

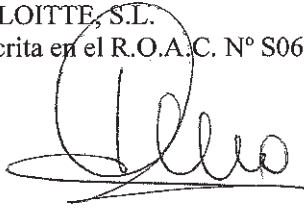
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Tenedores de Bonos de Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos,
por encargo del Consejo de Administración de
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 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, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora (Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que, tal y como se indica en el párrafo 3 siguiente, difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009. Con fecha 1 de abril de 2009, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con lo mencionado en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo formularon aplicando la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Adicionalmente, la mencionada Circular 2/2009 estableció en su Norma Transitoria Primera que los criterios contenidos en la misma se aplicaran por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 con las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda que se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009. En la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas de Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables se incorpora, tal y como se establece en la Norma Transitoria Cuarta de la mencionada Circular 2/2009, la conciliación de los balances al 1 de enero de 2008 y al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 entre las cifras incluidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio anterior y las que resultan de la aplicación de la indicada Circular 2/2009 en su totalidad junto con una explicación de las principales diferencias entre los principios y normas contables aplicados en el ejercicio anterior y los aplicados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales adjuntas.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de su negocio 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 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco García-Valdecasas

30 de abril de 2010

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exerceent:

DELOITTE, S.L.

Any 2010 Número 20/10/07143
CÒPIA GRATUÏTA

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

Hipocat 6 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

BALANCE	31.12.2009	31.12.2008 (*)	BALANCE	31.12.2009	31.12.2008 (*)
ACTIVO			PASIVO		
A)ACTIVO NO CORRIENTE	268.800	300.396	A)PASIVO NO CORRIENTE	310.237	326.895
I. Activos Financieros a l/p	268.800	300.396	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	310.237	326.895
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	268.800	300.396	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	268.046	299.513
2.1 Participaciones Hipotecarias	268.045	299.514	1.1 Series no subordinadas	234.349	262.890
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	33.697	36.623
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	17.073	17.478
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	17.073	17.478
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	25.118	9.904
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	25.118	9.904
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.18 Bonos de titulación	-	-	4.2 Otros	-	-
2.19 Otros	-	-	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.20 Activos Dudosos	831	943			
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(76)	(61)	B)PASIVO CORRIENTE	17.444	15.533
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	V. Provisiones a c/p	-	-
3. Derivados	-	-	VI. Pasivos financieros a c/p	3.814	1.730
4. Otros Activos Financieros	-	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	317	5
II. Activos por impuesto diferido	-	-	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	2.957	1.416
III. Otros activos no corrientes	-	-	2.1 Series no subordinadas	2.468	786
B)ACTIVO CORRIENTE	33.570	31.916	2.2 Series subordinadas	355	110
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	117	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
V. Activos financieros a c/p	14.215	12.601	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	134	520
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 5)	-	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2. Valores representativos de deuda	-	-	3. Deudas con entidades de crédito	6	27
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	14.215	12.601	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	-	-
3.1 Participaciones Hipotecarias	12.779	10.894	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	6	27
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	4. Derivados	540	309
3.7 Préstamos a empresas	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	540	309
3.8 Préstamos corporativos	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	VII. Ajustes por periodificaciones	13.624	13.776
3.13 Préstamos Consumo	-	-	1. Comisiones	13.617	13.765
3.14 Préstamos automoción	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	8	9
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	13.609	13.817
3.18 Bonos de titulación	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
3.19 Otros	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
3.20 Activos Dudosos	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(61)
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.8 Otras comisiones	-	-
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.436	1.707	2. Otros	7	11
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(25.311)	(10.116)
4. Derivados	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
5. Otros Activos Financieros	-	-	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)	(25.118)	(9.904)
VI. Ajustes por periodificaciones	15	66	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
1. Comisiones	-	-	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)	(193)	(212)
2. Otros	15	66			
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	19.223	19.249			
1. Tesorería	19.223	19.249			
2. Otros Activos líquidos equivalentes	-	-			
TOTAL ACTIVO	302.370	332.312	TOTAL PASIVO	302.370	332.312

(*) 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 2009

Hipocat 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2009	2008 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	17.087	20.222
1.1 Valores representativos de deuda	0	0
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	16.684	18.769
1.3 Otros activos financieros (Notas 6 y 14)	403	1.453
2. Intereses y cargas asimilados	-14.709	-17.921
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	-5.835	-16.535
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	-282	-866
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 14)	-8.592	-520
A) MARGEN DE INTERESES	2.378	2.301
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	0	0
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	0
3.3 Otros	0	0
4. Diferencias de cambio (neto)	0	0
5. Otros ingresos de explotación	0	0
6. Otros gastos de explotación	-2.119	-2.216
6.1 Servicios exteriores (-)	-19	-19
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	-7	-7
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	0	0
6.1.4 Otros servicios (-)	-12	-12
6.2 Tributos	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-2.100	-2.197
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	-190	-209
6.3.2 Comisión administrador (-)	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	-18	-24
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	-1.820	-1.767
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	0	0
6.3.7 Otros gastos (Nota 10)	-72	-197
7. Deterioro de activos financieros (neto)	-265	-85
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	-265	-85
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0
8. Dotaciones provisiones (neto)	0	0
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta	67	0
10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-f)	-61	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0	0
10. Impuesto sobre beneficios	0	0
RESULTADO DEL PERIODO	0	0

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente de la cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009

Hipocat 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2009	2008 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-156	-642
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.656	1.789
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	16.141	18.141
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	-6.221	-16.744
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	-8.361	31
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	400	1.238
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 7)	-303	-877
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0	0
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	-2.236	-2.609
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	-190	-209
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	0	0
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	-18	-24
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-2.028	-2.376
2.5 Otras comisiones (-)	0	0
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	424	178
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	179	0
3.2 Pagos de provisiones (-)	0	0
3.3 Otros	245	178
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	130	-1.534
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	0	0
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	0	0
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	0	0
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	0	0
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	0	0
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	0	0
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	555	-280
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	30.095	30.270
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	0	0
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	-29.540	-30.550
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-425	-1.254
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	0	0
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 7)	-405	-1.238
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	0	0
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	0	0
7.5 Otros deudores y acreedores (Nota 9)	-20	-16
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	0	0
7.7 Cobros de Subvenciones	0	0
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	-26	-2.176
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	19.249	21.425
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	19.223	19.249

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2009

Hipocat 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2009	2008 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
1.1.2 Efecto fiscal	0	0
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
1.3 Otras reclasificaciones	0	0
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	0	0
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	0	0
2 Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-23.806	-10.198
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-23.806	-10.198
2.1.2 Efecto fiscal	0	0
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	8.592	294
2.3 Otras reclasificaciones	0	0
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	15.214	9.904
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	0	0
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance	0	0
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
3.1.2 Efecto fiscal	0	0
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	18	159
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-18	-159
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	0	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	0	0

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2009

Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2009

1. Reseña del Fondo

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

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Caixa de Catalunya). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,065% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 9 mil euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 190 miles de euros (209 miles de euros en el ejercicio 2008).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Caixa d'Estalvis de Catalunya ("Caixa Catalunya"). Caixa Catalunya no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. Asimismo, obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca suscritas 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-f.

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

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 los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, 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 2009 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2010, 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 y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2009, 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) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009 han sido formuladas de acuerdo a lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora formularon aplicando la mencionada Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La Norma Transitoria Segunda de la citada Circular contemplaba que determinadas reglas que regulaban el contenido de las cuentas anuales así como determinados criterios contables se aplicarían por primera vez respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2009.

Consecuentemente, la aplicación de la Circular 2/2009 en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2009 supone, en su caso, determinados cambios en cuanto a políticas contables, criterios de valoración y contenido de los estados financieros, precisándose, asimismo, la inclusión de dos nuevos estados (estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos reconocidos).

A continuación se detallan los principales efectos que dicho aspecto ha supuesto sobre los estados financieros del Fondo:

- Saneamiento de los gastos de constitución con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias o, en su caso, a una cuenta transitoria pasiva procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior.
- Registro en el activo o en el pasivo, en su caso, del valor razonable de los derivados utilizados por el Fondo.
- Utilización, en su caso, del tipo de interés efectivo para la valoración de los activos y pasivos financieros del Fondo, a excepción de los derivados que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se valorarán a su valor razonable.
- Registro de las correcciones valorativas que, en su caso, se desprendan de la valoración de los activos financieros del Fondo.
- Inclusión en la distribución de activos y pasivos corrientes y no corrientes, reclasificándose en los correspondientes epígrafes de balance.

- Reclasificación de los derechos de crédito impagados con antigüedad superior a 3 meses, así como el resto de derechos de crédito de dudoso cobro, al epígrafe de Activos Dudosos.

Asimismo, la Norma Transitoria Cuarta de la Circular 2/2009 exige que las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2009, incluyan la siguiente información:

Una conciliación del balance al 1 de enero de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2007, obtenidas por la aplicación del Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las que resulten de aplicar la Circular 2/2009, de acuerdo a la que se han elaborado las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009.

Una conciliación del balance al 31 de diciembre de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2008, obtenidas por la aplicación de la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y las que resulten de aplicar el contenido de dicha Circular, sin aplicar las mencionadas excepciones.

Una conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al ejercicio 2008, obtenidas por la aplicación de la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y las que resulten de aplicar el contenido de dicha Circular, sin aplicar las mencionadas excepciones.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias anteriormente descritos, habiéndose incluido, en cada una de las columnas que se muestran a continuación, la siguiente información:

En la columna "Datos según R.D. 1643/1990" se presentan las distintas partidas de activo y pasivo, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Fondo (Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad) y clasificadas de acuerdo a los criterios contenidos en la Circular 2/2009, aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009.

En la columna "Datos según Circular 2/2009 y NTS" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, ingresos y gastos valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y clasificadas de acuerdo a los criterios contenidos en dicha Circular sin aplicar las mencionadas excepciones.

En la columna "Datos según Circular 2/2009" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, ingresos y gastos, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 2/2009 y aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009, y que han sido clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas de acuerdo a los criterios establecidos en dicha Circular, aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales del Fondo.

En la columna "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para conciliar los saldos de activo, pasivo, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Fondo (Real Decreto 1643/1990 y Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda) con los saldos registrados de acuerdo a la Circular 2/2009, aplicada por el Fondo en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009.

