BBB
ES0345671061	SERIE D	29-07-2009	SYP	D	D	CCC-
ES0345671004	SERIE A1	10-07-2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0345671012	SERIE A2	14-01-2010	FCH	AA	AAA	AAA
ES0345671020	SERIE A3	14-01-2010	FCH	AA	AAA	AAA
ES0345671038	SERIE A4	14-01-2010	FCH	AA	AAA	AAA
ES0345671046	SERIE B	14-01-2010	FCH	BBB	A	A
ES0345671053	SERIE C	14-01-2010	FCH	CCC	BBB	BBB
ES0345671061	SERIE D	14-01-2010	FCH	C	CCC	CCC

(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 10, F.T.A.**
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		1010	5.548
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020		1020	0,63
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,23	1040	2,33
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	75.000	1090	101.000
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	86,03	1120	87,06
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	Confederación Española de Cajas de Ahorros
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	Calyon
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 10, F.T.A.**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2010**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

					Importe impagado acumulado				Ratio (2)							
Concepto (1)	**Meses impago**		**Días impago**		**Situación actual**		**Periodo anterior**		**Situación actual**		**Periodo anterior**		**Última Fecha Pago**			**Ref. Folleto**
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	0	0100	14.887	0200	38.437	0300	1,93	0400	4,38	1120	2,80		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	436	0210	0	0310	0,06	0410	0,00	1130	0,06		
Total Morosos					0120	15.323	0220	38.437	0320	1,99	0420	4,38	1140	2,87	1280	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	19	0060	0	0130	25.370	0230	5.540	0330	1,69	0430	0,37	1050	1,49		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	109.503	0240	92.033	0340	7,30	0440	6,14	1160	6,96		
Total Fallidos					0150	134.873	0250	97.573	0350	8,99	0450	6,50	1200	8,46	1290	

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

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

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

TRIGGERS (3)		**Límite**		**% Actual**		**Última Fecha Pago**		**Ref. Folleto**
Amortización secuencial: series (4)		0500		0520		0540		0560
Serie B ES0345671046		1,50		1,99		2,87		Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 48
Serie C ES0345671053		1,00		1,99		2,87		Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 49
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)		0506		0526		0546		0566
Serie B ES0345671046		11,00		8,99		8,46		Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 48
Serie C ES0345671053		7,00		8,99		8,46		Aptdo. 4.9.2.5 - pag. 49
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	1,99	0552	2,87	0572	Aptdo. 3.4.2.1 - pag. 107
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 10, F.T.A.**
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 A	**Situación actual 31/12/2010**				**Situación cierre anual anterior 31/12/2009**				**Situación inicial 13/07/2009**			
Distribución geográfica de activos titulizados	**Nº de activos vivos**		**Importe pendiente (1)**		**Nº de activos vivos**		**Importe pendiente (1)**		**Nº de activos vivos**		**Importe pendiente (1)**	
Andalucía	0400	190	0426	16.154	0452	203	0478	18.017	0504	273	0530	27.210
Aragón	0401	83	0427	9.878	0453	97	0479	11.623	0505	164	0531	20.785
Asturias	0402	1	0428	133	0454	1	0480	137	0506	1	0532	148
Baleares	0403	37	0429	3.564	0455	38	0481	3.704	0507	58	0533	6.705
Canarias	0404	30	0430	3.070	0456	34	0482	3.446	0508	47	0534	5.499
Cantabria	0405	7	0431	644	0457	7	0483	669	0509	13	0535	1.110
Castilla-León	0406	80	0432	7.444	0458	84	0484	8.364	0510	111	0536	11.472
Castilla La Mancha	0407	74	0433	9.091	0459	77	0485	9.773	0511	110	0537	15.191
Cataluña	0408	4.740	0434	547.277	0460	5.108	0486	612.637	0512	7.801	0538	1.058.626
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	42	0436	2.962	0462	44	0488	3.131	0514	55	0540	4.236
Galicia	0411	62	0437	4.616	0463	66	0489	5.265	0515	83	0541	7.964
Madrid	0412	662	0438	89.971	0464	766	0490	110.165	0516	1.112	0542	175.826
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	173	0440	16.027	0466	210	0492	20.701	0518	368	0544	40.559
Navarra	0415	27	0441	3.537	0467	28	0493	3.644	0519	42	0545	6.295
La Rioja	0416	4	0442	233	0468	4	0494	248	0520	5	0546	436
Comunidad Valenciana	0417	611	0443	55.227	0469	689	0495	65.092	0521	1.104	0547	114.829
País Vasco	0418	14	0444	1.595	0470	14	0496	1.662	0522	23	0548	3.110
Total España	0419	6.837	0445	771.423	0471	7.470	0497	878.278	0523	11.370	0549	1.500.001
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	6.837	0450	771.423	0475	7.470	0501	878.278	0527	11.370	0553	1.500.001

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
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 B	**Situación actual 31/12/2010**						**Situación cierre anual anterior 31/12/2009**						**Situación inicial 13/07/2009**					
Divisa/Activos titulizados	**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	6.837	0577	771.423	0583	771.423	0600	7.470	0606	878.278	0611	878.278	0620	11.370	0626	1.500.001	0631	1.500.001
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	6.837			0588	771.423	0605	7.470			0616	878.278	0625	11.370			0636	1.500.001

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
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 C	**Situación actual 31/12/2010**				**Situación cierre anual anterior 31/12/2009**				**Situación inicial 13/07/2009**			
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	**Nº de activos vivos**		**Importe pendiente**		**Nº de activos vivos**		**Importe pendiente**		**Nº de activos vivos**		**Importe pendiente**	
0% - 40%	1100	1.867	1110	93.232	1120	1.910	1130	98.408	1140	2.140	1150	128.648
40% - 60%	1101	1.144	1111	118.673	1121	1.177	1131	121.928	1141	1.621	1151	168.844
60% - 80%	1102	1.539	1112	195.562	1122	1.568	1132	202.294	1142	2.321	1152	313.267
80% - 100%	1103	2.287	1113	363.957	1123	2.815	1133	455.647	1143	5.288	1153	889.242
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	6.837	1118	771.424	1128	7.470	1138	878.277	1148	11.370	1158	1.500.001
Media ponderada (%)			1119	70,97			1139	73,48			1159	78,98

(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 10, F.T.A.**
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 D

Rendimiento índice del periodo	**Número de activos vivos**		**Importe Pendiente**		**Margen ponderado s/ índice de referencia**		**Tipo de interés medio ponderado (2)**	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año		4.048		484.112		0,88		2,18
Mibor 1 Año		42		1.596		1,13		2,46
Préstamos Hipotecarios Cajas		135		4.603		0,52		3,47
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE		2.605		280.882		0,16		3,14
Tipo Activo CECA		7		230		0,25		4,73
Total	1405	6.837	1415	771.423	1425	0,62	1435	2,54