Balance: Conciliación al 1 de enero de 2008 (1)

ACTIVO	Datos Según RD 1643/1990	Diferencias	Datos Según Circular 2/2009	Conciliación
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos financieros a largo plazo	328.651	843	329.494	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	328.651	843	329.494	(1)
Derivados	-	-	-	
Otros activos financieros	-	-	-	
Activos por impuesto diferido	-	-	-	
Otros activos no corrientes	371	-371	-	(2)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	329.022	472	329.494	
ACTIVO CORRIENTE				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	
Activos financieros a corto plazo	14.389	-1.000	13.389	
Deudores y otras cuentas a cobrar	3.597	-3.597	-	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	10.792	2.581	13.373	(1)
Derivados	-	16	16	(4)
Otros activos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	130	-16	114	(4)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	21.425	-	21.425	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	35.944	-1.016	34.928	
TOTAL ACTIVO	364.966	-544	364.422	

(1) Si bien la norma lo prevé, de acuerdo con los criterios comunicados por el regulador, dichos estados no incorporan el impacto de la valoración de la permuta financiera.

PASIVO	Datos Según RD 1643/1990	Diferencias	Datos Según Circular 2/2009	Conciliación
PASIVO NO CORRIENTE				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a largo plazo	347.368	-	347.368	
Obligaciones y otros valores negociables	328.651	-	328.651	
Deudas con entidades de crédito	18.717	-	18.717	
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	347.368	-	347.368	
PASIVO CORRIENTE				
Pasivos vinculados con activos no corrientes	-	-	-	
Mantenidos para la venta	-	-	-	
Provisiones a corto plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a corto plazo	14.446	-11.409	3.037	
Acreedores y otras cuentas a pagar	12.138	-12.138	-	(5)
Obligaciones y otros valores negociables	2.308	729	3.037	(5) + (6)
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	3.152	11.236	14.388	(5) + (6)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	17.598	-173	17.425	
AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
Coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-	-	
Gastos de constitución en transición	-	-371	-371	(2)
TOTAL AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-371	-371	
TOTAL PASIVO	364.966	-544	364.422	

Balance: Conciliación al 31 de diciembre de 2008

ACTIVO	Datos Según Circular 2/2009 y NTS	Diferencias	Datos Según Circular 2/2009	Conciliación
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos financieros a largo plazo	299.514	882	300.396	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	299.514	882	300.396	(1)
Derivados	-	-	-	
Otros activos financieros	-	-	-	
Activos por impuesto diferido	-	-	-	
Otros activos no corrientes	212	-212	-	(2)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	299.726	670	300.396	
ACTIVO CORRIENTE				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	
Activos financieros a corto plazo	13.544	-943	12.601	
Deudores y otras cuentas a cobrar	3.482	-3.482	-	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	10.062	2.539	12.601	(1)
Derivados	-	-	-	(3)
Otros activos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	66	-	66	(4)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	19.249	-	19.249	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	32.859	-943	31.916	
TOTAL ACTIVO	332.585	-273	332.312	

PASIVO	Datos Según Circular 2/2009 y NTS	Diferencias	Datos Según Circular 2/2009	Conciliación
PASIVO NO CORRIENTE				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a largo plazo	316.991	9.904	326.895	
Obligaciones y otros valores negociables	299.513	-	299.513	
Deudas con entidades de crédito	17.478	-	17.478	
Derivados	-	9.904	9.904	(3)
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	316.991	9.904	326.895	
PASIVO CORRIENTE				
Pasivos vinculados con activos no corrientes	-	-	-	
Mantenidos para la venta	-	-	-	
Provisiones a corto plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a corto plazo	895	862	1.757	
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	5	5	(5)
Obligaciones y otros valores negociables	895	521	1.416	(5) + (6)
Deudas con entidades de crédito	-	27	27	
Derivados	-	309	309	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	14.699	-923	13.776	(5) + (6)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	15.594	-61	15.533	
AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
Coberturas de flujos de efectivo	-	-9.904	-9.904	(3)
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-	-	
Gastos de constitución en transición	-	-212	-212	(2)
TOTAL AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-10.116	-10.116	
TOTAL PASIVO	332.585	-273	332.312	

Cuenta de pérdidas y ganancias: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008

Como consecuencia que las excepciones de la Norma Transitoria Segunda no aplican sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 dicho estado no difiere significativamente del incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales del ejercicio 2009.

Explicación Diferencias

- (1) Diferencia por clasificación de deudores en Derechos de Crédito e incorporación de Deterioro de activos en el mismo epígrafe.
- (2) Cambio clasificación de Gastos a Distribuir en varios ejercicios
- (3) Incorporación valoración operación de cobertura
- (4) Consideración de periodificación de swap en epígrafe "Derivados"
- (5) Reclasificación de Acreedores/deudores según naturaleza del activo/pasivo.
- (6) Imputación de pérdidas a los diferentes Pasivos, según su orden de prelación

e) Comparación de la información

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas sin considerar las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda de la mencionada Circular. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2008, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2008 dado que difieren de los contenidos en las cuentas de dicho ejercicio y se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

f) 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.

g) 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 2008.

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) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2009, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2009, 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:

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).

- b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2009, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada por Caixa d’Estalvis de Catalunya 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 2009, 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.

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.

Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactadas; una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por el Fondo para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. 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.

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.

En este sentido, para la determinación de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización, se aplicarán, como mínimo, los criterios de provisión establecidos para las entidades de crédito.

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.

f) Comisión variable

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

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

g) 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%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la ley 02/2010 por la que se trasponen determinadas directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no residentes para adaptarla a la normativa comunitaria de fecha 23 de diciembre de 2009, y en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

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 2009 y 2008 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.

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.

h) 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.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se 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).

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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.

l) Compensación de saldos

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

n) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

4. Derechos de crédito

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

El movimiento del saldo de este capítulo del activo del balance se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Préstamos	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2008	329.494	13.373
Amortización (**)	(16.897)	(13.373)
Otros (*)	400	0
Trasposos de no corriente a corriente	(12.601)	12.601
Saldos a 31 de diciembre de 2008	300.396	12.601
Amortización (**)	(17.494)	(12.601)
Otros (*)	113	0
Trasposos de no corriente a corriente	(14.215)	14.215
Saldos a 31 de diciembre de 2009	268.800	14.215

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

(**) Incluye el movimiento por adjudicaciones.

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 4,09% y 6,08%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2009 y 2008 por este concepto ha ascendido a 16.684 y 18.769 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 2009, se muestra a continuación:

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

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2008:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	1.785	214	808	2.081	13.695	294.475

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 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Cuotas vencidas y no cobradas de Derechos de Crédito		
Con antigüedad inferior a tres meses	26	58
Con antigüedad superior a tres meses	779	845
	805	903
Intereses vencidos y no cobrados y Costas	26	40
	831	943

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2009 y 2008, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2009	2008 (*)
Saldos al inicio del ejercicio	61	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	15	61
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	76	61

(*) El saldo dotado el ejercicio 2008 se realiza en concepto de ajuste de transición, con cargo a reservas e inmediatamente después, imputándose a los pasivos como una repercusión de pérdidas. Asimismo, la recuperación de las provisiones de los ajustes de transición se han abonado en la cuenta de "Deterioro neto de derechos de crédito" cargándose por el mismo importe como una repercusión de ganancias.

Durante los ejercicios 2009 y 2008 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 428 y 85 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 184 y 0 miles de euros,

respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Asimismo, durante el ejercicio 2009 se han registrado pérdidas por la baja de derechos de crédito por la adquisición de activos no corrientes en venta por 6 miles de euros, registrado en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 15% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 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 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	832	-
Retiros	-715	-
Saldos al cierre del ejercicio	117	-

Los beneficios netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2009 y 2008, han ascendido a 67 y 0 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 a 31 de diciembre de 2009:

	Fecha de Adjudicación	Valor contable
		Importe (en miles de euros)
Adjudicado 1	31/10/2009	117

El valor razonable de los activos descritos con anterioridad asciende a 130 miles de euros, siendo la diferencia con el valor contable los costes de venta imputados.

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2009, los activos adjudicados, por importe total de 117 miles de euros, no han sido 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 ha sido 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 ha planteado dicha problemática dado que en función de la doctrina de la Dirección General de los Registros y del Notariado, se admite la inscripción en determinados supuestos especiales a favor de entidades o patrimonios separados que tampoco tienen personalidad jurídica.

Para solventar dicho aspecto legal, se ha promovido ante el Ministerio de Economía y Hacienda una modificación normativa con el fin de recoger legalmente, de manera expresa, la posibilidad de que los Fondos de Titulización sean titulares de cualesquiera inmuebles y/o derechos que sean percibidos en pago de las deudas relacionadas con sus participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria, así como la inscripción de los mismos a su favor en los Registros de la Propiedad correspondiente, si bien a la fecha de formulación de estas cuentas está pendiente de aprobación.

No obstante lo anterior, en virtud de los acuerdos de cesión de derechos, beneficios y riesgos, así como control de los activos adjudicados, formalizados entre la entidad adjudicataria que consta como titular en el Registro de la Propiedad (Sociedad Gestora o Entidad Cedente) y el Fondo, así como en función de los precedentes legales existentes en cuanto a otro tipo de entidades sin personalidad jurídica con posibilidad de mantener la titularidad registral, dichos activos han sido registrados en el activo del Fondo, estimando los Administradores de la Sociedad Gestora remota cualquier contingencia derivada de dicha situación y siendo cualquier impacto en los estados financieros del Fondo no significativo.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banc de Sabadell garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Banc de Sabadell no descienda de la categoría F1 según la agencia calificadora Fitch IBCA y P-1 según Moody's Investors Service Limited; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 1,54% y 5,23% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 349 y 1.189 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

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

7. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Caixa d'Estalvis de Catalunya por importe inicial de 22.168.517 euros, destinado a:

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

2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.
3. Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 19.550.000 euros. El fondo de reserva podrá decrecer trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 5,75% del saldo vivo de los derechos de crédito, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,40% del saldo inicial de los derechos de crédito, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 16.878 y 17.274 miles de euros, respectivamente (véase Nota 6).

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 282 y 866 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Fondo ha amortizado 405 y 1.238 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

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

8. Obligaciones y otros valores negociables

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

Bonos preferentes Serie A

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

Bonos subordinados Serie B

Importe Nominal	15.700.000 euros.
Número de bonos	157
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	El 0,55% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la Serie B, al tipo de interés establecido del 2,700%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	Aa2 y AA respectivamente
Calificación actual	Aa2 y AAA respectivamente

Bonos subordinados Serie C

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

Calificación actual	A1 y AA- respectivamente
Bonos subordinados Serie D	
Importe Nominal	12.700.000 euros.
Número de bonos	127
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen:	El 0,95% hasta el 15 de diciembre de 2018 y después de dicha fecha el doble de margen aplicado hasta el 15 de diciembre de 2018.
Periodicidad de pago:	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tuvo lugar el 15 de diciembre de 2003, devengándose los mismos, para los Bonos de la serie C, al tipo de interés establecido del 3,100%.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ibcá España, S.A.
Calificación inicial	Baa1 y BBB respectivamente

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

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

Los bonos están admitidos a cotización en el mercado AIAF.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de abril de 2034. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2008	288.465	2.026	12.695	89	27.491	193	328.651	2.308
Amortización de 17 de marzo de 2008	0	(7.894)	0	(347)	0	(753)	0	(8.994)
Amortización de 16 de junio de 2008	0	(7.816)	0	(344)	0	(745)	0	(8.905)
Amortización de 15 de septiembre de 2008	0	(5.542)	0	(244)	0	(528)	0	(6.314)
Amortización de 15 de diciembre de 2008	0	(5.562)	0	(245)	0	(530)	0	(6.337)
Traspasos	(25.574)	25.574	(1.126)	1.126	(2.438)	2.438	(29.138)	29.138
Saldos a 31 de diciembre de 2008	262.891	786	11.569	35	25.053	75	299.513	896
Amortización de 16 de marzo de 2009	0	(6.043)	0	(266)	0	(576)	0	(6.885)
Amortización de 15 de junio de 2009	0	(8.024)	0	0	0	0	0	(8.024)
Amortización de 15 de septiembre de 2009	0	(7.082)	0	(322)	0	(695)	0	(8.099)
Amortización de 15 de diciembre de 2009	0	(5.711)	0	(259)	0	(562)	0	(6.532)
Traspasos	(28.542)	28.542	(925)	925	(2.002)	2.002	(31.469)	31.469
Saldos a 31 de diciembre de 2009	234.349	2.468	10.645	112	23.052	243	268.046	2.823

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 2,03% y 5,24%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2009 y 2008, por este concepto ha ascendido a 5.835 y 16.535 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 134 y 520 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

9. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Acreeedores - Anticipos de Costas	11	5
Acreeedores - Otros	4	-
Acreeedores Por Activos Adjudicados	302	-
	317	5

10. 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 del ejercicio 2009, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-h). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008 (*)
Saldos al inicio del ejercicio	212	371
Amortizaciones (*)	(18)	(159)
Saldos al cierre del ejercicio	193	212

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

11. 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 2, 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 2009 y 2008, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	(9.904)	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(15.214)	(9.904)
Saldos al cierre del ejercicio	(25.118)	(9.904)

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 2009 (7 miles de euros en el ejercicio 2008), 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-g, en los ejercicios 2009 y 2008 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 Caixa d'Estalvis de Catalunya, en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a la caja un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El notional de la parte de Caixa d'Estalvis de Catalunya, será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga Caixa d'Estalvis de Catalunya, 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 2009, ha sido un gasto por importe de 8.592 miles de euros, que figura registrado en el saldo del epígrafe 'Resultado de operaciones financieras (neto) – Otros' de las cuentas de pérdidas y ganancias (0 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 8.592 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2008 se registraron 194 miles de euros de gastos en el ejercicio 2008.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2009 y 2008 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

15. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A fin de limitar al máximo el riesgo de errores humanos la Sociedad Gestora tiene establecido un procedimiento de control interno complementado 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 2009

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,32%	Importe Inicial	19.550
Tasa Recuperación Morosidad	71,31%	Importe Mínimo	11.900
Tasa Fallidos	0,09%	Importe Requerido Actual	16.878
Tasa Recuperación Fallidos	40,30%	Importe Actual	16.878
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	10.467	Número Operaciones	4.375
Principal Pendiente	850.000	Principal Pendiente	281.629
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	33,13%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,00%	Tipo Interés Medio Ponderado	4,09%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	303	Vida Residual Media Ponderada (meses)	227
		Amortización Anticipada - TAA	6,17%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,05%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	5,50 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**
 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)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	4.375	0031	281.629	0061	0	0091	0	0121	10.467	0151	850.000
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	4.375	0050	281.629	0080	0	0110	0	0140	10.467	0170	850.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
	Código	Importe	Código	Importe
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-9.881	0210	
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-19.802	0211	
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-568.371	0212	
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204	281.629	0214	0
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205	6,17	0215	0,00

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
		Principal	Intereses ordinarios		Total	Principal	Total	Principal	Total			
Hasta 1 mes	0700	58	0710	9	0720	6	0730	15	0740	3.890	0750	3.905
De 1 a 2 meses	0701	24	0711	11	0721	16	0731	27	0741	2.380	0751	2.407
De 2 a 3 meses	0702	13	0712	7	0722	8	0732	15	0742	809	0752	824
De 3 a 6 meses	0703	3	0713	2	0723	4	0733	6	0743	246	0753	252
De 6 a 12 meses	0704	7	0714	8	0724	7	0734	15	0744	444	0754	459
De 12 a 18 meses	0705	1	0715	1	0725	2	0735	3	0745	121	0755	124
De 18 meses a 2 años	0706	1	0716	0	0726	1	0736	1	0746	48	0756	49
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	107	0719	38	0729	44	0739	82	0749	7.938	0759	8.020

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no		Deuda Total	Valor garantía (3)	% Deuda/v. Tasación				
		Principal	Intereses ordinarios		Total	vencido	Principal	Total								
Hasta 1 mes	0770	58	0780	9	0790	6	0800	15	0810	3.890	0820	3.905	0830	6.128	0840	63,72
De 1 a 2 meses	0771	24	0781	11	0791	16	0801	27	0811	2.380	0821	2.407	0831	3.062	0841	78,64
De 2 a 3 meses	0772	13	0782	7	0792	8	0802	15	0812	809	0822	824	0832	1.086	0842	75,83
De 3 a 6 meses	0773	3	0783	2	0793	4	0803	6	0813	246	0823	252	0833	422	0843	59,56
De 6 a 12 meses	0774	7	0784	8	0794	7	0804	15	0814	444	0824	459	0834	738	0844	62,37
De 12 a 18 meses	0775	1	0785	1	0795	2	0805	3	0815	121	0825	124	0835	137	0845	90,69
De 18 meses a 2 años	0776	1	0786	0	0796	1	0806	1	0816	48	0826	49	0836	63	0846	78,98
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	107	0789	38	0799	44	0809	82	0819	7.938	0829	8.020	0839	11.636	0849	68,92

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

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

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	16	1310	88	1320	0	1330	0	1340	1	1350	87
Entre 1 y 2 años	1301	52	1311	489	1321	0	1331	0	1341	2	1351	91
Entre 2 y 3 años	1302	47	1312	695	1322	0	1332	0	1342	7	1352	257
Entre 3 y 5 años	1303	78	1313	1.427	1323	0	1333	0	1343	25	1353	1.159
Entre 5 y 10 años	1304	430	1314	14.700	1324	0	1334	0	1344	302	1354	14.890
Superior a 10 años	1305	3.752	1315	264.231	1325	0	1335	0	1345	10.130	1355	833.515
Total	1306	4.375	1316	281.630	1326	0	1336	0	1346	10.467	1356	849.999
Vida residual media ponderada (años)	1307	18,93			1327	0,00			1347	25,26		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 17/09/2003	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	8,99	0632	0,00	0634	2,72

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Escenario inicial 17/09/2003			
		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
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0345782009	SERIE A	7.876	30	236.817	3,52	0	0	0	0,00	7.876	100	787.600	5,91
ES0345782017	SERIE B	157	69	10.757	3,52	0	0	0	0,00	157	100	15.700	9,96
ES0345782025	SERIE C	340	69	23.295	3,52	0	0	0	0,00	340	100	34.000	9,96
ES0345782033	SERIE D	127	0	0	0,00	0	0	0	0,00	127	100	12.700	1,49
Total		8006	8.500	8025	270.869	8045	0	8065	0	8085	8.500	8105	850.000

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Importe pendiente								
									Principal no vencido		Principal impagado		Intereses impagados		Total pendiente (7)		
									9994	9995	9996	9997	9998	9999			
ES0345782009	SERIE A	NS	EURIBOR 3M	0,28	0,99	360	17	111	236.817	0	0	0	236.817				
ES0345782017	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,55	1,26	360	17	6	10.757	0	0	0	10.757				
ES0345782025	SERIE C	S	EURIBOR 3M	0,85	1,56	360	17	17	23.295	0	0	0	23.295				
ES0345782033	SERIE D	S	EURIBOR 3M	0,95	0,00	360	0	0	0	0	0	0	0				
Total								9228	134	9085	270.869	9095	0	9105	0	9115	270.869

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

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 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0345782009	SERIE A	15-12-2034	26.859	550.783	5.301	80.591	0	0	0	0
ES0345782017	SERIE B	15-12-2034	847	4.943	267	3.095	0	0	0	0
ES0345782025	SERIE C	15-12-2034	1.834	10.705	652	7.285	0	0	0	0
ES0345782033	SERIE D	15-06-2006	0	12.700	0	0	0	0	0	0
Total			7305	29.540	7315	579.131	7325	6.220	7335	90.971
							7345	0	7355	0
									7365	0
										7375
										0

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Período: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

		Situación actual 31/12/2009	Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	16.878	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	5,99	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	3,03	1040	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	12,57	1120	
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	

(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
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Caixa d'Estalvis de Catalunya
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
Entidad Avalista	0250		1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGGT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