(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 10, F.T.A.**
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	**Situación actual 31/12/2010**				**Situación cierre anual anterior 31/12/2009**				**Situación inicial 13/07/2009**			
Tipo de interés nominal	**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	5	1522	510	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	1.233	1523	147.901	1544	352	1565	46.375	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	2.366	1524	278.125	1545	1.438	1566	177.566	1587	2	1608	260
2,5% - 2,99%	1504	1.001	1525	118.071	1546	1.342	1567	170.228	1588	695	1609	94.123
3% - 3,49%	1505	2.089	1526	220.741	1547	1.225	1568	142.590	1589	2.905	1610	392.146
3,5% - 3,99%	1506	134	1527	5.824	1548	1.360	1569	159.762	1590	5.376	1611	726.146
4% - 4,49%	1507	2	1528	80	1549	661	1570	70.912	1591	2.199	1612	271.846
4,5% - 4,99%	1508	4	1529	117	1550	248	1571	23.635	1592	190	1613	15.341
5% - 5,49%	1509	2	1530	53	1551	363	1572	40.776	1593	1	1614	40
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	0	1552	131	1573	12.157	1594	2	1615	100
6% - 6,49%	1511	1	1532	1	1553	250	1574	24.701	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	98	1575	9.519	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	2	1576	59	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	6.837	1541	771.423	1562	7.470	1583	878.280	1604	11.370	1625	1.500.002
Tipo de interés medio ponderado (%)			9542	2,54			9584	3,34			1626	3,48

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
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	**Situación actual 31/12/2010**				**Situación cierre anual anterior 31/12/2009**				**Situación inicial 13/07/2009**			
Concentración	**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 nivels de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 10, F.T.A.**
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 G	**Situación actual 31/12/2010**						**Situación inicial 13/07/2009**					
Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	**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	15.255	3060	949.781	3110	949.781	3170	15.255	3230	1.525.500	3250	1.525.500
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	15.255			3160	949.781	3220	15.255			3300	1.525.500

HIPOCAT 10, 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 1.525.500.000 euros integrados por 1.600 bonos de la Serie A1, 7.334 bonos de la Serie A2, 3.000 bonos de la Serie A3, 2000 bonos de la Serie A4, 548 bonos de la Serie B, 518 bonos de la Serie C y 255 bonos de la serie D de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aaa, Aaa, Aa2, Baa2 y Caa respectivamente, otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC- respectivamente. Las actualizaciones de las calificaciones se encuentran descritas en la Nota Obligaciones y otros valores negociables de la memoria adjunta.

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

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

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

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

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

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

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

4. Perspectivas de futuro

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

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

HIPOCAT 10 FTA

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	Vida residual Fecha
Tipo Variable	6.835	100,000000%	768.922.860,81	100,000000%	2,539917%	0,616655	70,789520	267,360934	12/04/2033
Total por tipo de garantía:	**6.835**	**100,000000%**	**768.922.860,81**	**100,000000%**	**2,539917%**	**0,616655**	**70,789520**	**267,360934**	**12/04/2033**
Total cartera	**6.835**	**100,000000%**	**768.922.860,81**	**100,000000%**					
		Media ponderada:			***2,539917***	***0,616655***	***70,789520***	***267,360934***	***12/04/2033***
		Media simple:	***112.497,86***		***2,583554***	***0,605174***	***59,748828***	***240,302855***	***09/01/2031***
		Mínimo:	***133,00***		***1,392000***	***-0,500000***	***0,132222***	***1,018480***	***31/01/2011***
		Máximo:	***768.163,61***		***6,423000***	***2,000000***	***99,600400***	***301,963039***	***29/02/2036***

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

HIPOCAT 10 FTA

Cartera por Fecha Amortización Final

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Vida residual Fecha
2011	27	0,395026%	94.538,21	0,012295%	2,681504%	0,496135	3,614501	8,736523	23/09/2011
2012	37	0,541331%	285.889,53	0,037181%	2,737883%	0,536980	7,366401	19,275330	09/08/2012
2013	59	0,863204%	764.476,13	0,099422%	2,513254%	0,601491	10,598167	29,760848	24/06/2013
2014	78	1,141185%	1.524.893,70	0,198316%	2,642463%	0,568778	17,840140	44,046996	02/09/2014
2015	100	1,463058%	2.703.937,24	0,351653%	2,454768%	0,583227	19,030465	54,021704	02/07/2015
2016	60	0,877835%	1.800.040,91	0,234099%	2,577081%	0,472985	22,762836	66,374375	12/07/2016
2017	80	1,170446%	2.538.256,02	0,330105%	2,694729%	0,550887	27,468731	78,379835	13/07/2017
2018	85	1,243599%	2.574.718,42	0,334847%	2,555462%	0,658832	25,380743	90,544270	18/07/2018
2019	93	1,360644%	4.245.372,91	0,552119%	2,481398%	0,617587	33,627551	104,017386	01/09/2019
2020	181	2,648135%	9.163.847,17	1,191777%	2,398950%	0,580181	32,991089	114,581587	19/07/2020
2021	72	1,053402%	3.973.739,95	0,516793%	2,540318%	0,524958	35,467641	126,766125	24/07/2021
2022	89	1,302121%	4.361.756,25	0,567255%	2,630498%	0,608616	38,728741	139,009270	01/08/2022
2023	108	1,580102%	7.654.286,26	0,995456%	2,458955%	0,627257	47,105640	150,668845	22/07/2023
2024	142	2,077542%	8.791.905,59	1,143405%	2,526959%	0,598658	44,047020	163,523721	16/08/2024
2025	278	4,067301%	20.773.509,22	2,701638%	2,385809%	0,592616	44,104089	174,077681	03/07/2025
2026	83	1,214338%	7.438.910,67	0,967446%	2,483607%	0,543694	52,154139	186,939966	30/07/2026
2027	131	1,916606%	9.920.281,95	1,290153%	2,638923%	0,571228	52,197175	199,375626	12/08/2027
2028	166	2,428676%	14.018.142,58	1,823088%	2,447754%	0,677829	56,806297	210,887966	28/07/2028
2029	160	2,340892%	15.143.373,98	1,969427%	2,397159%	0,624587	58,292221	223,517959	16/08/2029
2030	340	4,974396%	33.521.972,80	4,359602%	2,480034%	0,567309	57,026387	234,752197	24/07/2030
2031	159	2,326262%	14.638.849,73	1,903813%	2,761267%	0,454906	63,721812	247,043042	02/08/2031
2032	289	4,228237%	31.277.209,46	4,067665%	2,674623%	0,532906	73,010163	259,217250	07/08/2032
2033	460	6,730066%	49.321.024,83	6,414301%	2,562058%	0,630483	70,775575	270,422332	14/07/2033
2034	550	8,046818%	68.949.316,83	8,967001%	2,431692%	0,634970	69,905298	284,050229	02/09/2034
2035	2.928	42,838332%	439.299.403,96	57,131791%	2,555209%	0,631814	78,750506	294,770199	25/07/2035
2036	80	1,170446%	14.143.206,51	1,839353%	2,660101%	0,608516	79,820391	301,159109	05/02/2036
Total cartera	**6.835**	**100,000000%**	**768.922.860,81**	**100,000000%**					
		Media ponderada:			***2,539917***	***0,616655***	***70,789520***	***267,360934***	***12/04/2033***
		Media simple:	***112.497,86***		***2,583554***	***0,605174***	***59,748828***	***240,302855***	***09/01/2031***
		Mínimo:	***133,00***		***1.392000***	***-0.500000***	***0,132222***	***1.018480***	***31/01/2011***
		Máximo:	***768.163,61***		***6.423000***	***2.000000***	***99,600400***	***301.963039***	***29/02/2036***