CONCEPTO	MESES IMPAGO		DIAS IMPAGO		IMPORTE IMPAGADO ACUMULADO				RATIO				REF. FOLLETO			
					SITUACION ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	SITUACION ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	ULTIMA FECHA PAGO							
1. Activos morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	0	0100	871000,00	0200	1428000,00	0300	0,310000	0400	0,480000	1120	0,350000		
2. Activos morosos por otras razones					0110	26000,00	0210	0,00	0310	0,010000	0410	0,000000	1130	0,010000		
TOTAL MOROSOS	0020		0040		0120	897000,00	0220	1428000,00	0320	0,320000	0420	0,480000	1140	0,360000	1280	0
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	24	0060	0	0130	258000,00	0230	0,00	0330	0,090000	0430	0,000000	1150	0,090000		
4. Activos fallidos por otras razones					0140	0,00	0240	0,00	0340	0,000000	0440	0,000000	1160	0,000000		
TOTAL FALLIDOS	0070		0080		0150	258000,00	0250	0,00	0350	0,090000	0450	0,000000	1200	0,090000	1290	0

(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

OTROS RATIOS RELEVANTES	RATIO			
	situacion actual	periodo anterior	ultima fecha pago	ref. Folleto

	TRIGGERS	ISIN	LIMITE	% ACTUAL	ULTIMA FECHA PAGO	REFERENCIA FOLLETO
Amortizacion secuencial: series						
0500	Serie B	ES0345782017	4,000000	0,320000	0,360000	Aptdo. II.11.3.8 - pag.29
Diferimiento/postergamiento intereses: series						
0506	Serie B	ES0345782017	13,450000	0,320000	0,360000	Aptdo. V.5.2 - pag. 118
0506	Serie C	ES0345782025	10,200000	0,320000	0,360000	Aptdo. V.5.2 - pag. 118
0506	Serie D	ES0345782033	6,800000	0,320000	0,360000	Aptdo. V.5.2 - pag. 119
0512			2,200000	6,323450	6,640690	Aptdo. V.1.1 - pag. 100

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	66	0426	2.714	0452	0	0478	0	0504	148	0530	7.277
Aragón	0401	11	0427	641	0453	0	0479	0	0505	32	0531	2.366
Asturias	0402	1	0428	70	0454	0	0480	0	0506	2	0532	143
Baleares	0403	37	0429	2.183	0455	0	0481	0	0507	102	0533	8.428
Canarias	0404	1	0430	36	0456	0	0482	0	0508	1	0534	41
Cantabria	0405	3	0431	174	0457	0	0483	0	0509	5	0535	351
Castilla-León	0406	5	0432	220	0458	0	0484	0	0510	7	0536	400
Castilla La Mancha	0407	4	0433	336	0459	0	0485	0	0511	16	0537	1.512
Cataluña	0408	3.433	0434	233.594	0460	0	0486	0	0512	8.467	0538	716.060
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	281	0438	17.485	0464	0	0490	0	0516	589	0542	49.714
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	55	0440	2.571	0466	0	0492	0	0518	137	0544	7.268
Navarra	0415	12	0441	986	0467	0	0493	0	0519	20	0545	2.242
La Rioja	0416	5	0442	273	0468	0	0494	0	0520	7	0546	453
Comunidad Valenciana	0417	461	0443	20.345	0469	0	0495	0	0521	934	0547	53.746
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	4.375	0445	281.628	0471	0	0497	0	0523	10.467	0549	850.001
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	4.375	0450	281.628	0475	0	0501	0	0527	10.467	0553	850.001

(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 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2009						Situación cierre anual anterior 31/12/2008						Situación inicial 17/09/2003					
	Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	4.375	0577	281.629	0583	281.629	0600	0	0606	0	0611	0	0620	10.467	0626	850.000	0631	850.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	4.375			0588	281.629	0605	0			0616	0	0625	10.467			0636	850.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	564	1110	15.959	1120	0	1130	0	1140	211	1150	9.934
40% - 60%	1101	763	1111	39.073	1121	0	1131	0	1141	632	1151	36.845
60% - 80%	1102	1.870	1112	125.725	1122	0	1132	0	1142	2.075	1152	142.320
80% - 100%	1103	1.178	1113	100.872	1123	0	1133	0	1143	7.549	1153	660.902
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	4.375	1118	281.629	1128	0	1138	0	1148	10.467	1158	850.001
Media ponderada (%)			1119	71,24			1139	0,00			1159	86,71

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Importe Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año		521		46.780		0,87		2,74
Mibor 1 Año		239		8.763		1,06		3,05
Préstamos Hipotecarios Cajas		602		25.887		0,54		4,49
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE		2.843		195.081		0,27		4,37
Tipo Activo C.E.C.A TAE		2		178		0,00		5,10
Tipo Activo CECA		168		4.941		0,27		5,40
Total	1405	4.375	1415	281.630	1425	0,42	1435	4,09

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 17/09/2003			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	47	1523	4.776	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	284	1524	22.454	1545	0	1566	0	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	211	1525	15.169	1546	0	1567	0	1588	1	1609	325
3% - 3,49%	1505	463	1526	33.345	1547	0	1568	0	1589	178	1610	20.840
3,5% - 3,99%	1506	1.374	1527	89.828	1548	0	1569	0	1590	388	1611	37.874
4% - 4,49%	1507	689	1528	40.107	1549	0	1570	0	1591	1.789	1612	157.687
4,5% - 4,99%	1508	278	1529	16.976	1550	0	1571	0	1592	3.700	1613	305.710
5% - 5,49%	1509	313	1530	16.462	1551	0	1572	0	1593	2.388	1614	190.086
5,5% - 5,99%	1510	219	1531	12.493	1552	0	1573	0	1594	1.813	1615	127.666
6% - 6,49%	1511	253	1532	16.536	1553	0	1574	0	1595	204	1616	9.538
6,5% - 6,99%	1512	233	1533	13.124	1554	0	1575	0	1596	6	1617	276
7% - 7,49%	1513	11	1534	359	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	4.375	1541	281.629	1562	0	1583	0	1604	10.467	1625	850.002
Tipo de interés medio ponderado (%)			9542	4,09			9584	0,00			1626	4,17

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 17/09/2003			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,03			2030	0,00			2060	0,02		
Sector: (1)	2010		2020		2040		2050		2070		2080	

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **HIPOCAT 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2009						Situación inicial 17/09/2003					
	Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	8.500	3060	270.869	3110	270.869	3170	8.500	3230	850.000	3250	850.000
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	8.500			3160	270.869	3220	8.500			3300	850.000

Hipocat 6, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2009

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

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 850.000.000 euros integrados por 7.876 bonos de la Serie A, 157 bonos de la Serie B, 340 bonos de la Serie C y 127 bonos de la Serie D, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con dos calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa , Aa2, A1 y Baa1 respectivamente, y otra otorgada por Fitch Ibcá España, S.A. de AAA , AA+, A+ y BBB respectivamente.

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

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

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

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

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

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

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

4. Perspectivas de futuro

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

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

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2009

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

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	170	3,885714%	4.905.412,23	1,747686%	4,361784%	0,533507	52,307183	127,386870	12/08/2020
1997	458	10,468571%	17.920.777,15	6,384762%	4,060438%	0,682860	59,498483	165,075593	03/10/2023
1998	426	9,737143%	18.793.831,65	6,695811%	4,416881%	0,551353	64,150677	185,466510	15/06/2025
1999	473	10,811429%	24.234.595,57	8,634231%	3,878217%	0,367775	69,013047	205,984053	02/03/2027
2000	770	17,600000%	47.193.694,92	16,814031%	4,283036%	0,331068	70,482456	223,131827	05/08/2028
2001	882	20,160000%	62.796.621,80	22,372996%	4,154304%	0,352409	72,130304	236,355420	11/09/2029
2002	1.196	27,337143%	104.835.494,99	37,350483%	3,941236%	0,427434	75,279267	251,446465	14/12/2030
Total cartera	4.375	100,000000%	280.680.428,31	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>		4,087744	0,415754	71,072977	227,283345	09/12/2028
			<i>Media simple:</i>	64.155,53	4,194563	0,433765	65,154889	206,342458	13/03/2027
			<i>Mínimo:</i>	792,75	1,743000	-0,500000	0,894034	2,956879	31/03/2010
			<i>Máximo:</i>	378.456,53	7,280000	2,000000	98,856351	276,008214	31/12/2032

HIPOCAT 6 FTA

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2009

Garantía Hipotecaria

Tipo Variable	Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
		4.375	100,000000%	280.680.428,31	100,000000%	4,087744%	0,415754	71,072977	227,283345	09/12/2028
Total por tipo de garantía:		4.375	100,000000%	280.680.428,31	100,000000%	4,087744%	0,415754	71,072977	227,283345	09/12/2028
Total cartera		4.375	100,000000%	280.680.428,31	100,000000%					
						4,087744	0,415754	71,072977	227,283345	09/12/2028
						4,194563	0,433765	65,154889	206,342458	13/03/2027
						1,743000	-0,500000	0,894034	2,956879	31/03/2010
						7,280000	2,000000	98,856351	276,008214	31/12/2032

Media ponderada:
Media simple: 64.155,53
Mínimo: 792,75
Máximo: 378.456,53

Listado write-off por meses a 31/12/2009

Mes/Año	Incorporaciones en el año			Recuperaciones del año				
	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
04/2009	1.178,87 €	593,71 €	46.412,33 €	1.028,42 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
06/2009	1.568,58 €	631,80 €	53.018,56 €	430,16 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
07/2009	20.268,34 €	1.939,82 €	182.222,72 €	5.120,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/2009	-1.011,75 €	4.601,29 €	-4.601,29 €	0,00 €	1.936,39 €	5.767,02 €	110.718,56 €	4.620,40 €
11/2009	18.221,81 €	2.196,67 €	-2.196,67 €	2.043,10 €	7.209,65 €	2.828,47 €	50.821,89 €	0,00 €
12/2009	1.461,95 €	577,39 €	85.831,20 €	6.085,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL	41.687,80 €	10.540,68 €	360.686,85 €	14.707,52 €	9.146,04 €	8.595,49 €	161.540,45 €	4.620,40 €

CARTERA POR SITUACION GEOGRAFICA A 31/12/2009

	Provincia/Región/Pais	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
11	Cádiz	3	0,068571%	130.669,59	0,046555%	5,920281%	0,528674	71,623133	193,769542	23/02/2026
29	Málaga	5	0,114286%	284.864,88	0,101491%	3,076137%	0,855695	53,957443	120,509454	16/01/2020
41	Sevilla	58	1,325714%	2.288.967,34	0,815507%	4,557438%	0,346719	71,922335	237,624271	20/10/2029
01	Andalucía	66	1,508571%	2.704.501,81	0,963552%	4,467259%	0,409120	70,015639	223,169713	06/08/2028
22	Huesca	1	0,022857%	29.596,04	0,010544%	6,591000%	0,250000	26,064808	49,018480	31/01/2014
50	Zaragoza	10	0,228571%	608.820,47	0,216909%	3,561865%	0,681245	71,410526	226,704913	21/11/2028
02	Aragón	11	0,251429%	638.416,51	0,227453%	3,702291%	0,661253	69,308366	218,467634	16/03/2028
33	Asturias	1	0,022857%	69.671,14	0,024822%	3,866000%	0,250000	76,809974	234,973306	31/07/2029
03	Asturias	1	0,022857%	69.671,14	0,024822%	3,866000%	0,250000	76,809974	234,973306	31/07/2029
07	Baleares	37	0,845714%	2.174.557,58	0,774745%	3,764255%	0,630859	69,682861	212,231568	08/09/2027
04	Baleares	37	0,845714%	2.174.557,58	0,774745%	3,764255%	0,630859	69,682861	212,231568	08/09/2027
38	Sta. Cruz Tenerife	1	0,022857%	36.235,80	0,012910%	2,334000%	1,000000	75,508554	274,004107	31/10/2032
05	Canarias	1	0,022857%	36.235,80	0,012910%	2,334000%	1,000000	75,508554	274,004107	31/10/2032
39	Cantabria	3	0,068571%	173.760,44	0,061907%	4,631801%	0,000000	71,327314	219,654365	21/04/2028
06	Cantabria	3	0,068571%	173.760,44	0,061907%	4,631801%	0,000000	71,327314	219,654365	21/04/2028
08	Barcelona	3.116	71,222857%	215.357.830,33	76,727056%	4,157761%	0,386133	72,459168	233,192409	07/06/2029
17	Girona	184	4,205714%	10.009.966,70	3,566322%	4,260160%	0,443836	69,597359	223,486640	15/08/2028
25	Lleida	39	0,891429%	1.963.790,71	0,699654%	3,808156%	0,343957	65,051532	191,962283	30/12/2025
43	Tarragona	94	2,148571%	5.515.800,64	1,965153%	4,033198%	0,429388	68,340207	213,339333	12/10/2027
07	Catalunya	3.433	78,468571%	232.847.388,38	82,958185%	4,156264%	0,389282	72,176094	231,957148	30/04/2029
05	Avila	1	0,022857%	58.374,07	0,020797%	5,603000%	0,400000	78,942637	230,965092	31/03/2029
09	Burgos	2	0,045714%	42.518,12	0,015148%	4,030935%	0,329497	46,656601	119,069717	03/12/2019
47	Valladolid	2	0,045714%	118.774,23	0,042317%	3,770848%	0,327326	80,598825	236,915247	28/09/2029
11	Castilla-León	5	0,114286%	219.666,42	0,078262%	4,308065%	0,347059	73,588933	212,524149	17/09/2027
28	Madrid	281	6,422857%	17.402.143,74	6,199985%	3,573306%	0,604803	63,230192	197,446974	15/06/2026
12	Madrid	281	6,422857%	17.402.143,74	6,199985%	3,573306%	0,604803	63,230192	197,446974	15/06/2026
16	Cuenca	1	0,022857%	46.565,86	0,016590%	4,455000%	1,000000	51,953767	97,938398	28/02/2018
19	Guadalajara	2	0,045714%	236.709,96	0,084334%	2,757731%	0,885818	85,525637	268,918171	29/05/2032
45	Toledo	1	0,022857%	51.937,73	0,018504%	4,492000%	0,000000	46,208767	207,934292	30/04/2027

HIPOCAT 6 FTA

CARTERA POR SITUACION GEOGRAFICA A 31/12/2009

13	Provincia/Región/Pais	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
30	Castilla La Mancha	4	0,091429%	335.213,55	0,119429%	3,262211%	0,764432	74,770308	235,717889	23/08/2029
	Murcia	55	1,257143%	2.560.872,58	0,912380%	3,737936%	0,477333	63,940887	216,147243	05/01/2028
14	Murcia	55	1,257143%	2.560.872,58	0,912380%	3,737936%	0,477333	63,940887	216,147243	05/01/2028
31	Navarra	12	0,274286%	981.778,23	0,349785%	2,840942%	0,571252	55,016545	204,895901	28/01/2027
15	Navarra	12	0,274286%	981.778,23	0,349785%	2,840942%	0,571252	55,016545	204,895901	28/01/2027
26	La Rioja	5	0,114286%	272.010,50	0,096911%	4,351439%	0,296033	73,670761	237,219805	07/10/2029
16	La Rioja	5	0,114286%	272.010,50	0,096911%	4,351439%	0,296033	73,670761	237,219805	07/10/2029
03	Alicante	37	0,845714%	1.880.687,44	0,670046%	3,950222%	0,520009	66,807278	194,210127	08/03/2026
12	Castellon	55	1,257143%	2.952.386,26	1,051868%	3,843265%	0,284178	67,917227	213,650977	21/10/2027
46	Valencia	369	8,434286%	15.431.137,93	5,497761%	3,839031%	0,554629	66,854031	203,317070	10/12/2026
17	Comunidad Valenciana	461	10,537143%	20.264.211,63	7,219674%	3,849966%	0,512013	67,004594	203,977464	31/12/2026
Total cartera		4.375	100,000000%	280.680.428,31	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			4,087744	0,415754	71,072977	227,283345	09/12/2028
			<i>Media simple:</i>	64.155,53	4,194563	4,194563	0,433765	65,154889	206,342458	13/03/2027
			<i>Mínimo:</i>	792,75	1,743000	-0,500000	0,894034	0,894034	2,956879	31/03/2010
			<i>Máximo:</i>	378.456,53	7,280000	2,000000	98,856351	98,856351	276,008214	31/12/2032

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

HIPOCAT 6 FTA

Cartera por índices a 31/12/2009

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
Índice CECA	168	3,840000%	4.903.570,60	1,747030%	5,402820%	0,266764	54,281410	137,418931	14/06/2021	
Índice ER1A	521	11,908571%	46.613.557,94	16,607342%	2,744607%	0,865511	68,123473	231,116534	05/04/2029	
Índice IRPC	602	13,760000%	25.764.943,80	9,179459%	4,485344%	0,535857	64,598582	182,748079	24/03/2025	
Índice MB1A	239	5,462857%	8.693.458,46	3,097280%	3,049419%	1,055870	52,491478	150,265588	10/07/2022	
Índice TAE1	2.843	64,982857%	194.527.226,11	69,305590%	4,369260%	0,267603	73,882807	237,965400	30/10/2029	
Índice TAE3	2	0,045714%	177.671,40	0,063300%	5,099046%	0,000000	80,005695	233,061249	03/06/2029	
Total cartera		100%	280.680.428,31	100%						

Media ponderada:

Media simple:

Mínimo:

Máximo:

4,087744
4,194563
1,743000
7,280000

0,415754
0,433765
-0,500000
2,000000

71,072977
65,154889
0,894034
98,856351

227,283345
206,342458
2,956879
276,008214

09/12/2028
13/03/2027
31/03/2010
31/12/2032

Cartera por intervalos de principal a 31/12/2009

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
0,00	1.326	17,791493%	38.371.103,89	4,381061%	3,592143%	0,563448	29,877968	164,178871	06/09/2023
50.000,00	2.006	26,915336%	151.282.658,37	17,272855%	3,469239%	0,599227	56,971997	251,229516	08/12/2030
100.000,00	1.843	24,728297%	227.974.184,29	26,029190%	3,377093%	0,637006	72,118222	283,268636	09/08/2033
150.000,00	1.370	18,381860%	238.379.757,86	27,217258%	3,324022%	0,600335	81,586610	295,470427	15/08/2034
200.000,00	663	8,895747%	145.374.636,89	16,598301%	3,253466%	0,621178	86,221897	300,454533	14/01/2035
250.000,00	150	2,012612%	40.170.364,80	4,586493%	3,305252%	0,579743	82,594567	297,342168	11/10/2034
300.000,00	59	0,791628%	18.904.792,96	2,158474%	2,902012%	0,671258	78,914681	289,041742	01/02/2034
350.000,00	18	0,241513%	6.620.559,44	0,755909%	2,789722%	0,743823	82,640907	288,185783	06/01/2034
400.000,00	9	0,120757%	3.767.003,70	0,430102%	2,458642%	0,612259	76,158685	292,432351	15/05/2034
450.000,00	3	0,040252%	1.463.001,97	0,167040%	2,107701%	0,669583	77,212249	268,666244	22/05/2032
500.000,00	3	0,040252%	1.526.980,30	0,174345%	2,625465%	0,651168	62,294264	271,985818	31/08/2032
550.000,00	1	0,013417%	577.509,00	0,065938%	2,394000%	0,750000	90,478476	301,010267	31/01/2035
600.000,00	1	0,013417%	636.739,98	0,072700%	2,885000%	0,750000	84,810122	303,934292	30/04/2035
750.000,00	1	0,013417%	791.181,08	0,090334%	5,000000%	0,650000	87,812513	313,002053	31/01/2036
Total cartera	7.453	100,000000%	875.840.474,53	100,000000%					
	<i>Media ponderada:</i>				3,342556	0,613711	73,320480	279,546924	18/04/2033
	<i>Media simple:</i>		117.515,16		3,421954	0,603708	62,551320	253,371518	11/02/2031
	<i>Mínimo:</i>		15,35		1,543000	-0,350000	0,012941	1,018480	31/01/2010
	<i>Máximo:</i>		791.181,08		7,030000	2,000000	99,681924	313,954825	29/02/2036