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

HIPOCAT 10 FTA

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	Vida residual Fecha
04	Almería	10	0,146306%	1.142.326,30	0,148562%	2,275754%	0,864483	74,086367	270,515479	17/07/2033
11	Cádiz	23	0,336503%	1.832.940,37	0,238378%	2,503657%	0,668559	75,301257	278,776474	25/03/2034
14	Córdoba	18	0,263350%	1.285.522,92	0,167185%	2,264689%	0,768182	46,440062	230,766430	25/03/2030
18	Granada	5	0,073153%	300.684,44	0,039105%	2,328711%	0,789369	49,603371	229,067838	01/02/2030
21	Huelva	12	0,175567%	1.174.551,09	0,152753%	2,407641%	0,582605	78,824620	282,195636	07/07/2034
23	Jaén	2	0,029261%	293.299,00	0,038144%	2,303467%	0,883467	77,750074	293,162026	06/06/2035
29	Málaga	28	0,409656%	2.666.080,52	0,346729%	2,279656%	0,861332	64,354483	257,379961	12/06/2032
41	Sevilla	92	1,346013%	7.405.006,29	0,963036%	2,886556%	0,356673	81,415453	283,988489	31/08/2034
01	***Andalucía***	***190***	***2,779810%***	***16.100.410,93***	***2,093892%***	***2,593502%***	***0,578792***	***73,731781***	***272,794269***	***24/09/2033***
22	Huesca	6	0,087783%	514.058,94	0,066854%	2,698560%	0,977579	86,915710	288,032411	01/01/2035
44	Teruel	4	0,058522%	238.693,63	0,031043%	2,241183%	0,496932	42,477366	200,498261	16/09/2027
50	Zaragoza	73	1,068032%	9.097.125,37	1,183100%	2,395769%	0,987791	80,211948	282,093862	04/07/2034
02	***Aragón***	***83***	***1,214338%***	***9.849.877,94***	***1,280997%***	***2,407825%***	***0,975363***	***79,647385***	***280,426473***	***14/05/2034***
33	Asturias	1	0,014631%	132.398,06	0,017219%	1,882000%	0,650000	64,852688	278,965092	31/03/2034
03	***Asturias***	***1***	***0,014631%***	***132.398,06***	***0,017219%***	***1,882000%***	***0,650000***	***64,852688***	***278,965092***	***31/03/2034***
07	Baleares	37	0,541331%	3.550.609,57	0,461764%	2,270451%	0,793729	60,827042	265,784091	23/02/2033
04	***Baleares***	***37***	***0,541331%***	***3.550.609,57***	***0,461764%***	***2,270451%***	***0,793729***	***60,827042***	***265,784091***	***23/02/2033***
35	Las Palmas	17	0,248720%	1.843.162,87	0,239707%	2,300983%	0,947143	77,938764	279,758129	24/04/2034
38	Sta. Cruz Tenerife	13	0,190198%	1.217.369,89	0,158321%	2,174223%	0,773184	71,990452	268,034190	02/05/2033
05	***Canarias***	***30***	***0,438917%***	***3.060.532,76***	***0,398029%***	***2,250562%***	***0,877948***	***75,572740***	***275,094767***	***03/12/2033***
39	Cantabria	7	0,102414%	642.131,45	0,083511%	2,434069%	0,758976	80,887749	265,060733	01/02/2033
06	***Cantabria***	***7***	***0,102414%***	***642.131,45***	***0,083511%***	***2,434069%***	***0,758976***	***80,887749***	***265,060733***	***01/02/2033***
08	Barcelona	4.033	59,005121%	478.658.921,84	62,250578%	2,591450%	0,540547	70,269336	268,207961	08/05/2033
17	Girona	336	4,915874%	34.283.950,61	4,458698%	2,472905%	0,632863	66,619860	265,630700	18/02/2033
25	Lleida	113	1,653255%	9.727.659,18	1,265102%	2,358376%	0,737520	64,494050	253,252460	07/02/2032
43	Tarragona	256	3,745428%	22.849.023,24	2,971562%	2,543443%	0,586490	65,380501	251,691590	22/12/2031
07	***Catalunya***	***4.738***	***69,319678%***	***545.519.554,87***	***70,945940%***	***2,577833%***	***0,551785***	***69,732227***	***267,087518***	***03/04/2033***
01	Alava	8	0,117045%	918.480,07	0,119450%	1,950249%	0,638302	75,044845	268,907789	29/05/2033
20	Guipúzcoa	1	0,014631%	135.158,47	0,017578%	1,749000%	0,500000	41,590370	294,965092	31/07/2035
48	Vizcaya	5	0,073153%	535.993,88	0,069707%	2,395091%	0,688723	68,767095	257,261496	08/06/2032
08	***Euskadi***	***14***	***0,204828%***	***1.589.632,42***	***0,206735%***	***2,083130%***	***0,643544***	***70,083641***	***267,196402***	***07/04/2033***