HIPOCAT 6 FTA

Impagados por meses a 31/12/2009

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2009	92.689,04 €	169.469,70 €	262.158,74 €	-83.464,43 €	-150.013,37 €	-233.477,80 €	49.494,99 €	88.731,03 €	138.226,02 €
02-2009	115.562,72 €	215.110,21 €	330.672,93 €	-111.918,23 €	-209.784,04 €	-321.702,27 €	53.139,48 €	94.057,20 €	147.196,68 €
03-2009	118.630,01 €	220.118,31 €	338.748,32 €	-124.307,91 €	-230.639,40 €	-354.947,31 €	47.461,58 €	83.536,11 €	130.997,69 €
04-2009	128.372,61 €	236.110,84 €	364.483,45 €	-126.246,09 €	-230.984,84 €	-357.230,93 €	49.588,10 €	88.662,11 €	138.250,21 €
05-2009	95.620,94 €	170.112,46 €	265.733,40 €	-92.078,97 €	-168.446,16 €	-260.525,13 €	53.130,07 €	90.328,41 €	143.458,48 €
06-2009	138.913,06 €	221.731,70 €	360.644,76 €	-147.505,23 €	-217.761,90 €	-365.267,13 €	44.537,90 €	94.298,21 €	138.836,11 €
07-2009	130.865,65 €	201.222,79 €	332.088,44 €	-131.695,71 €	-222.964,41 €	-354.660,12 €	43.707,84 €	72.556,59 €	116.264,43 €
08-2009	90.256,75 €	140.314,68 €	230.571,43 €	-85.345,93 €	-129.548,79 €	-214.894,72 €	48.618,66 €	83.322,48 €	131.941,14 €
09-2009	138.598,19 €	201.008,74 €	339.606,93 €	-137.812,65 €	-208.992,96 €	-346.805,61 €	49.404,20 €	75.338,26 €	124.742,46 €
10-2009	140.311,69 €	200.283,30 €	340.594,99 €	-145.111,98 €	-204.874,26 €	-349.986,24 €	44.603,91 €	70.747,30 €	115.351,21 €
11-2009	122.726,02 €	154.645,26 €	277.371,28 €	-124.172,70 €	-172.352,22 €	-296.524,92 €	43.157,23 €	53.040,34 €	96.197,57 €
12-2009	152.575,44 €	179.866,97 €	332.442,41 €	-157.869,58 €	-188.468,93 €	-346.338,51 €	37.863,09 €	44.438,38 €	82.301,47 €
TOTAL VIDA FONDO	15.191.019,97 €	24.270.792,14 €	39.461.812,11 €	-15.153.156,88 €	-24.226.353,76 €	-39.379.510,64 €			

Cartera por Fecha de Amortización final en años a 31/12/2009

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
2010	16	0,365714%	77.973,51	0,027780%	3,406839%	0,441102	4,914497	9,711191	23/10/2010
2011	52	1,188571%	467.218,16	0,166459%	4,036231%	0,543387	12,460407	20,411278	13/09/2011
2012	54	1,234286%	760.718,84	0,271027%	4,060933%	0,795454	16,082980	30,133787	05/07/2012
2013	41	0,937143%	704.251,66	0,250909%	3,982364%	0,568144	20,650198	41,752993	24/06/2013
2014	30	0,685714%	607.894,53	0,216579%	4,357586%	0,455276	25,459032	53,924656	29/06/2014
2015	41	0,937143%	1.008.167,87	0,359187%	4,275583%	0,465614	33,226982	66,612186	21/07/2015
2016	110	2,514286%	3.202.342,02	1,140921%	4,223924%	0,467620	38,442562	79,880985	27/08/2016
2017	115	2,628571%	3.669.618,65	1,307401%	4,283661%	0,661971	40,849854	90,596943	20/07/2017
2018	91	2,080000%	3.337.835,36	1,189194%	4,065346%	0,540489	43,202267	102,295955	11/07/2018
2019	73	1,668571%	3.347.330,17	1,192577%	3,788760%	0,467032	48,352703	114,927804	30/07/2019
2020	91	2,080000%	4.210.602,62	1,500141%	3,873462%	0,432030	49,132057	126,172548	06/07/2020
2021	128	2,925714%	5.409.126,04	1,927148%	4,004952%	0,542994	53,966034	139,577150	18/08/2021
2022	172	3,931429%	8.889.727,44	3,167206%	3,875614%	0,549639	56,533126	150,511097	17/07/2022
2023	106	2,422857%	5.272.153,56	1,878347%	4,299082%	0,502060	60,421399	161,887971	28/06/2023
2024	112	2,560000%	5.869.620,60	2,091211%	4,099526%	0,441675	64,018138	174,717696	23/07/2024
2025	125	2,857143%	6.908.413,13	2,461309%	4,272261%	0,365833	62,383880	186,522473	17/07/2025
2026	160	3,657143%	10.451.069,07	3,723476%	4,117062%	0,396908	66,427425	198,970102	31/07/2026
2027	317	7,245714%	20.071.068,69	7,150862%	4,033890%	0,570798	69,741593	210,431414	15/07/2027
2028	270	6,171429%	16.004.603,92	5,702073%	4,275780%	0,481715	72,510651	222,027231	02/07/2028
2029	316	7,222857%	19.480.135,63	6,940326%	3,878249%	0,341623	73,823739	235,956804	30/08/2029
2030	535	12,228571%	37.351.319,83	13,307419%	4,233811%	0,352246	75,280594	246,483611	16/07/2030
2031	595	13,600000%	46.656.825,21	16,622757%	4,195831%	0,343704	76,386996	259,059341	03/08/2031
2032	825	18,857143%	76.922.411,80	27,405691%	3,981973%	0,400262	79,205864	270,127073	05/07/2032
Total cartera	4.375	100,000000%	280.680.428,31	100,000000%					
		Media ponderada:			4,087744	0,415754	71,072977	227,283345	09/12/2028
		Media simple:	64.155,53		4,194563	0,433765	65,154889	206,342458	13/03/2027
		Mínimo:	792,75		1,743000	-0,500000	0,894034	2,956879	31/03/2010
		Máximo:	378.456,53		7,280000	2,000000	98,856351	276,008214	31/12/2032

Bonos Titulización de Activos SERIE A

Número de Bonos:		7.876												Amortización Bonos	
Código ISIN:		E50345782009													
Fecha Pago	% Tipo Interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono				Amortización total		Principal Amortizado			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente					
15/03/2010	0,9940%	74,72 €	60,52 €	588.494,72 €	0,00	860,38 €	29.207,81 €	29,21%	6.776.352,88 €	230.040.711,56 €	7.750.721,38 €				
15/12/2009	1,0530%	81,96 €	67,21 €	645.516,96 €	0,00	725,14 €	30.068,19 €	30,07%	5.711.202,64 €	236.817.064,44 €	6.532.475,26 €				
15/09/2009	1,5570%	126,10 €	103,40 €	993.163,60 €	0,00	899,05 €	30.793,33 €	30,79%	7.080.917,80 €	242.528.267,08 €	8.099.101,82 €				
15/06/2009	1,9300%	159,59 €	130,86 €	1.256.930,84 €	0,00	1.018,82 €	31.692,38 €	31,69%	8.024.226,32 €	249.609.184,88 €	8.024.226,32 €				
16/03/2009	3,6090%	305,42 €	250,44 €	2.405.487,92 €	0,00	767,27 €	32.711,20 €	32,71%	6.043.018,52 €	257.633.411,20 €	6.884.931,55 €				
15/12/2008	5,2380%	452,62 €	371,15 €	3.564.835,12 €	0,00	706,15 €	33.478,47 €	33,48%	5.561.637,40 €	263.676.429,72 €	6.336.520,04 €				
15/09/2008	5,2380%	461,94 €	378,79 €	3.638.239,44 €	0,00	703,68 €	34.184,62 €	34,18%	5.542.183,68 €	269.238.067,12 €	6.314.273,18 €				
16/06/2008	4,8860%	443,15 €	363,38 €	3.490.249,40 €	0,00	992,43 €	34.888,30 €	34,89%	7.816.378,68 €	274.780.250,80 €	8.905.360,35 €				
17/03/2008	5,2280%	487,42 €	399,68 €	3.838.919,92 €	0,00	1.002,29 €	35.880,73 €	35,88%	7.894.036,04 €	282.596.629,48 €	8.993.842,37 €				
17/12/2007	5,0100%	480,60 €	394,09 €	3.785.205,60 €	0,00	1.066,36 €	36.883,02 €	36,88%	8.398.651,36 €	290.490.665,52 €	9.568.728,52 €				
17/09/2007	4,4250%	453,94 €	372,23 €	3.575.231,44 €	0,00	1.338,59 €	37.949,38 €	37,95%	10.542.734,84 €	298.889.316,88 €	12.011.479,18 €				
15/06/2007	4,1690%	436,45 €	357,89 €	3.437.480,20 €	0,00	1.677,29 €	39.287,97 €	39,29%	13.210.336,04 €	309.432.051,72 €	15.050.702,19 €				
15/03/2007	3,9540%	425,59 €	348,98 €	3.351.946,84 €	0,00	2.088,82 €	40.965,26 €	40,97%	16.451.546,32 €	322.642.387,76 €	18.743.441,94 €				
15/12/2006	3,6010%	412,31 €	350,46 €	3.247.353,56 €	0,00	2.242,25 €	43.054,08 €	43,05%	17.659.961,00 €	339.093.934,08 €	20.120.200,46 €				
15/09/2006	3,2390%	396,09 €	336,68 €	3.119.604,84 €	0,00	2.555,36 €	45.296,33 €	45,30%	20.126.015,36 €	356.753.895,08 €	20.126.015,36 €				
15/06/2006	2,9810%	394,07 €	334,96 €	3.103.695,32 €	0,00	3.876,46 €	47.851,69 €	47,85%	30.530.998,96 €	376.879.910,44 €	31.183.775,15 €				
15/03/2006	2,7360%	383,35 €	325,85 €	3.019.264,60 €	0,00	4.317,76 €	51.728,15 €	51,73%	34.006.677,76 €	407.410.909,40 €	34.976.906,96 €				
15/12/2005	2,4160%	369,96 €	314,47 €	2.913.804,96 €	0,00	4.532,29 €	56.045,91 €	56,05%	35.696.316,04 €	441.417.587,16 €	36.636.624,04 €				
15/09/2005	2,3910%	395,41 €	336,10 €	3.114.249,16 €	0,00	4.132,86 €	60.578,20 €	60,58%	32.550.405,36 €	477.113.903,20 €	33.571.899,38 €				
15/06/2005	2,4150%	429,57 €	365,13 €	3.383.293,32 €	0,00	4.892,21 €	64.711,06 €	64,71%	38.531.045,96 €	509.664.308,56 €	39.668.096,01 €				
15/03/2005	2,4540%	456,39 €	387,93 €	3.594.527,64 €	0,00	4.787,13 €	69.603,27 €	69,60%	37.703.435,88 €	548.195.354,52 €	38.930.014,58 €				
15/12/2004	2,3960%	478,35 €	406,60 €	3.767.484,60 €	0,00	4.589,86 €	74.390,40 €	74,39%	36.149.737,36 €	585.898.790,40 €	37.297.995,16 €				
15/09/2004	2,3920%	513,97 €	436,87 €	4.048.027,72 €	0,00	5.098,97 €	78.980,26 €	78,98%	40.159.487,72 €	622.048.527,76 €	41.470.752,56 €				
15/06/2004	2,3380%	536,95 €	456,41 €	4.229.018,20 €	0,00	5.788,19 €	84.079,23 €	84,08%	45.587.784,44 €	662.208.015,48 €	47.028.773,43 €				
15/03/2004	2,4300%	584,29 €	496,65 €	4.601.868,04 €	0,00	5.254,31 €	89.867,42 €	89,87%	41.382.945,56 €	707.795.799,92 €	43.070.386,94 €				
15/12/2003	2,4300%	567,00 €	481,95 €	4.465.692,00 €	0,00	4.878,27 €	95.121,73 €	95,12%	38.421.254,52 €	749.178.745,48 €	39.584.865,35 €				
22/09/2003							100.000,00 €			787.600.000,00 €					

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		157		Amortización Bonos									
Código ISIN:		E50345782017											
Fecha Pago	% Tipo Interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
15/03/2010	1,2640%	216,50 €	175,37 €	33.990,50 €	0,00	1.960,50 €	66.553,68 €	66,55%	307.798,50 €	10.448.927,76 €	7.750.721,38 €		
15/12/2009	1,3230%	234,65 €	192,41 €	36.840,05 €	0,00	1.652,46 €	68.514,18 €	68,51%	259.436,22 €	10.756.726,26 €	6.532.475,26 €		
15/09/2009	1,8270%	337,17 €	276,48 €	52.935,69 €	0,00	2.048,66 €	70.166,64 €	70,17%	321.639,62 €	11.016.162,48 €	8.099.101,82 €		
15/06/2009	2,2000%	401,60 €	329,31 €	63.051,20 €	0,00	0,00 €	72.215,30 €	72,22%	0,00 €	11.337.802,10 €	8.024.226,32 €		
16/03/2009	3,8790%	724,70 €	594,25 €	113.777,90 €	0,00	1.693,99 €	72.215,30 €	72,22%	265.956,43 €	11.337.802,10 €	6.884.931,55 €		
15/12/2008	5,5080%	1.050,75 €	861,62 €	164.967,75 €	0,00	1.559,12 €	73.909,29 €	73,91%	244.781,84 €	11.603.758,53 €	6.336.520,04 €		
15/09/2008	5,5080%	1.072,38 €	879,35 €	168.363,66 €	0,00	1.553,50 €	75.468,41 €	75,47%	243.899,50 €	11.848.540,37 €	6.314.273,18 €		
16/06/2008	5,1560%	1.032,40 €	846,57 €	162.086,80 €	0,00	2.191,11 €	77.021,91 €	77,02%	344.004,27 €	12.092.439,87 €	8.905.360,35 €		
17/03/2008	5,4980%	1.131,63 €	927,94 €	177.665,91 €	0,00	2.212,89 €	79.213,02 €	79,21%	347.423,73 €	12.436.444,14 €	8.993.842,37 €		
17/12/2007	5,2800%	1.118,19 €	916,92 €	175.555,83 €	0,00	2.354,28 €	81.425,91 €	81,43%	369.621,96 €	12.783.867,87 €	9.568.728,52 €		
17/09/2007	4,6950%	1.063,30 €	871,91 €	166.938,10 €	0,00	2.955,22 €	83.780,19 €	83,78%	463.969,54 €	13.153.489,83 €	12.011.479,18 €		
15/06/2007	4,4390%	1.025,94 €	841,27 €	161.072,58 €	0,00	3.702,95 €	86.735,41 €	86,74%	581.363,15 €	13.617.459,37 €	15.050.702,19 €		
15/03/2007	4,2240%	1.003,73 €	823,06 €	157.585,61 €	0,00	4.611,46 €	90.438,36 €	90,44%	723.999,22 €	14.198.822,52 €	18.743.441,94 €		
15/12/2006	3,8710%	978,50 €	831,73 €	153.624,50 €	0,00	4.950,18 €	95.049,82 €	95,05%	777.178,26 €	14.922.821,74 €	20.120.200,46 €		
15/09/2006	3,5090%	896,74 €	762,23 €	140.788,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	20.126.015,36 €		
15/06/2006	3,2510%	830,81 €	706,19 €	130.437,17 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	31.183.775,15 €		
15/03/2006	3,0060%	751,50 €	638,78 €	117.985,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	34.976.906,96 €		
15/12/2005	2,6860%	678,96 €	577,12 €	106.596,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	36.636.624,04 €		
15/09/2005	2,6610%	680,03 €	578,03 €	106.764,71 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	33.571.899,38 €		
15/06/2005	2,6850%	686,17 €	583,24 €	107.728,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	39.668.096,01 €		
15/03/2005	2,7240%	681,00 €	578,85 €	106.917,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	38.930.014,58 €		
15/12/2004	2,6660%	673,91 €	572,82 €	105.803,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	37.297.995,16 €		
15/09/2004	2,6620%	680,29 €	578,25 €	106.805,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	41.470.752,56 €		
15/06/2004	2,6080%	666,49 €	566,52 €	104.638,93 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	47.028.773,43 €		
15/03/2004	2,7000%	682,50 €	580,13 €	107.152,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	43.070.386,94 €		
15/12/2003	2,7000%	630,00 €	535,50 €	98.910,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	15.700.000,00 €	39.584.865,35 €		
22/09/2003							100.000,00 €			15.700.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		340		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0345782025											
Fecha Pago	% Tipo Interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total			Principal Amortizado	
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/03/2010	1,5640%	267,89 €	216,99 €	91.082,60 €	0,00	1.960,50 €	66.553,68 €	66,55%	666.570,00 €	22.628.251,20 €	7.750.721,38 €		
15/12/2009	1,6230%	287,86 €	236,05 €	97.872,40 €	0,00	1.652,46 €	68.514,18 €	68,51%	561.836,40 €	23.294.821,20 €	6.532.475,26 €		
15/09/2009	2,1270%	392,54 €	321,88 €	133.463,60 €	0,00	2.048,66 €	70.166,64 €	70,17%	696.544,40 €	23.856.657,60 €	8.099.101,82 €		
15/06/2009	2,5000%	456,36 €	374,22 €	155.162,40 €	0,00	0,00 €	72.215,30 €	72,22%	0,00 €	24.553.202,00 €	8.024.226,32 €		
16/03/2009	4,1790%	780,75 €	640,22 €	265.455,00 €	0,00	1.693,99 €	72.215,30 €	72,22%	575.956,60 €	24.553.202,00 €	6.884.931,55 €		
15/12/2008	5,8080%	1.107,98 €	908,54 €	376.713,20 €	0,00	1.559,12 €	73.909,29 €	73,91%	530.100,80 €	25.129.158,60 €	6.336.520,04 €		
15/09/2008	5,8080%	1.130,78 €	927,24 €	384.465,20 €	0,00	1.553,50 €	75.468,41 €	75,47%	528.190,00 €	25.659.259,40 €	6.314.273,18 €		
16/06/2008	5,4560%	1.092,47 €	895,83 €	371.439,80 €	0,00	2.191,11 €	77.021,91 €	77,02%	744.977,40 €	26.187.449,40 €	8.905.360,35 €		
17/03/2008	5,7980%	1.193,38 €	978,57 €	405.749,20 €	0,00	2.212,89 €	79.213,02 €	79,21%	752.382,60 €	26.932.426,80 €	8.993.842,37 €		
17/12/2007	5,5800%	1.181,72 €	969,01 €	401.784,80 €	0,00	2.354,28 €	81.425,91 €	81,43%	800.455,20 €	27.684.809,40 €	9.568.728,52 €		
17/09/2007	4,9950%	1.131,25 €	927,63 €	384.625,00 €	0,00	2.955,22 €	83.780,19 €	83,78%	1.004.774,80 €	28.485.264,60 €	12.011.479,18 €		
15/06/2007	4,7390%	1.095,28 €	898,13 €	372.395,20 €	0,00	3.702,95 €	86.735,41 €	86,74%	1.259.003,00 €	29.490.039,40 €	15.050.702,19 €		
15/03/2007	4,5240%	1.075,01 €	881,51 €	365.503,40 €	0,00	4.611,46 €	90.438,36 €	90,44%	1.567.896,40 €	30.749.042,40 €	18.743.441,94 €		
15/12/2006	4,1710%	1.054,34 €	896,19 €	358.475,60 €	0,00	4.950,18 €	95.049,82 €	95,05%	1.683.061,20 €	32.316.938,80 €	20.120.200,46 €		
15/09/2006	3,8090%	973,41 €	827,40 €	330.959,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	20.126.015,36 €		
15/06/2006	3,5510%	907,48 €	771,36 €	308.543,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	31.183.775,15 €		
15/03/2006	3,3060%	826,50 €	702,53 €	281.010,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	34.976.906,96 €		
15/12/2005	2,9860%	754,79 €	641,57 €	256.628,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	36.636.624,04 €		
15/09/2005	2,9610%	756,70 €	643,20 €	257.278,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	33.571.899,38 €		
15/06/2005	2,9850%	762,83 €	648,41 €	259.362,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	39.668.096,01 €		
15/03/2005	3,0240%	756,00 €	642,60 €	257.040,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	38.930.014,58 €		
15/12/2004	2,9660%	749,74 €	637,28 €	254.911,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	37.297.995,16 €		
15/09/2004	2,9620%	756,96 €	643,42 €	257.366,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	41.470.752,56 €		
15/06/2004	2,9080%	743,16 €	631,69 €	252.674,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	47.028.773,43 €		
15/03/2004	3,0000%	758,33 €	644,58 €	257.832,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	43.070.386,94 €		
15/12/2003	3,0000%	700,00 €	595,00 €	238.000,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	34.000.000,00 €	39.584.865,35 €		
22/09/2003							100.000,00 €			34.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		127		Amortización Bonos									
Código ISIN:		E50345782033											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
15/06/2006	3,6510%	47,96 €	40,77 €	6.090,92 €	0,00	5.139,97 €	0,00 €	0,00%	652.776,19 €	0,00 €	31.183.775,15 €		
15/03/2006	3,4060%	108,82 €	92,50 €	13.820,14 €	0,00	7.639,60 €	5.139,97 €	5,14%	970.229,20 €	652.776,19 €	34.976.906,96 €		
15/12/2005	3,0860%	157,45 €	133,83 €	19.996,15 €	0,00	7.404,00 €	12.779,57 €	12,78%	940.308,00 €	1.623.005,39 €	36.636.624,04 €		
15/09/2005	3,0610%	220,81 €	187,69 €	28.042,87 €	0,00	8.043,26 €	20.183,57 €	20,18%	1.021.494,02 €	2.563.313,39 €	33.571.899,38 €		
15/06/2005	3,0850%	293,12 €	249,15 €	37.226,24 €	0,00	8.953,15 €	28.226,83 €	28,23%	1.137.050,05 €	3.584.807,41 €	39.668.096,01 €		
15/03/2005	3,1240%	365,81 €	310,94 €	46.457,87 €	0,00	9.658,10 €	37.179,98 €	37,18%	1.226.578,70 €	4.721.857,46 €	38.930.014,58 €		
15/12/2004	3,0660%	433,08 €	368,12 €	55.001,16 €	0,00	9.041,40 €	46.838,08 €	46,84%	1.148.257,80 €	5.948.436,16 €	37.297.995,16 €		
15/09/2004	3,0620%	518,06 €	440,35 €	65.793,62 €	0,00	10.324,92 €	55.879,48 €	55,88%	1.311.264,84 €	7.096.693,96 €	41.470.752,56 €		
15/06/2004	3,0080%	596,14 €	506,72 €	75.709,78 €	0,00	11.346,37 €	66.204,40 €	66,20%	1.440.988,99 €	8.407.958,80 €	47.028.773,43 €		
15/03/2004	3,1000%	711,81 €	605,04 €	90.399,87 €	0,00	13.286,94 €	77.550,77 €	77,55%	1.687.441,38 €	9.848.947,79 €	43.070.386,94 €		
15/12/2003	3,1000%	723,33 €	614,83 €	91.862,91 €	0,00	9.162,29 €	90.837,71 €	90,84%	1.163.610,83 €	11.536.389,17 €	39.584.865,35 €		
22/09/2003							100.000,00 €			12.700.000,00 €			

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2009

Tasa nominal	Número PH	%	Principal pendiente		%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
			Principal pendiente	%				Meses	Fecha
1,50	47	1,074286%	4,760,341,65	1,696001%	0,700200	67,006937	230,750423	24/03/2029	
2,00	284	6,491429%	22,364,014,34	7,967785%	0,838302	66,951696	225,399777	13/10/2028	
2,50	211	4,822857%	15,100,509,96	5,379965%	0,921436	65,996481	216,283484	09/01/2028	
3,00	463	10,582857%	33,241,583,95	11,843214%	0,255226	72,635015	233,400811	13/06/2029	
3,50	1.374	31,405714%	89,537,461,58	31,900144%	0,321139	73,113514	233,405368	13/06/2029	
4,00	689	15,748571%	39,964,832,14	14,238553%	0,427650	70,580912	222,506928	17/07/2028	
4,50	278	6,354286%	16,923,000,50	6,029277%	0,344750	72,470556	230,041769	03/03/2029	
5,00	313	7,154286%	16,395,872,84	5,841474%	0,344241	66,030981	208,166742	07/05/2027	
5,50	219	5,005714%	12,456,541,54	4,437980%	0,455717	72,080247	223,676652	21/08/2028	
6,00	253	5,782857%	16,492,190,57	5,875789%	0,215936	71,259303	228,342419	10/01/2029	
6,50	233	5,325714%	13,088,016,07	4,662960%	0,418808	72,853244	224,164487	05/09/2028	
7,00	11	0,251429%	356,063,17	0,126857%	0,483983	52,297271	132,187345	05/01/2021	
Total cartera	4.375	100,000000%	280.680.428,31	100,000000%					
Media Ponderada:									
Media Simple:									
Mínimo:									
Máximo:									
			64.155,53		0,415754	71,072977	227,283345	09/12/2028	
			792,75		0,433765	65,154889	206,342458	13/03/2027	
			378.456,53		-0,500000	0,894034	2,956879	31/03/2010	
					2,000000	98,856351	276,008214	31/12/2032	

Tasa de Prepago a 31/12/2009

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses			Datos de 6 Meses			Datos de 12 Meses			Histórico	
				% Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Mensual Constante	% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Mensual Constante	% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Mensual Constante	% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente		
31/01/2009	307.828.004,11	36,215046%	1.515.090,90	0,48876235%	5,71002238%	0,49670778%	5,80032527%	0,42102295%	4,93691000%	0,48881692%	5,71064287%	0,48881692%	5,71064287%	1,223282870%	13,73666196%	
28/02/2009	305.938.095,65	35,992704%	1.379.155,30	0,44802789%	5,24581221%	0,49437633%	5,77383566%	0,45039128%	5,27280263%	0,49498253%	5,78072380%	0,49498253%	5,78072380%	1,210673329%	13,59869416%	
31/03/2009	303.189.098,99	35,669293%	2.339.978,15	0,76485347%	8,80181746%	0,56604473%	6,58500807%	0,53236637%	6,20482317%	0,49814610%	5,816666380%	0,49814610%	5,816666380%	1,20167943%	13,50425433%	
30/04/2009	300.261.907,90	35,324918%	2.255.757,99	0,74401026%	8,57169000%	0,65122632%	7,54080061%	0,57174799%	6,64928413%	0,50934766%	5,94381893%	0,50934766%	5,94381893%	1,19268071%	13,402666873%	
31/05/2009	297.846.715,78	35,040777%	1.164.564,18	0,38788276%	4,55656688%	0,63160237%	7,32140539%	0,56071890%	6,52494896%	0,47746166%	5,58144905%	0,47746166%	5,58144905%	1,17981390%	13,27426104%	
30/06/2009	295.596.868,85	34,776090%	1.705.663,27	0,57266479%	6,65961271%	0,56678040%	6,59330138%	0,56495193%	6,57268749%	0,48307859%	5,64537562%	0,48307859%	5,64537562%	1,16937808%	13,16429405%	
31/07/2009	292.448.267,59	34,405666%	2.478.696,52	0,83853950%	9,61112615%	0,59737909%	6,93764787%	0,62272284%	7,22197568%	0,51734942%	6,03455485%	0,51734942%	6,03455485%	1,16217051%	13,08826995%	
31/08/2009	290.214.849,85	34,142911%	920.679,31	0,31481784%	3,71308286%	0,57462292%	6,68166941%	0,60087351%	6,97699871%	0,52153766%	6,08201545%	0,52153766%	6,08201545%	1,14942099%	12,95364094%	
30/09/2009	287.710.349,83	33,848264%	1.998.327,05	0,68856816%	7,95696692%	0,61242134%	7,10650091%	0,58705387%	6,82158189%	0,56602652%	6,47200397%	0,56602652%	6,47200397%	1,14099718%	12,86458470%	
31/10/2009	285.452.509,66	33,582636%	1.080.256,63	0,37546673%	4,41371175%	0,45793089%	5,35868927%	0,52575856%	6,12982399%	0,54550039%	6,35313578%	0,54550039%	6,35313578%	1,12948856%	12,74278085%	
30/11/2009	283.498.103,00	33,352706%	1.185.693,53	0,41537331%	4,87216862%	0,49220260%	5,74913190%	0,53128753%	6,19241461%	0,54195152%	6,31302825%	0,54195152%	6,31302825%	1,11867975%	12,62824146%	
31/12/2009	280.680.428,31	33,021215%	1.797.661,06	0,63409985%	7,34935364%	0,47303294%	5,53101762%	0,54071502%	6,29905024%	0,54915110%	6,39437770%	0,54915110%	6,39437770%	1,11035915%	12,53997540%	

(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

HIPOCAT 6	Opción ⁽¹⁾	% mensual constante % anual equivalente	0,4730%	0,5492%	0,6341%	1,1104%
			5,5310%	6,3944%	7,3494%	12,5400%
BONOS SERIE A ISIN: ES0345782009	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	9,08 15/12/2025	8,42 15/12/2025	7,75 15/12/2025	5,26 15/12/2025
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	9,54 15/12/2025	8,89 15/12/2025	8,25 15/12/2025	5,75 15/12/2025
BONOS SERIE B ISIN: ES0345782017	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	15,00 15/12/2025	13,99 15/12/2025	12,90 15/12/2025	8,92 15/12/2025
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	15,96 15/12/2025	15,00 15/12/2025	13,97 15/12/2025	9,99 15/12/2025
BONOS SERIE C ISIN: ES0345782025	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	15,00 15/12/2025	13,99 15/12/2025	12,90 15/12/2025	8,92 15/12/2025
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	15,96 15/12/2025	15,00 15/12/2025	13,97 15/12/2025	9,99 15/12/2025
BONOS SERIE D ISIN: ES0345782033	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	- -	- -	- -	- -
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años) Amortización Final	- -	- -	- -	- -

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.