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

HIPOCAT 10 FTA

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	Vida residual Fecha
06	Badajoz	38	0,555962%	2.686.579,51	0,349395%	2,296319%	0,810621	66,717759	249,855244	27/10/2031
10	Cáceres	4	0,058522%	265.129,47	0,034481%	2,619727%	0,496393	66,287771	214,455316	13/11/2028
09	***Extremadura***	***42***	***0,614484%***	***2.951.708,98***	***0,383876%***	***2,325368%***	***0,782396***	***66,679136***	***246,675539***	***22/07/2031***
15	A Coruña	5	0,073153%	353.121,04	0,045924%	2,193812%	0,949913	79,472165	268,436254	15/05/2033
27	Lugo	10	0,146306%	486.443,79	0,063263%	2,364673%	0,809534	60,109104	219,825678	26/04/2029
32	Orense	35	0,512070%	2.868.888,66	0,373105%	2,391497%	0,964397	75,106769	276,063630	02/01/2034
36	Pontevedra	12	0,175567%	893.064,27	0,116145%	2,007075%	0,724163	66,063128	267,633359	20/04/2033
10	***Galicia***	***62***	***0,907096%***	***4.601.517,76***	***0,598437%***	***2,298882%***	***0,900290***	***72,101117***	***267,897028***	***28/04/2033***
05	Avila	6	0,087783%	335.313,71	0,043608%	2,408767%	0,700464	71,108397	241,592500	17/02/2031
09	Burgos	8	0,117045%	762.685,55	0,099189%	2,320397%	0,653581	70,966259	271,007052	01/08/2033
24	Leon	8	0,117045%	510.070,89	0,066336%	2,633942%	0,476023	71,896258	246,746916	24/07/2031
34	Palencia	1	0,014631%	38.481,64	0,005005%	3,174000%	0,250000	78,082039	236,977413	30/09/2030
37	Salamanca	9	0,131675%	904.841,79	0,117677%	2,199516%	0,872850	69,609419	277,275386	08/02/2034
40	Segovia	13	0,190198%	1.422.831,81	0,185042%	2,286499%	0,843032	76,178949	281,538439	17/06/2034
42	Soria	16	0,234089%	1.324.276,69	0,172225%	2,120470%	0,721733	62,168467	235,622326	20/08/2030
47	Valladolid	17	0,248720%	2.024.120,41	0,263241%	2,205032%	0,669549	68,736120	253,435656	13/02/2032
49	Zamora	2	0,029261%	94.336,16	0,012269%	2,088592%	0,849006	73,156593	240,444762	14/01/2031
11	***Castilla-León***	***80***	***1,170446%***	***7.416.958,65***	***0,964591%***	***2,259006%***	***0,723501***	***69,756431***	***259,115428***	***04/08/2032***
28	Madrid	662	9,685443%	89.651.805,86	11,659402%	2,435363%	0,752807	72,804173	266,582783	19/03/2033
12	***Madrid***	***662***	***9,685443%***	***89.651.805,86***	***11,659402%***	***2,435363%***	***0,752807***	***72,804173***	***266,582783***	***19/03/2033***
02	Albacete	11	0,160936%	772.723,33	0,100494%	2,395599%	0,826407	65,378373	217,083534	01/02/2029
13	Ciudad Real	2	0,029261%	227.946,66	0,029645%	2,844664%	0,614851	76,680073	264,762563	23/01/2033
16	Cuenca	10	0,146306%	1.357.299,35	0,176520%	2,322870%	0,970092	85,279181	285,468192	15/10/2034
19	Guadalajara	19	0,277981%	2.770.512,73	0,360311%	2,223622%	0,854500	72,741610	281,670851	21/06/2034
45	Toledo	32	0,468178%	3.935.676,53	0,511843%	2,299811%	0,766164	72,603059	274,863572	26/11/2033
13	***Castilla La Mancha***	***74***	***1,082663%***	***9.064.158,60***	***1,178812%***	***2,301844%***	***0,825032***	***74,030197***	***273,352436***	***11/10/2033***
30	Murcia	173	2,531090%	15.980.537,63	2,078302%	2,631730%	0,813766	78,631240	274,956570	29/11/2033
14	***Murcia***	***173***	***2,531090%***	***15.980.537,63***	***2,078302%***	***2,631730%***	***0,813766***	***78,631240***	***274,956570***	***29/11/2033***
31	Navarra	27	0,395026%	3.527.671,47	0,458781%	2,499383%	0,621018	82,332969	278,063631	04/03/2034
15	***Navarra***	***27***	***0,395026%***	***3.527.671,47***	***0,458781%***	***2,499383%***	***0,621018***	***82,332969***	***278,063631***	***04/03/2034***
26	La Rioja	4	0,058522%	230.770,64	0,030012%	2,341013%	0,943691	69,374570	217,775105	23/02/2029

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

HIPOCAT 10 FTA

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	Vida residual Fecha
16	***La Rioja***	***4***	***0,058522%***	***230.770,64***	***0,030012%***	***2,341013%***	***0,943691***	***69,374570***	***217,775105***	***23/02/2029***
03	Alicante	107	1,565472%	9.776.832,98	1,271497%	2,463828%	0,716853	70,238237	265,211813	05/02/2033
12	Castellon	66	0,965618%	6.983.977,16	0,908281%	2,318563%	0,765726	69,953626	267,483821	16/04/2033
46	Valencia	438	6,408193%	38.291.773,08	4,979924%	2,509800%	0,850477	73,599452	265,344115	09/02/2033
17	***Comunidad Valenciana***	***611***	***8,939283%***	***55.052.583,22***	***7,159702%***	***2,477376%***	***0,815995***	***72,540021***	***265,592063***	***17/02/2033***
	Total cartera	**6.835**	**100,000000%**	**768.922.860,81**	**100,000000%**					
			Media ponderada:			***2,539917***	***0,616655***	***70,789520***	***267,360934***	***12/04/2033***
			Media simple:	***112.497,86***		***2,583554***	***0,605174***	***59,748828***	***240,302855***	***09/01/2031***
			Mínimo:	***133,00***		***1,392000***	***-0,500000***	***0,132222***	***1,018480***	***31/01/2011***
			Máximo:	***768.163,61***		***6,423000***	***2,000000***	***99,600400***	***301,963039***	***29/02/2036***

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos: 1.600

Código ISIN: ES0345671004

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			
24/07/2007	4,0080%	122,60 €	100,53 €	196.160,00 €	0,00	12.100,84 €	0,00 €	0,00%	19.361.344,00 €	0,00 €	19.361.344,00 €	19.361.344,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,7750%	377,41 €	309,48 €	603.856,00 €	0,00	27.889,72 €	12.100,84 €	12,10%	44.623.552,00 €	19.361.344,00 €	44.623.552,00 €	44.623.552,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,5410%	622,91 €	510,79 €	996.656,00 €	0,00	28.845,50 €	39.990,56 €	39,99%	46.152.800,00 €	63.984.896,00 €	46.152.800,00 €	46.152.800,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,0820%	907,48 €	771,36 €	1.451.968,00 €	0,00	31.163,94 €	68.836,06 €	68,84%	49.862.304,00 €	110.137.696,00 €	49.862.304,00 €	49.862.304,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			160.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A2

Número de Bonos: 7.334

Código ISIN: ES0345671012

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			
25/10/2010	1,0240%	130,54 €	105,74 €	957.380,36 €	0,00	379,94 €	50.051,41 €	50,05%	2.786.479,96 €	367.077.040,94 €	5.538.856,82 €	2.786.479,96 €	2.752.376,86 €
26/07/2010	0,7840%	101,83 €	82,48 €	746.821,22 €	0,00	951,57 €	50.431,35 €	50,43%	6.978.814,38 €	369.863.520,90 €	7.603.744,52 €	6.978.814,38 €	624.930,14 €
26/04/2010	0,8120%	108,49 €	87,88 €	795.665,66 €	0,00	1.473,73 €	51.382,92 €	51,38%	10.808.335,82 €	376.842.335,28 €	10.808.335,82 €	10.808.335,82 €	0,00 €
25/01/2010	0,8730%	121,81 €	98,67 €	893.354,54 €	0,00	2.344,06 €	52.856,65 €	52,86%	17.191.336,04 €	387.650.671,10 €	17.191.336,04 €	17.191.336,04 €	0,00 €
26/10/2009	1,0730%	160,64 €	131,72 €	1.178.133,76 €	0,00	2.135,43 €	55.200,71 €	55,20%	15.661.243,62 €	404.842.007,14 €	15.661.243,62 €	15.661.243,62 €	0,00 €
24/07/2009	1,5450%	265,96 €	218,09 €	1.950.550,64 €	0,00	10.762,96 €	57.336,14 €	57,34%	78.935.548,64 €	420.503.250,76 €	78.935.548,64 €	78.935.548,64 €	0,00 €
24/04/2009	2,3940%	448,24 €	367,56 €	3.287.392,16 €	0,00	8.497,78 €	68.099,10 €	68,10%	62.322.718,52 €	499.438.799,40 €	62.322.718,52 €	62.322.718,52 €	0,00 €
26/01/2009	5,0760%	1.075,71 €	882,08 €	7.889.257,14 €	0,00	4.564,43 €	76.596,88 €	76,60%	33.475.529,62 €	561.761.517,92 €	33.475.529,62 €	33.475.529,62 €	0,00 €
24/10/2008	5,1010%	1.082,88 €	887,96 €	7.941.841,92 €	0,00	1.908,02 €	81.161,31 €	81,16%	13.993.418,68 €	595.237.047,54 €	13.993.418,68 €	13.993.418,68 €	0,00 €
24/07/2008	4,9600%	1.072,76 €	879,66 €	7.867.621,84 €	0,00	2.492,97 €	83.069,33 €	83,07%	18.283.441,98 €	609.230.466,22 €	18.283.441,98 €	18.283.441,98 €	0,00 €
24/04/2008	4,4700%	1.007,76 €	826,36 €	7.390.911,84 €	0,00	3.626,89 €	85.562,30 €	85,56%	26.599.611,26 €	627.513.908,20 €	26.599.611,26 €	26.599.611,26 €	0,00 €
24/01/2008	4,7720%	1.134,01 €	929,89 €	8.316.829,34 €	0,00	3.799,58 €	89.189,19 €	89,19%	27.866.119,72 €	654.113.519,46 €	27.866.119,72 €	27.866.119,72 €	0,00 €
24/10/2007	4,3680%	1.082,60 €	887,73 €	7.939.788,40 €	0,00	3.995,15 €	92.988,77 €	92,99%	29.300.430,10 €	681.979.639,18 €	29.300.430,10 €	29.300.430,10 €	0,00 €
24/07/2007	4,1280%	1.043,47 €	855,65 €	7.652.808,98 €	0,00	3.016,08 €	96.983,92 €	96,98%	22.119.930,72 €	711.280.069,28 €	22.119.930,72 €	22.119.930,72 €	0,00 €
24/04/2007	3,8950%	973,75 €	798,48 €	7.141.482,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6610%	935,59 €	767,18 €	6.861.617,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,2020%	942,81 €	801,39 €	6.914.568,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			733.400.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A3

Número de Bonos: 3.000

Código ISIN: ES0345671020

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			
25/10/2010	1,0340%	217,25 €	175,97 €	651.750,00 €	0,00	928,83 €	82.191,24 €	82,19%	2.786.490,00 €	246.573.720,00 €	5.538.870,00 €	2.786.490,00 €	2.752.380,00 €
26/07/2010	0,7940%	171,50 €	138,92 €	514.500,00 €	0,00	2.326,27 €	83.120,07 €	83,12%	6.978.810,00 €	249.360.210,00 €	7.603.770,00 €	6.978.810,00 €	624.960,00 €
26/04/2010	0,8220%	185,03 €	149,87 €	555.090,00 €	0,00	3.602,79 €	85.446,34 €	85,45%	10.808.370,00 €	256.339.020,00 €	10.808.370,00 €	10.808.370,00 €	0,00 €
25/01/2010	0,8830%	211,55 €	171,36 €	634.650,00 €	0,00	5.730,44 €	89.049,13 €	89,05%	17.191.320,00 €	267.147.390,00 €	17.191.320,00 €	17.191.320,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,0830%	282,78 €	231,88 €	848.340,00 €	0,00	5.220,43 €	94.779,57 €	94,78%	15.661.290,00 €	284.338.710,00 €	15.661.290,00 €	15.661.290,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,5550%	393,07 €	322,32 €	1.179.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,4040%	587,64 €	481,86 €	1.762.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,0860%	1.328,01 €	1.088,97 €	3.984.030,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,1110%	1.306,14 €	1.071,03 €	3.918.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	4,9700%	1.256,31 €	1.030,17 €	3.768.930,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,4800%	1.132,44 €	928,60 €	3.397.320,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,7820%	1.222,07 €	1.002,10 €	3.666.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,3780%	1.118,82 €	917,43 €	3.356.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,1380%	1.045,99 €	857,71 €	3.137.970,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,9050%	976,25 €	800,53 €	2.928.750,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6710%	938,14 €	769,27 €	2.814.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,2120%	945,76 €	803,90 €	2.837.280,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			300.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A4

Número de Bonos: 2.000

Código ISIN: ES0345671038

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			
25/10/2010	0,9840%	248,73 €	201,47 €	497.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	0,7440%	188,07 €	152,34 €	376.140,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	0,7720%	195,14 €	158,06 €	390.280,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	0,8330%	210,56 €	170,55 €	421.120,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,0330%	269,73 €	221,18 €	539.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,5050%	380,43 €	311,95 €	760.860,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,3540%	575,42 €	471,84 €	1.150.840,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,0360%	1.314,96 €	1.078,27 €	2.629.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,0610%	1.293,37 €	1.060,56 €	2.586.740,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	4,9200%	1.243,67 €	1.019,81 €	2.487.340,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,4300%	1.119,81 €	918,24 €	2.239.620,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,7320%	1.209,29 €	991,62 €	2.418.580,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,3280%	1.106,04 €	906,95 €	2.212.080,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,0880%	1.033,36 €	847,36 €	2.066.720,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,8550%	963,75 €	790,28 €	1.927.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6210%	925,37 €	758,80 €	1.850.740,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,1620%	931,03 €	791,38 €	1.862.060,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			200.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos: 548

Código ISIN: ES0345671046

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			
25/10/2010	1,1840%	299,29 €	242,42 €	164.010,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	0,9440%	238,62 €	193,28 €	130.763,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	0,9720%	245,70 €	199,02 €	134.643,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	1,0330%	261,12 €	211,51 €	143.093,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,2330%	321,95 €	264,00 €	176.428,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,7050%	430,99 €	353,41 €	236.182,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,5540%	624,31 €	511,93 €	342.121,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,2360%	1.367,18 €	1.121,09 €	749.214,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,2610%	1.344,48 €	1.102,47 €	736.775,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	5,1200%	1.294,22 €	1.061,26 €	709.232,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,6300%	1.170,36 €	959,70 €	641.357,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,9320%	1.260,40 €	1.033,53 €	690.699,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,5280%	1.157,16 €	948,87 €	634.123,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,2880%	1.083,91 €	888,81 €	593.982,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	4,0550%	1.013,75 €	831,28 €	555.535,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,8210%	976,48 €	800,71 €	535.111,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,3620%	989,92 €	841,43 €	542.476,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			54.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos: 518

Código ISIN: ES0345671053

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			
25/10/2010	1,4840%	375,12 €	303,85 €	0,00 €	194.312,16 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	1,2440%	314,46 €	254,71 €	0,00 €	162.890,28 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	1,2720%	321,53 €	260,44 €	166.552,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	1,3330%	336,95 €	272,93 €	174.540,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,5330%	400,28 €	328,23 €	207.345,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	2,0050%	506,82 €	415,59 €	262.532,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,8540%	697,64 €	572,06 €	361.377,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,5360%	1.445,51 €	1.185,32 €	748.774,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,5610%	1.421,14 €	1.165,33 €	736.150,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	5,4200%	1.370,06 €	1.123,45 €	709.691,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,9300%	1.246,19 €	1.021,88 €	645.526,42 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	5,2320%	1.337,07 €	1.096,40 €	692.602,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,8280%	1.233,82 €	1.011,73 €	639.118,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,5880%	1.159,74 €	950,99 €	600.745,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	4,3550%	1.088,75 €	892,78 €	563.972,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	4,1210%	1.053,14 €	863,57 €	545.526,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,6620%	1.078,26 €	916,52 €	558.538,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			51.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos: 255

Código ISIN: ES0345671061

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			
25/10/2010	5,3840%	1.360,96 €	1.102,38 €	0,00 €	347.044,80 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	5,1440%	1.300,29 €	1.053,23 €	0,00 €	331.573,95 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	5,1720%	1.307,37 €	1.058,97 €	0,00 €	333.379,35 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	5,2330%	1.322,79 €	1.071,46 €	0,00 €	337.311,45 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	5,4330%	1.418,62 €	1.163,27 €	0,00 €	361.748,10 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	5,9050%	1.492,65 €	1.223,97 €	0,00 €	380.625,75 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	6,7540%	1.650,98 €	1.353,80 €	0,00 €	420.999,90 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	9,4360%	2.463,84 €	2.020,35 €	0,00 €	628.279,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	9,4610%	331,53 €	271,85 €	84.540,15 €	532.001,40 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	9,3200%	2.355,89 €	1.931,83 €	600.751,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	8,8300%	2.232,03 €	1.830,26 €	569.167,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	9,1320%	2.333,73 €	1.913,66 €	595.101,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	8,7280%	2.230,49 €	1.829,00 €	568.774,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	8,4880%	2.145,58 €	1.759,38 €	547.122,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	8,2550%	2.063,75 €	1.692,28 €	526.256,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	8,0210%	2.049,81 €	1.680,84 €	522.701,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	7,5620%	2.226,59 €	1.892,60 €	567.780,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			25.500.000,00 €			

HIPOCAT 10 FTA

Impagados por meses a 31/12/2010

	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
Mes/Año	**Principal**	**Intereses**	**Total**	**Principal**	**Intereses**	**Total**	**Principal**	**Intereses**	**Total**
01-2010	404.241,79 €	319.772,59 €	724.014,38 €	-361.687,93 €	-424.263,85 €	-785.951,78 €	434.621,41 €	1.041.996,89 €	1.476.618,30 €
02-2010	528.832,48 €	519.864,74 €	1.048.697,22 €	-525.388,85 €	-538.083,10 €	-1.063.471,95 €	438.065,04 €	1.023.778,53 €	1.461.843,57 €
03-2010	535.245,90 €	334.910,43 €	870.156,33 €	-576.025,21 €	-528.923,92 €	-1.104.949,13 €	397.285,73 €	829.765,04 €	1.227.050,77 €
04-2010	501.125,49 €	368.301,78 €	869.427,27 €	-513.561,78 €	-456.915,16 €	-970.476,94 €	384.849,44 €	741.151,66 €	1.126.001,10 €
05-2010	460.540,60 €	312.152,83 €	772.693,43 €	-482.147,14 €	-366.717,98 €	-848.865,12 €	363.242,90 €	686.586,51 €	1.049.829,41 €
06-2010	490.070,62 €	350.939,21 €	841.009,83 €	-517.208,07 €	-394.281,46 €	-911.489,53 €	336.105,45 €	643.244,26 €	979.349,71 €
07-2010	550.036,52 €	305.934,81 €	855.971,33 €	-549.718,31 €	-379.661,32 €	-929.379,63 €	336.423,66 €	569.517,75 €	905.941,41 €
08-2010	447.622,25 €	235.136,38 €	682.758,63 €	-439.122,32 €	-294.330,63 €	-733.452,95 €	344.923,59 €	510.323,50 €	855.247,09 €
09-2010	577.687,63 €	334.672,74 €	912.360,37 €	-575.573,68 €	-370.860,28 €	-946.433,96 €	347.037,54 €	474.135,96 €	821.173,50 €
10-2010	586.377,54 €	329.249,79 €	915.627,33 €	-605.931,36 €	-384.091,43 €	-990.022,79 €	327.483,72 €	419.294,32 €	746.778,04 €
11-2010	545.137,35 €	282.514,45 €	827.651,80 €	-572.147,39 €	-348.770,95 €	-920.918,34 €	300.473,68 €	353.037,82 €	653.511,50 €
12-2010	560.633,10 €	283.208,57 €	843.841,67 €	-572.012,10 €	-347.626,95 €	-919.639,05 €	289.094,68 €	288.619,44 €	577.714,12 €
TOTAL VIDA FONDO	**29.801.959,94 €**	**50.811.655,70 €**	**80.613.615,64 €**	**-29.512.865,26 €**	**-50.523.036,26 €**	**-80.035.901,52 €**			

HIPOCAT 10 FTA

Fallidos por Meses

	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
Mes/Año	**Intereses**	**Principal incorporado**	**Principal pendiente**	**Costas**	**Intereses**	**Principal incorporado**	**Principal pendiente**	**Costas**
01/2010	161.406,10 €	12.301,97 €	806.668,86 €	18.466,86 €	6.871,31 €	11.195,25 €	324.017,53 €	9.209,84 €
02/2010	39.552,52 €	20.774,84 €	1.122.358,14 €	21.347,09 €	5.324,54 €	17.620,73 €	300.085,38 €	9.019,57 €
03/2010	241.278,08 €	38.930,65 €	2.886.521,75 €	28.027,65 €	36.472,12 €	32.283,16 €	779.945,40 €	11.976,30 €
04/2010	110.357,96 €	25.916,26 €	2.041.194,46 €	29.129,89 €	8.343,79 €	19.402,55 €	292.058,88 €	58,13 €
05/2010	134.438,82 €	43.015,49 €	2.310.086,84 €	42.955,47 €	2.764,46 €	37.257,87 €	510.036,75 €	7.227,71 €
06/2010	163.352,64 €	48.247,65 €	2.200.396,70 €	42.197,20 €	3.925,50 €	34.838,74 €	477.762,93 €	5.732,93 €
07/2010	172.147,16 €	45.092,60 €	1.876.568,46 €	64.481,50 €	547,54 €	43.516,74 €	597.939,92 €	2.703,77 €
08/2010	86.618,53 €	13.076,94 €	2.702.485,84 €	46.962,81 €	770,79 €	882,45 €	0,00 €	169,63 €
09/2010	154.319,43 €	36.615,39 €	2.102.378,68 €	46.211,71 €	5.170,10 €	30.587,08 €	515.743,98 €	5.504,27 €
10/2010	233.147,62 €	80.114,20 €	2.183.206,08 €	54.785,90 €	2.194,89 €	78.751,84 €	945.172,96 €	300,48 €
11/2010	283.236,27 €	108.895,93 €	2.991.096,70 €	61.248,33 €	15.649,73 €	106.925,88 €	1.169.679,78 €	14.446,23 €
12/2010	145.419,66 €	55.913,53 €	2.643.882,18 €	60.654,07 €	28.450,71 €	44.266,23 €	320.415,99 €	3.061,39 €
TOTAL	**1.925.274,79 €**	**528.895,45 €**	**25.866.844,69 €**	**516.468,48 €**	**116.485,48 €**	**457.528,52 €**	**6.232.859,50 €**	**69.410,25 €**

HIPOCAT 10 FTA

Cartera por índices a 31/12/2010

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Vida residual Fecha
Índice CECA	Tipo Activo CECA	7	0,102414%	229.180,46	0,029805%	4,732680%	0,250000	57,329365	151,554486	18/08/2023
Índice ER1A	Euribor 1 año	4.047	59,209949%	482.510.336,41	62,751462%	2,183934%	0,879281	67,794916	267,248718	08/04/2033
Índice IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	135	1,975128%	4.567.861,50	0,594060%	3,474506%	0,520255	56,555937	157,192328	06/02/2024
Índice MB1A	Mibor 1 Año	42	0,614484%	1.585.321,64	0,206174%	2,463390%	1,131727	55,330533	153,438421	14/10/2023
Índice TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	2.604	38,098025%	280.030.160,80	36,418499%	3,136694%	0,163089	76,280132	270,091086	04/07/2033
	Total cartera	**6.835**	**100%**	**768.922.860,81**	**100%**					
	Media ponderada:					***2,539917***	***0,616655***	***70,789520***	***267,360934***	***12/04/2033***
	Media simple:			***112.497,86***		***2,583554***	***0,605174***	***59,748828***	***240,302855***	***09/01/2031***
	Mínimo:			***133,00***		***1,392000***	***-0,500000***	***0,132222***	***1,018480***	***31/01/2011***
	Máximo:			***768.163,61***		***6,423000***	***2,000000***	***99,600400***	***301,963039***	***29/02/2036***

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

HIPOCAT 10 FTA

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

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	Vida residual Fecha
1994	4	0,058522%	111.770,82	0,014536%	3,332700%	0,409195	36,938534	97,320182	09/02/2019
1995	1	0,014631%	11.615,42	0,001511%	3,730000%	0,750000	24,706878	50,956879	31/03/2015
1996	16	0,234089%	372.323,42	0,048421%	3,490797%	0,885189	45,997577	119,685865	21/12/2020
1997	78	1,141185%	2.350.602,71	0,305701%	3,307579%	0,678913	53,303662	143,480886	15/12/2022
1998	87	1,272860%	3.435.920,58	0,446849%	3,263843%	0,581980	58,689236	168,522798	15/01/2025
1999	86	1,258230%	3.155.736,93	0,410410%	3,104826%	0,367870	55,593433	169,853711	25/02/2025
2000	131	1,916606%	6.431.752,24	0,836463%	3,172477%	0,299793	59,396307	186,196507	07/07/2026
2001	182	2,662765%	9.722.411,83	1,264420%	3,134363%	0,301729	56,803456	212,100902	03/09/2028
2002	343	5,018288%	26.428.173,26	3,437038%	2,842972%	0,458791	67,823819	232,353971	12/05/2030
2003	687	10,051207%	58.652.823,74	7,627920%	2,550549%	0,622382	64,085142	236,551030	17/09/2030
2004	917	13,416240%	87.518.805,91	11,382001%	2,384259%	0,648114	61,529343	250,988362	30/11/2031
2005	4.181	61,170446%	552.694.550,26	71,879063%	2,516000%	0,629925	73,630799	278,126812	05/03/2034
2006	122	1,784931%	18.036.373,69	2,345668%	2,641380%	0,590467	74,400445	283,396103	13/08/2034
Total cartera	**6.835**	**100,000000%**	**768.922.860,81**	**100,000000%**					
Media ponderada:					***2,539917***	***0,616655***	***70,789520***	***267,360934***	***12/04/2033***
Media simple:			***112.497,86***		***2,583554***	***0,605174***	***59,748828***	***240,302855***	***09/01/2031***
Mínimo:			***133,00***		***1.392000***	***-0.500000***	***0,132222***	***1.018480***	***31/01/2011***
Máximo:			***768.163,61***		***6.423000***	***2.000000***	***99,600400***	***301.963039***	***29/02/2036***

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

HIPOCAT 10 FTA

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

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Vida residual Fecha
1,00	1,49	5	0,073153%	507.598,32	0,066014%	0,186888	47,589962	224,178059	05/09/2029
1,50	1,99	1.232	18,024872%	147.379.327,93	19,166985%	0,654756	57,837142	259,095943	03/08/2032
2,00	2,49	2.366	34,615947%	277.214.887,31	36,052366%	0,915701	69,351479	267,217510	07/04/2033
2,50	2,99	1.001	14,645208%	117.727.576,15	15,310713%	0,636722	78,434975	278,243894	09/03/2034
3,00	3,49	2.088	30,548647%	220.049.800,75	28,617929%	0,205705	77,300280	268,922862	29/05/2033
3,50	3,99	134	1,960497%	5.794.265,81	0,753556%	0,590071	69,115919	212,982351	30/09/2028
4,00	4,49	2	0,029261%	79.676,95	0,010362%	0,436141	67,470577	181,959721	28/02/2026
4,50	4,99	4	0,058522%	116.416,69	0,015140%	0,250000	57,057773	139,077957	03/08/2022
5,00	5,49	2	0,029261%	52.861,63	0,006875%	0,250000	35,888954	109,409124	12/02/2020
6,00	6,49	1	0,014631%	449,27	0,000058%	1,100000	0,365236	297,987680	31/10/2035
	Total cartera	**6.835**	**100,000000%**	**768.922.860,81**	**100,000000%**				
		Media Ponderada:				***0,616655***	***70,789520***	***267,360934***	***12/04/2033***
		Media Simple:		***112.497,86***		***0,605174***	***59,748828***	***240,302855***	***09/01/2031***
		Mínimo:		***133,00***		***-0,500000***	***0,132222***	***1,018480***	***31/01/2011***
		Máximo:		***768.163,61***		***2,000000***	***99,600400***	***301,963039***	***29/02/2036***

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

HIPOCAT 10 FTA

Cartera por intervalos de 50.000€ de principal a 31/12/2010

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Vida residual Fecha
0,00	49.999,99	1.350	19,751280%	38.315.207,69	4,982972%	2,686630%	0,562035	29,112452	159,162170	05/04/2024
50.000,00	99.999,99	1.925	28,163862%	145.834.316,60	18,966053%	2,588338%	0,602356	56,018951	243,211015	08/04/2031
100.000,00	149.999,99	1.641	24,008778%	203.095.090,39	26,412934%	2,528128%	0,641371	70,424385	271,921441	29/08/2033
150.000,00	199.999,99	1.204	17,615216%	208.720.243,26	27,144497%	2,533510%	0,608586	79,692575	284,580798	18/09/2034
200.000,00	249.999,99	522	7,637162%	114.117.525,96	14,841219%	2,583501%	0,617110	84,045184	288,563105	17/01/2035
250.000,00	299.999,99	121	1,770300%	32.575.885,16	4,236561%	2,497880%	0,568179	79,791320	282,048684	03/07/2034
300.000,00	349.999,99	44	0,643745%	14.174.159,76	1,843379%	2,098829%	0,741571	77,756194	276,931118	28/01/2034
350.000,00	399.999,99	14	0,204828%	5.186.682,55	0,674539%	1,972148%	0,683575	74,503610	278,782171	25/03/2034
400.000,00	449.999,99	5	0,073153%	2.079.647,73	0,270462%	2,179111%	0,588905	83,142031	279,514660	17/04/2034
450.000,00	499.999,99	6	0,087783%	2.877.893,81	0,374276%	2,036085%	0,660671	67,125329	258,971767	30/07/2032
550.000,00	599.999,99	1	0,014631%	560.123,09	0,072845%	1,999000%	0,750000	87,754621	289,018480	31/01/2035
600.000,00	649.999,99	1	0,014631%	617.921,20	0,080362%	1,975000%	0,750000	82,303568	291,942505	30/04/2035
750.000,00	799.999,99	1	0,014631%	768.163,61	0,099901%	1,881000%	0,650000	85,257823	301,010267	31/01/2036
	Total cartera	**6.835**	**100,000000%**	**768.922.860,81**	**100,000000%**					
		Media ponderada:				***2,539917***	***0,616655***	***70,789520***	***267,360934***	***12/04/2033***
		Media simple:		***112.497,86***		***2,583554***	***0,605174***	***59,748828***	***240,302855***	***09/01/2031***
		Mínimo:		***133,00***		***1,392000***	***-0,500000***	***0,132222***	***1,018480***	***31/01/2011***
		Máximo:		***768.163,61***		***6,423000***	***2,000000***	***99,600400***	***301,963039***	***29/02/2036***

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

HIPOCAT 10 FTA

Tasa de Prepago a 31/12/2010

				Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2010	865.967.070,49	57,731088%	7.311.554,69	0,83480439%	9,57026150%	1,25858537%	14,10020275%	1,23086364%	13,81035828%	1,78990735%	19,48562078%	0,99001730%	11,25419859%
28/02/2010	854.770.582,86	56,984656%	8.333.759,56	0,96236449%	10,95630813%	1,10226612%	12,45404496%	1,26804851%	14,19893982%	1,74857040%	19,07801285%	0,98685363%	11,22016428%
31/03/2010	842.639.403,00	56,175911%	7.319.423,34	0,85630267%	9,80523524%	0,88175978%	10,08275456%	1,19217822%	13,40438433%	1,51649138%	16,75423454%	0,98166911%	11,16436399%
30/04/2010	834.055.840,93	55,603674%	4.526.780,33	0,53721441%	6,25946741%	0,78289268%	9,00055745%	1,01673025%	11,54109663%	1,32687861%	14,81043501%	0,97053904%	11,04446396%
31/05/2010	824.284.763,23	54,952270%	5.220.132,65	0,62587328%	7,25726434%	0,67001196%	7,75037734%	0,88290514%	10,09522232%	1,17128637%	13,18441208%	0,96146537%	10,94660705%
30/06/2010	815.004.534,36	54,333588%	4.736.598,59	0,57463134%	6,68176420%	0,57625659%	6,70006761%	0,72565312%	8,36857034%	1,03793383%	11,76821831%	0,95177751%	10,84201731%
31/07/2010	806.726.044,21	53,781689%	4.073.079,10	0,49976153%	5,83501110%	0,56387991%	6,56059972%	0,66951859%	7,74487881%	0,94367495%	10,75445592%	0,94111194%	10,72674198%
31/08/2010	799.939.737,46	53,329269%	1.839.346,16	0,22800134%	2,70196562%	0,43250484%	5,06836089%	0,54785446%	6,37973154%	0,90304477%	10,31419074%	0,92619914%	10,56533291%
30/09/2010	792.596.141,21	52,839697%	2.813.758,88	0,35174636%	4,14024735%	0,35817855%	4,21447277%	0,46442640%	5,43294111%	0,82371673%	9,44885548%	0,91389541%	10,43196183%
31/10/2010	785.426.018,78	52,361689%	2.669.956,77	0,33686220%	3,96828673%	0,30350380%	3,58186088%	0,43131158%	5,05470761%	0,71904498%	8,29535081%	0,90178871%	10,30054860%
30/11/2010	777.293.881,85	51,819547%	2.879.222,15	0,36658095%	4,31135440%	0,34970349%	4,11666233%	0,38816058%	4,55976113%	0,63068726%	7,31116277%	0,89057342%	10,17865349%
31/12/2010	768.922.860,81	51,261479%	3.457.796,00	0,44485054%	5,20951518%	0,38024031%	4,46865832%	0,36597135%	4,30432866%	0,54083396%	6,30039486%	0,88093351%	10,07375939%

(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	0.3883%	0.3231%	0.2970 %	0.4351%
		% anual equivalente	4.5616%	3.8090%	3.5059%	5.0980%
BONOS SERIE A1 ISIN: **ES0345671004**	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
BONOS SERIE A2 ISIN: **ES0345671012**	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10.45	11.00	11.25	10.05
		Amortización Final	19/04/2028	19/01/2029	19/07/2029	19/07/2029
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11.10	11.60	11.75	10.80
		Amortización Final	17/04/2036	17/04/2036	17/04/2036	17/04/2036
BONOS SERIE A3 ISIN: **ES0345671020**	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.90	5.10	5.20	4.80
		Amortización Final	21/04/2021	21/07/2021	21/10/2021	21/01/2021
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.90	5.10	5.20	4.75
		Amortización Final	21/04/2021	21/07/2021	21/10/2021	21/01/2021
BONOS SERIE A4 ISIN: **ES0345671038**	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1.25	1.25	1.25	1.25
		Amortización Final	23/04/2012	23/04/2012	23/04/2012	23/04/2012
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1.25	1.25	1.25	1.25
		Amortización Final	23/04/2012	23/04/2012	23/04/2012	23/04/2012
BONOS SERIE B ISIN: **ES0345671046**	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11.20	12.05	12.45	10.55
		Amortización Final	19/04/2028	19/01/2029	19/07/2029	19/07/2027
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11.85	12.65	13.00	11.25
		Amortización Final	17/04/2036	17/04/2036	17/04/2036	17/04/2036
BONOS SERIE C ISIN: **ES0345671053**	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11.20	12.05	12.45	10.55
		Amortización Final	19/04/2028	19/01/2029	19/07/2029	19/07/2027
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11.85	12.65	13.00	11.25
		Amortización Final	17/04/2036	17/04/2036	17/04/2036	17/04/2036
BONOS SERIE D ISIN: **ES0345671061**	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10.60	10.85	10.90	10.35
		Amortización Final	19/04/2028	19/01/2029	19/07/2029	19/07/2029
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11.70	11.30	11.10	12.00
		Amortización Final	17/04/2036	17/04/2036	17/04/2036	17/04/2036

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

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

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes