

HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

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

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

Párrafos de énfasis

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Álvaro Quintana
20 de abril de 2017

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

Any 2017 Núm. 20/17/06072
IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

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

HIPOCAT 10 Fondo de Titulación de Activos
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2015 (*)		PASIVO	Nota	31/12/2015 (*)	
		31/12/2016	31/12/2015 (*)			31/12/2016	31/12/2015 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		338.570	383.394	PASIVO NO CORRIENTE		378.385	415.560
Activos financieros a largo plazo		338.570	383.394	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	338.570	383.394	Pasivos financieros a largo plazo		378.385	415.560
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	367.148	415.209
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	Series no subordinadas	-	-	-
Préstamos hipotecarios	-	324.492	365.187	Series subordinadas	-	455.178	510.367
Cédulas hipotecarias	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(88.030)	(95.158)
Préstamos a promotores	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Préstamos a PYMES	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Préstamos a empresas	-	-	-	Deudas con entidades de crédito	-	-	-
Cédulas territoriales	-	-	-	Préstamo subordinado	9	424	424
Créditos AAPP	-	-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta	-	-	-
Préstamos Consumo	-	-	-	Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Préstamos automoción	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(424)	(424)
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Cuentas a cobrar	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Bonos de titulación	-	-	-	Derivados	15	11.237	351
Otros	-	-	-	Derivados de cobertura	-	11.237	351
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Activos dudosos -principal-	14.902	21.169	21.169	Otros pasivos financieros	-	-	-
Activos dudosos -intereses-	-	-	-	Garantías financieras	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(824)	(2.962)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Otros	-	-	-
Derivados	-	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-				
Otros activos financieros	-	-	-	PASIVO CORRIENTE		21.794	27.160
Garantías financieras	-	-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros	-	-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos por impuesto diferido				Pasivos financieros a corto plazo		21.728	27.090
Otros activos no corrientes				Obligaciones y otros valores negociables	8	21.174	26.061
				Series no subordinadas	-	-	-
ACTIVO CORRIENTE		50.372	58.975	Series subordinadas	-	21.174	21.972
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	16.806	17.794	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(18.421)	(12.491)
Activos financieros a corto plazo		24.490	25.967	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	326	356
Activos titulizados	4	23.483	24.738	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Intereses vencidos e impagados	9	18.095	16.224
Certificados de transmisión hipotecaria	-	22.973	23.865	Deudas con entidades de crédito	-	-	-
Préstamos hipotecarios	-	-	-	Préstamo subordinado	-	-	-
Cédulas hipotecarias	-	-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta	-	-	-
Préstamos a promotores	-	-	-	Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Préstamos a PYMES	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(31)	(31)
Préstamos a empresas	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Cédulas territoriales	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Créditos AAPP	-	-	-	Intereses vencidos e impagados	15	31	31
Préstamos Consumo	-	-	-	Derivados	-	416	1.023
Préstamos automoción	-	-	-	Derivados de cobertura	-	416	1.023
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Cuentas a cobrar	-	-	-	Otros pasivos financieros	11	138	6
Bonos de titulación	-	-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	-	138	6
Otros	-	-	-	Garantías financieras	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	366	514	514	Otros	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	8	21	21	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Activos dudosos -principal-	102	222	222	Ajustes por periodificaciones	10	66	70
Activos dudosos -intereses-	34	116	116	Comisiones	-	29	32
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	Comisión sociedad gestora	-	27	30
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Comisión administrador	-	-	-
Derivados	-	-	-	Comisión agente financiero/pagos	-	2	2
Derivados de cobertura	-	-	-	Comisión variable	-	6.631	6.631
Otros activos financieros	1.007	1.229	1.229	Otras comisiones del cedente	-	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.007	1.229	1.229	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(6.631)	(6.631)
Garantías financieras	-	-	-	Otras comisiones	-	-	-
Otros	-	-	-	Otros	-	37	38
Ajustes por periodificaciones		2	2	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	12	(11.237)	(351)
Comisiones	-	-	-	Coberturas de flujos de efectivo	15	(11.237)	(351)
Otros	-	2	2	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	9.074	15.212				
Tesorería	-	9.074	15.212				
Otros activos líquidos equivalentes	-	-	-				
TOTAL ACTIVO		388.942	442.369	TOTAL PASIVO		388.942	442.369

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

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

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		6.768	9.914
Activos titulizados	4	6.768	9.906
Otros activos financieros	7	-	8
Intereses y cargas asimilados		(1.940)	(2.755)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(1.933)	(2.755)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros	7	(7)	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	15	(3.475)	(5.147)
MARGEN DE INTERESES		1.353	2.012
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(200)	(224)
Servicios exteriores	13	(29)	(31)
Servicios de profesionales independientes		(7)	(8)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(22)	(23)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(171)	(193)
Comisión sociedad gestora		(152)	(170)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(10)	(13)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(9)	(10)
Deterioro de activos financieros (neto)		3.709	(31)
Deterioro neto de activos titulizados	4	3.709	(31)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	5	(3.664)	(2.033)
Repercusión de pérdidas (ganancias)	8, 9 y 10	(1.198)	276
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

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

HIPOCAT 10 Fondo de Titulación de Activos

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.160	1.637
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.375	1.871
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.558	7.997
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(93)	(780)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	2.750	3.760
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(6.833)	(9.116)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(7)	10
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(165)	(188)
Comisión sociedad gestora	(155)	(174)
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/pagos	(10)	(14)
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(50)	(46)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(50)	(46)
Otros cobros de explotación	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(7.298)	(1.896)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulación	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(6.262)	(88)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	16.640	17.449
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	16.771	29.603
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4.913	5.230
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	11.170	9.482
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	232	169
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(55.988)	(62.021)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(1.036)	(1.808)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(1.036)	(1.808)
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(6.138)	(259)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	15.212	15.471
Efectivo o equivalentes al final del periodo	9.074	15.212

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

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

HIPOCAT 10 Fondo de Titulación de Activos

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(14.361)	(912)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(14.361)	(912)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.475	5.147
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	10.886	(4.235)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

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

HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 5 de julio de 2006, agrupando activos titulizados derivados de disposiciones iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de certificados de transmisión de hipoteca (en adelante, "los activos titulizados") y siete series de bonos de titulización, por un importe total de 1.525.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 10 de julio de 2006.

Con fecha 4 de julio de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa, el Fondo de Reserva y los gastos de establecimiento (constitución y emisión), y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y el Préstamo Subordinado en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo. Adicionalmente el Fondo concierne las Permutas de Intereses y la Línea de Crédito para los Bonos A1 y A4.

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

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

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Société Générale -Agente de pagos- (véase Nota 7). La Entidad Cedente concedió un préstamo subordinado al Fondo (véase Nota 8). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con CecaBank (véase Nota 15).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 29 de marzo de 2017.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 15) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016. En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril). Si bien, dicha modificación no ha supuesto un impacto significativo.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales se ha puesto de manifiesto el siguiente error no material:

De acuerdo con lo establecido en el apartado 4.8.1 del folleto del Fondo, las cantidades de intereses impagados aplazados devengarán a favor de los titulares un interés igual al de los bonos de titulización de sus respectivas series. Estos intereses sobre los intereses impagados no se venían calculando en ejercicios anteriores. La Sociedad Gestora ha decidido corregir el error lo cual ha supuesto un incremento de intereses devengados e impagados en el ejercicio 2015 por importe de 2.075 miles de euros así como un incremento por el mismo importe de la corrección de valor por repercusión de pérdidas dentro del epígrafe contable "Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo corriente a 31 de diciembre de 2015.

Asimismo, dichas correcciones han supuesto modificar la cuenta de resultados del ejercicio 2015 incrementando en 459 miles de euros los epígrafes "Obligaciones y otros valores negociables" y "Repercusión de pérdidas (ganancias)".

g) Cambios en criterios contables

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

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, de 20 de abril, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

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

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1, 8, 9 y 10). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%. En este sentido, dicha Ley establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comenzaron a partir del 1 de enero de 2015, en el 28% y, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, ha quedado establecido en el 25%.

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

Dado que en el ejercicio 2016 y 2015 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de

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

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

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

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Con carácter general, en el momento de su reconocimiento inicial los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se registran por su valor razonable menos los costes de venta (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación). En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tiene una antigüedad superior a 6 meses.

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

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

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

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

l) Compensación de saldos

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

n) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Activos titulizados

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 5 de julio de 2006 integran derechos de crédito procedentes de préstamos hipotecarios sobre viviendas concedidos a personas físicas residentes en España con garantía hipotecaria inmobiliaria de primer rango. La adquisición de los préstamos hipotecarios se instrumenta mediante Certificados de Transmisión de Hipoteca suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2015	463.192	25.319	488.511
Amortizaciones	-	(52.282)	(52.282)
Fallidos (**)	-	(25.670)	(25.670)
Traspaso a activo corriente	(76.836)	76.836	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015(*)	386.356	24.203	410.559
Amortizaciones	-	(38.324)	(38.324)
Fallidos (**)	-	(9.732)	(9.732)
Traspaso a activo corriente	(46.962)	46.962	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	339.394	23.109	362.503

(*) Incluye 34 y 116 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(**) Incluye, entre otros, 82 y 310 miles de euros en concepto de variación de intereses devengados por activos dudosos de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 15.038 miles de euros (21.507 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Durante el ejercicio 2016 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 4,35% (6,34% durante el ejercicio 2015).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2016 es del 1,28% (1,52% durante el ejercicio 2015), siendo el tipo nominal máximo 3,57% y el mínimo 0,24%. El importe devengado en el ejercicio 2016 por este concepto ha ascendido a 6.768 miles de euros (9.906 miles de euros en el ejercicio 2015), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 82 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos.

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

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	175	453	1.008	2.606	1.048	22.410	334.769	362.469

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

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

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	23.075	22.040	21.861	21.379	20.928	100.426	152.760	362.469

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior a 152.550 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2017.

Activos Impagados

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	44	75
Con antigüedad superior a tres meses (**)	102	222
	146	297
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	8	21
Con antigüedad superior a tres meses (***)	34	116
	42	137
	188	434

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

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

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

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

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la tasa de morosidad asciende a un 2,34%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

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

	Miles de Euros	
	2016	
Saldo al inicio del ejercicio	21.391	
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	3.860	
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(9.119)	
Recuperación en efectivo	(1.128)	
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	-	
Recuperación mediante adjudicación	-	
Saldo al cierre del ejercicio	15.004	

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(2.962)	(14.739)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(740)	(2.026)
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	2.877	13.803
Saldos al cierre del ejercicio	(824)	(2.962)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 824 y de 2.962 miles de euros, respectivamente.

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	89.272	84.979
Incremento de fallidos (*)	9.119	25.451
Recuperación de fallidos (*)	(13.350)	(21.158)
Saldos al cierre del ejercicio	85.041	89.272

(*) No incluye el movimiento producido durante los ejercicios 2016 y 2015 por los incrementos y recuperaciones de intereses, costas y otras pérdidas en ejecución de los préstamos fallidos dados de baja del activo del balance por importe de 2.659 y 7.515 miles de euros, respectivamente.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valor en libros-		
Saldos al inicio del ejercicio	24.143	17.308
Adiciones	1.732	7.066
Retiros	(297)	(231)
Saldos al cierre del ejercicio	25.578	24.143
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	(6.349)	(5.091)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(2.488)	(1.318)
Aplicaciones	65	60
Saldos al cierre del ejercicio	(8.772)	(6.349)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	16.806	17.794

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

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

Los resultados netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados, durante los ejercicios 2016 y 2015, han ascendido a 0 y (31) 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.

En el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", durante los ejercicios 2016 y 2015, se registran el resto de ingresos y gastos afectos a dichos activos que asciende, a (1.130) y (649) miles de euros, respectivamente, compuestos principalmente por el gasto derivado del mantenimiento de dichos activos.

Adicionalmente, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta", durante los ejercicios 2016 y 2015, se registran (46) y (35) miles de euros, respectivamente, en concepto de comisión de gestión de los activos adjudicados.

Las dotaciones netas de activos adjudicados, durante los ejercicios 2016 y 2015, han ascendido a (2.488) y (1.318) miles de euros, respectivamente.

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

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3-k). Considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos activos serán finalmente liquidados podrían variar con respecto a los valores por los que están registrados al 31 de diciembre de 2016, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2016 agrupados por valor razonable de los mismos (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros	Deterioro	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000 €	399	25.578	(8.772)	100	1 año	-
Más de 500.000 € sin exceder de 1.000.000 €	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000.000 € sin exceder de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-

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

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
H.P. Deudor por Conceptos Fiscales	3	3
Deudores varios (*)	1.004	1.226
	1.007	1.229

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

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Société Générale, y a los intereses devengados y no cobrados por la misma, por un importe total de 9.074 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (15.212 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo.

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía con lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2016, ha sido del menos 0,13% anual. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2016 corresponde a un gasto que ha ascendido a 7 miles de euros (8 miles de euros de ingreso por este concepto en el ejercicio 2015) que se incluyen en el saldo de los

epígrafes “Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros” e “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente.

La Sociedad Gestora constituyó en la Fecha de Desembolso un Fondo de Reserva Inicial dotado con el importe de los Bonos de Titulización de la serie D (véase Nota 9) y, posteriormente, en cada Fecha de Pago mantendrá su dotación en el importe del Fondo de Reserva requerido y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

Las características del Fondo de Reserva serán las siguientes:

- Importe

1. El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso por un importe de 25.500 miles de euros (el “Fondo de Reserva Inicial”).

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

El importe del Fondo de Reserva requerido en cada Fecha de Pago (el “Fondo de Reserva Requerido”) será la menor de las siguientes cantidades:

(i) 25.500 miles de euros

(ii) La cantidad mayor entre:

a) El 3,40% del Saldo de Principal Nominal Pendiente de los Bonos de Titulización de las Series A1, A2, A3, A4, B y C.

b) 12.750 miles de euros.

3. No obstante lo anterior, el Fondo de Reserva Requerido no se reducirá en la Fecha de Pago que corresponda y permanecerá en el importe del Fondo de Reserva Requerido en la Fecha de Pago precedente, cuando en la Fecha de Pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:

i) Que el Ratio de Morosidad en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago en curso fuese superior al 1%.

ii) Que el Fondo de Reserva Requerido no hubiera sido dotado en su totalidad en la Fecha de Pago anterior

iii) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la fecha de constitución del Fondo.

- Rentabilidad

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

- Destino

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

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2016, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 31 de diciembre de 2015	25.500	-	15.212
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 25.01.2016	25.500	-	-
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 25.04.2016	25.500	-	-
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 26.07.2016	25.500	-	-
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.10.2016	25.500	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	25.500	-	9.074

El importe del Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es nulo, siendo el nivel requerido al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 25.500 miles de euros, de acuerdo a lo establecido en el folleto.

8. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 1.525.000 miles de euros, divididos en siete series, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie A1	Serie A2	Serie A3	Serie A4	Serie B	Serie C	Serie D
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	160.000	733.400	300.000	200.000	54.800	51.800	25.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	1.600	7.334	3.000	2.000	548	518	255
Tipo de interés nominal	Euribor 3m + 0,02%	Euribor 3m + 0,14%	Euribor 3m + 0,15%	Euribor 3m + 0,10%	Euribor 3m + 0,30%	Euribor 3m + 0,60%	Euribor 3m + 4,50%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.						
Calificaciones Iniciales: Moody`s/Fitch/S&P	Aaa/AAA/AAA	Aaa/AAA/AAA	Aaa/AAA/AAA	Aaa/AAA/AAA	Aa2/A/A Caa3/CC/D	Baa2/BBB/BBB	Caa/CCC/CCC-
A 31 de diciembre de 2016: Moody`s/Fitch/S&P	--/--/--	Ba3/B/B- Ba3 / B / B-	Ba3/B/B- Ba3 / B / B-	--/--/--	Caa3/CC/D	C/CC/D	C/C/D
Actuales (*): Moody`s / Fitch / S&P	--/--/--	B-	B-	--/--/--	Caa3/CC/D	C/CC/D	C/C/D

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

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

	Miles de Euros							
	Serie A2		Serie A3		Serie A4		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2015	280.162	11.220	159.658	11.220	-	-	54.800	-
Amortización 26.01.2015	-	(8.348)	-	(8.348)	-	-	-	-
Amortización 24.04.2015	-	(7.272)	-	(7.272)	-	-	-	-
Amortización 24.07.2015	-	(8.574)	-	(8.574)	-	-	-	-
Amortización 26.10.2015	-	(6.816)	-	(6.816)	-	-	-	-
Trasposos	(30.776)	30.776	(30.776)	30.776	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	249.386	10.986	128.882	10.986	-	-	54.800	-
Amortización 25.01.2016	-	(8.284)	-	(8.283)	-	-	-	-
Amortización 25.04.2016	-	(7.008)	-	(7.008)	-	-	-	-
Amortización 26.07.2016	-	(7.469)	-	(7.470)	-	-	-	-
Amortización 24.10.2016	-	(5.233)	-	(5.233)	-	-	-	-
Trasposos	(27.595)	27.595	(27.595)	27.595	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2016	221.791	10.587	101.287	10.587	-	-	54.800	-

	Miles de Euros					
	Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2015	51.800	-	25.500	-	571.920	22.440
Amortización 26.01.2015	-	-	-	-	-	(16.696)
Amortización 24.04.2015	-	-	-	-	-	(14.544)
Amortización 24.07.2015	-	-	-	-	-	(17.148)
Amortización 26.10.2015	-	-	-	-	-	(13.632)
Trasposos	-	-	-	-	(61.552)	61.552
Saldos a 31 de diciembre de 2015	51.800	-	25.500	-	510.368	21.972
Amortización 25.01.2016	-	-	-	-	-	(16.567)
Amortización 25.04.2016	-	-	-	-	-	(14.016)
Amortización 26.07.2016	-	-	-	-	-	(14.939)
Amortización 24.10.2016	-	-	-	-	-	(10.466)
Trasposos	-	-	-	-	(55.190)	55.190
Saldos a 31 de diciembre de 2016	51.800	-	25.500	-	455.178	21.174

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, 24 de octubre de 2039, sin perjuicio de que se puedan amortizar previamente de acuerdo a las condiciones establecidas en el folleto de constitución del Fondo y de acuerdo con la previsión estimada de cobro de los activos titulizados y las reglas de amortización descritas a continuación.

Las fechas de amortización parcial coincidirán con las Fechas de Pago de Intereses, esto es, los días 24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil, hasta su total amortización.

Los Bonos de Titulización de las Series A1, A2, A3, A4, B y C se amortizarán con subordinación entre las mismas, conforme a las reglas de amortización que se describen en el folleto (4.9.2.1. Reglas de Amortización de las Series A1, A2, A3, A4, B y C) y aplicado de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional.

La amortización del principal de los Bonos de Titulización de la Serie D se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago de conformidad con las reglas establecidas en folleto (4.9.2.2 Reglas de Amortización de los Bonos de Titulización de la Serie D) y hasta completar su importe nominal total, por el importe de los Recursos Disponibles aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie D, conforme al Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional.

La Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará entre las distintas Series de Bonos de Titulización de conformidad con las siguientes reglas ("Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar"):

1. La Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará, hasta la total amortización de la Serie A1, a la amortización del principal de los Bonos de la Serie A1.

A partir de la Fecha de Pago correspondiente al 24 de octubre de 2007, inclusive, y una vez hubieran sido totalmente amortizados los Bonos de la Serie A1 y, en su caso, reembolsados los importes dispuestos de la Línea de Crédito para los bonos A1 y A4 para la amortización de los Bonos A1, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización del principal de los Bonos de la Serie A2, y a partir de la fecha de Pago correspondiente al 24 de julio de 2009, también a la amortización del principal de los Bonos de la Serie A3, conforme a las reglas de amortización, descritas en el folleto (4.9.2.1 Reglas de Amortización de las Series A1, A2, A3, A4, B y C).

No obstante, en el supuesto de que en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago correspondiente, el porcentaje correspondiente al Saldo Vivo de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en mora por más de 18 meses sea superior al 25% del saldo inicial de los Bonos de Titulización, los Bonos de Titulización de la Clase A (la Serie A1, la Serie A2, la serie A3 y la serie A4 se amortizarán a prorrata proporcionalmente conforme a las reglas descritas en el apartado 4.9.2.5 ii) del folleto.

2. No obstante lo anterior, aunque no hubiera sido amortizada la Clase A en su totalidad, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará también a la amortización de la Serie B o de las Series B y C en la Fecha de Pago que no sea la última Fecha de Pago ni la fecha de liquidación del Fondo en la cual se den las siguientes condiciones:

- a) Para proceder a la amortización de la Serie B, que en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago:
 - i) Que el 50% del Saldo Inicial de los Bonos de Titulización de las Series A1, A2, A3, A4, B y C haya sido amortizado previamente;
 - ii) Que el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización de la Serie B sea igual o mayor al 7,30% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización de las Series A1, A2, A3, A4, B y C;
 - iii) Que el Fondo de Reserva se encuentre totalmente dotado;

- iv) Que el Saldo Vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca con morosidad superior a noventa (90) días (excluido el Saldo Vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en mora por más de 18 meses y aquellos cuyas garantías hipotecarias hayan sido ejecutadas) sea inferior al uno coma cinco por ciento (1,5%) del saldo inicial de los Certificados de Transmisión de Hipoteca; y
 - v) Que el Saldo Vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca sea superior al 10% del Saldo de la Cartera Hipotecaria en la Fecha de Constitución del Fondo.
- b) Para proceder a la amortización de la Serie C, que en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago:
- i) Que el 50% del Saldo Inicial de los Bonos de Titulización de las Series A1, A2, A3, A4, B y C haya sido amortizado previamente;
 - ii) Que el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización de la Serie B sea igual o mayor al 6,90% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de Titulización de las Series A1, A2, A3, A4, B y C;
 - iii) Que el Fondo de Reserva se encuentre totalmente dotado;
 - iv) Que el Saldo Vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca con morosidad superior a noventa (90) días (excluido el Saldo Vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en mora por más de 18 meses y aquellos cuyas garantías hipotecarias hayan sido ejecutadas) sea inferior al uno por ciento (1%) del saldo inicial de los Certificados de Transmisión de Hipoteca; y
 - v) Que el Saldo Vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca sea superior al 10% del Saldo de la Cartera Hipotecaria en la Fecha de Constitución del Fondo.
3. En caso de ser de aplicación en una Fecha de pago la amortización de la Serie B, según lo previsto en el punto 2.a) anterior, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización de las Series A1, A2, A3, A4 (o la retención de Principales en la Cuenta de Retención de Principales) y B distribuyéndose entre las mismas de la siguiente forma:
- a) A prorrata proporcionalmente al Saldo de Principal Pendiente de Pago de la Clase A y al Saldo de Principal Pendiente de Pago de la Serie B;
 - b) Una vez repartido a prorrata entre los Bonos de la Clase A y de la Serie B, la parte de la Cantidad Disponible para Amortizar que haya correspondido a los Bonos de la Clase A, se repartirá distribuyéndose dicha cantidad con subordinación entre las Series A1, A2, A3, y A4.
4. En caso de ser de aplicación en una Fecha de Pago la amortización de la Serie B y de la Serie C, según lo previsto en el punto 2.b) anterior, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización de las Series A1, A2, A3, A4 (o a la Retención de Principales en la Cuenta de Retención de Principales), B y C distribuyéndose entre las mismas de la siguiente forma:
- a) A prorrata proporcionalmente al Saldo de Principal Pendiente de Pago de la Clase A, al Saldo de Principal Pendiente de Pago de la Serie B y al Saldo de Principal Pendiente de Pago de la Serie C;
 - b) Una vez repartido a prorrata entre los Bonos de la Clase A, de la Serie B y de la Serie C, conforme a lo previsto en el párrafo anterior, la parte de la Cantidad Disponible para Amortizar que haya correspondido a los Bonos de la Clase A, se repartirá distribuyéndose por tanto dicha cantidad con subordinación entre las Series A1, A2, A3 y A4.x
5. En el supuesto de que en una Fecha de Pago no se den las Condiciones de Amortización a Prorrata, la amortización de las Series A1, A2, A3, A4, B y C se realizará con subordinación entre las mismas.

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

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización(*)	21.174	22.076	21.908	21.505	20.982	100.808	267.899

(*) No incluye costes de emisión.

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2016, ha sido del 0,39% (0,41% en el ejercicio 2015), siendo el tipo de interés máximo el 4,45% y el mínimo el 0,00%. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 1.933 miles de euros (2.755 miles de euros en el ejercicio 2015), de los que 326 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (356 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 18.095 y 16.224 miles de euros, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de euros	Miles de euros
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(107.649)	(107.373)
Repercusión de pérdidas/ganancias	1.198	(276)
Saldos al cierre del ejercicio	(106.451)	(107.649)

9. Deudas con entidades de crédito

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo un préstamo subordinado concedido por la Entidad Cedente, por importe máximo de 2.000 miles de euros, que se destinarán a financiar la constitución del Fondo y emisión de los Bonos de Titulización, a financiar parcialmente la adquisición de los Certificados de Transmisión de Hipoteca por 254 miles de euros, y, en su caso, al pago de los intereses vencidos no satisfechos de cada una de las Disposiciones Iniciales, a la fecha de emisión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca.

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

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, el epígrafe “Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados” del pasivo del balance recoge, por importe de 31 miles de euros (31 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se habían satisfecho en la última fecha de pago.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(455)	(455)
Repercusión de pérdidas/ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(455)	(455)

10. Ajustes por periodificaciones de pasivo

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Comisiones	29	32
Sociedad Gestora	27	30
Administrador	-	-
Agente financiero	2	2
Variable	6.631	6.631
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(6.631)	(6.631)
Otras comisiones	-	-
Otros	37	38
Saldo al cierre del ejercicio	66	70

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

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

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2015	30	-	2	6.631	(6.631)
Importes devengados durante el ejercicio 2016	152	-	10	-	-
Pagos realizados el 25.01.2015	(40)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 25.04.2016	(39)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 26.07.2016	(38)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 24.10.2016	(38)	-	(2)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	27	-	2	6.631	(6.631)

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

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

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

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión periódica sobre la suma del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y se liquidará y pagará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada una de las Fechas de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. El importe de la comisión periódica en cada una de las Fechas de Pago no podrá ser superior ni inferior, respectivamente, a los importes máximo y mínimo determinados.

- Comisión del agente financiero

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

11. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Otros acreedores	138	6
	138	6

12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 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 2016 y 2015, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(351)	(4.586)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	10.886	4.235
Saldos al cierre del ejercicio	(11.237)	(351)

13. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 6 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2016 (6 miles de euros en el ejercicio 2015), único servicio prestado por dicho auditor.

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

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

14. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2016 y 2015 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

15. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó con CecaBank un contrato de permuta financiera de tipos de intereses variables (el “Contrato de Permuta Financiera” o la “Permuta Financiera”) cuyas características más relevantes se describen a continuación.

El tipo de interés a pagar por el Fondo será para cada periodo de cálculo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a la entidad un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los activos titulizados ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2016, ha sido un gasto por importe de 3.475 miles de euros (5.147 miles de euros de gasto en el ejercicio 2015), que figuran registrados en el saldo del epígrafe “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 416 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (1.023 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el saldo del epígrafe “Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura” del pasivo corriente del balance.

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

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

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

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

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

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

calculado de la aplicación de los tipos o índices futuros implícitos en la curva de tipos de interés correlacionado con el subyacente, y, en su caso, el margen correspondiente.

iv) Los flujos futuros esperados a recibir en cada fecha liquidación se obtienen de la aplicación a los importes nominales o nocionales, calculados en i), los tipos de interés nominales calculados en iii); descontados a valor actual.

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

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Derivados de Cobertura	11.653	1.374
	11.653	1.374

16. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

Con el objetivo de reducir ese riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos, el fondo tiene incluidos dos mecanismos en su estructura: la permuta financiera de tipos de interés que permite eliminar el riesgo derivado del hecho de que los activos y los pasivos del fondo estén referenciados a bases de tipos de interés distintas y a que los tipos de interés de activos y pasivos se actualicen en

distintas fechas, y la cuenta corriente con tipo de interés garantizado que permite maximizar el rendimiento de los saldos de tesorería del fondo entre dos fechas de pago.

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	4,14%	Importe Inicial	25.500
Tasa Fallidos	18,33%	Importe Mínimo	12.750
Tasa Recuperación Fallidos	14,65%	Importe Requerido Actual	25.500
		Importe Actual	0
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	11.370	Número Operaciones	4.416
Principal Pendiente	1.500.001	Principal Pendiente	362.469
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	24,16%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,63%	Tipo Interés Medio Ponderado	1,28%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	322	Vida Residual Media Ponderada (meses)	199
		Amortización Anticipada - TAA	4,35%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,39%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	10,75 años		

17. Liquidaciones intermedias

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

Liquidación de cobros y pagos del período	Real
	Período
Activos titulizados clasificados en el Activo:	
Cobros por amortizaciones ordinarias	16.640
Cobros por amortizaciones anticipadas	16.771
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	16.083
Cobros por intereses ordinarios	5.558
Cobros por intereses previamente impagados	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie):	
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	55.987
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	93
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Otros pagos del período	4.298

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

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,10%	Bono A1	0,40
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2	4,75
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono A3	7,75
Tasa Amortización Anticipada	15,00%	Bono A4	5,85
		Bono B	9,78
		Bono C	9,78
		Bono D	9,43

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	4,14%	Vida media estimada de Bonos	10,75
Tasa Fallidos	18,33%		
Tasa Recuperación Fallidos	14,65%		
Tasa Amortización Anticipada	4,35%		

HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

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

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

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

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

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

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

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

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

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

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

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

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

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

1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 1.525.500.000 euros integrados por 1.600 bonos de la Serie A1, 7.334 bonos de la Serie A2, 3.000 bonos de la Serie A3, 2000 bonos de la Serie A4, 548 bonos de la Serie B, 518 bonos de la Serie C y 255 bonos de la serie D de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aaa, Aaa, Aa2, Baa2 y Caa respectivamente, otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC respectivamente, y otra otorgada por Standard & Poors España, S.A. de AAA, AAA, AAA, AAA, A, BBB y CCC- respectivamente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Mecanismos de cobertura de riesgos

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

5. Perspectivas de futuro

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

6. Hechos posteriores

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

HIPOCAT 10 FTA

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2016

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
								Meses	Fecha	
Tipo Fijo	12	0,272171%	149.184,79	0,041375%	2,575168%	0,622690	14,495725	65,761219	25/06/2022	
Tipo Variable	4.397	99,727829%	360.418.178,55	99,958625%	1,283848%	0,708243	62,361156	199,002799	01/08/2033	
Total por tipo de garantía:	4.409	100,000000%	360.567.363,34	100,000000%	1,284382%	0,708207	62,341351	198,947670	30/07/2033	
Total cartera	4.409	100,000000%	360.567.363,34	100,000000%						
					<i>Media ponderada:</i>	<i>1,284382</i>	<i>0,708207</i>	<i>62,341351</i>	<i>198,947670</i>	<i>30/07/2033</i>
			<i>81.779,85</i>		<i>Media simple:</i>	<i>1,366825</i>	<i>0,695644</i>	<i>49,183730</i>	<i>173,488050</i>	<i>17/06/2031</i>
			<i>326,82</i>		<i>Mínimo:</i>	<i>0,238000</i>	<i>0,002000</i>	<i>0,381347</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>
			<i>487.013,74</i>		<i>Máximo:</i>	<i>3,568000</i>	<i>2,450000</i>	<i>162,995883</i>	<i>231,950719</i>	<i>30/04/2036</i>

HIPOCAT 10 FTA

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2016

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
2017	56	1,270129%	149.753,65	0,041533%	1,601848%	0,655518	2,906093	8,153098	05/09/2017
2018	65	1,474257%	430.395,11	0,119366%	1,506792%	0,743267	5,809432	19,801784	26/08/2018
2019	70	1,587662%	977.384,54	0,271068%	1,216033%	0,741746	10,426517	32,446352	15/09/2019
2020	136	3,084600%	2.420.721,23	0,671364%	1,242713%	0,667129	14,251394	42,033251	02/07/2020
2021	54	1,224768%	1.150.748,86	0,319149%	1,538982%	0,570867	15,289627	54,589945	20/07/2021
2022	73	1,655704%	1.747.711,15	0,484711%	1,540518%	0,713643	18,134424	67,149866	06/08/2022
2023	93	2,109322%	3.257.798,56	0,903520%	1,448247%	0,648938	24,342924	78,808553	27/07/2023
2024	124	2,812429%	4.276.322,09	1,185998%	1,447671%	0,632026	24,795501	91,715063	23/08/2024
2025	210	4,762985%	9.150.283,20	2,537746%	1,206076%	0,643808	34,456713	102,101435	05/07/2025
2026	69	1,564981%	3.752.447,15	1,040706%	1,323778%	0,606874	33,305251	114,650308	22/07/2026
2027	89	2,018598%	4.178.990,04	1,159004%	1,492275%	0,666604	31,900692	126,821299	27/07/2027
2028	122	2,767067%	6.812.341,41	1,889339%	1,336012%	0,736558	36,343696	138,946299	30/07/2028
2029	123	2,789748%	7.823.319,39	2,169725%	1,222678%	0,647366	41,881325	151,631513	20/08/2029
2030	255	5,783624%	17.926.021,03	4,971615%	1,330614%	0,641467	48,798725	162,769353	25/07/2030
2031	142	3,220685%	10.002.178,28	2,774011%	1,590939%	0,588654	48,537818	175,078123	04/08/2031
2032	219	4,967113%	17.466.063,35	4,844050%	1,487024%	0,627134	48,605555	187,055091	02/08/2032
2033	349	7,915627%	29.012.894,42	8,046456%	1,342962%	0,715170	53,831839	198,375547	13/07/2033
2034	403	9,140395%	38.419.340,42	10,655246%	1,149125%	0,699002	58,263434	212,031576	02/09/2034
2035	1.711	38,806986%	195.849.280,07	54,316974%	1,247964%	0,739836	74,435392	222,492057	17/07/2035
2036	46	1,043320%	5.763.369,39	1,598417%	1,471395%	0,694076	79,747558	229,358406	11/02/2036
Total cartera	4.409	100,000000%	360.567.363,34	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>1,284382</i>	<i>0,708207</i>	<i>62,341351</i>	<i>198,947670</i>	<i>30/07/2033</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>81.779,85</i>		<i>1,366825</i>	<i>0,695644</i>	<i>49,183730</i>	<i>173,488050</i>	<i>17/06/2031</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>326,82</i>		<i>0,238000</i>	<i>0,002000</i>	<i>0,381347</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>487.013,74</i>		<i>3,568000</i>	<i>2,450000</i>	<i>162,995883</i>	<i>231,950719</i>	<i>30/04/2036</i>

HIPOCAT 10 FTA

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

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente		Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
					%				Meses	Fecha
04	Almería	6	0,136085%	553.765,72	0,153582%	1,007823%	0,771117	62,889912	199,428549	14/08/2033
11	Cádiz	16	0,362894%	1.087.290,15	0,301550%	1,231463%	0,760494	54,176476	211,361977	12/08/2034
14	Córdoba	12	0,272171%	631.371,92	0,175105%	0,971225%	0,772173	53,308942	190,716425	22/11/2032
18	Granada	3	0,068043%	130.367,85	0,036156%	0,779134%	0,817569	31,334308	194,807444	26/03/2033
21	Huelva	10	0,226809%	806.063,08	0,223554%	1,255338%	0,649736	83,959172	214,864663	27/11/2034
23	Jaén	1	0,022681%	110.927,13	0,030765%	0,543000%	0,600000	46,794309	214,965092	30/11/2034
29	Málaga	24	0,544341%	1.627.430,96	0,451353%	1,143720%	0,929186	58,909423	191,616512	19/12/2032
41	Sevilla	49	1,111363%	2.791.294,90	0,774140%	1,684510%	0,554591	74,253003	209,958722	01/07/2034
01	Andalucía	121	2,744386%	7.738.511,71	2,146204%	1,324187%	0,710538	65,577826	204,302514	09/01/2034
22	Huesca	3	0,068043%	222.635,37	0,061746%	1,585508%	0,881358	79,906950	219,723168	24/04/2035
44	Teruel	3	0,068043%	131.603,74	0,036499%	0,683965%	0,633406	52,514106	170,201030	08/03/2031
50	Zaragoza	35	0,793831%	3.292.547,31	0,913157%	1,152134%	0,939742	86,951757	206,972419	01/04/2034
02	Aragón	41	0,929916%	3.646.786,42	1,011402%	1,161697%	0,925123	85,278902	206,423858	15/03/2034
33	Asturias	1	0,022681%	102.486,97	0,028424%	0,692000%	0,650000	54,505286	206,948665	31/03/2034
03	Asturias	1	0,022681%	102.486,97	0,028424%	0,692000%	0,650000	54,505286	206,948665	31/03/2034
07	Baleares	26	0,589703%	2.114.470,47	0,586429%	0,935876%	0,799354	51,591904	203,494188	16/12/2033
04	Baleares	26	0,589703%	2.114.470,47	0,586429%	0,935876%	0,799354	51,591904	203,494188	16/12/2033
35	Las Palmas	13	0,294851%	1.143.229,17	0,317064%	1,007702%	1,018176	80,401002	209,118017	05/06/2034
38	Sta. Cruz Tenerife	10	0,226809%	775.840,36	0,215172%	0,978207%	0,744320	70,686081	201,991183	31/10/2033
05	Canarias	23	0,521660%	1.919.069,53	0,532236%	0,995778%	0,907462	76,473459	206,236785	09/03/2034
39	Cantabria	6	0,136085%	411.310,39	0,114073%	1,031106%	0,890361	70,283694	202,090583	03/11/2033
06	Cantabria	6	0,136085%	411.310,39	0,114073%	1,031106%	0,890361	70,283694	202,090583	03/11/2033
08	Barcelona	2.557	57,995010%	218.884.171,11	60,705486%	1,356962%	0,647776	60,002919	199,022813	02/08/2033
17	Girona	243	5,511454%	19.381.998,02	5,375417%	1,265794%	0,711480	55,569346	201,991799	31/10/2033
25	Lleida	77	1,746428%	4.997.416,68	1,385987%	1,179601%	0,778152	50,238836	191,652027	20/12/2032
43	Tarragona	172	3,901111%	10.893.647,62	3,021252%	1,314549%	0,709372	54,634961	192,009617	31/12/2032
07	Catalunya	3.049	69,154003%	254.157.233,43	70,488142%	1,344704%	0,657837	59,242747	198,803700	26/07/2033
01	Alava	6	0,136085%	670.482,31	0,185952%	0,686425%	0,641864	79,051343	200,796947	25/09/2033
20	Guipúzcoa	1	0,022681%	106.243,53	0,029466%	0,487000%	0,500000	48,826449	222,948665	31/07/2035
48	Vizcaya	3	0,068043%	228.000,47	0,063234%	0,940762%	0,942140	47,392288	191,511837	16/12/2032

HIPOCAT 10 FTA

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

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
08	Euskadi	10	0,226809%	1.004.726,31	0,278651%	0,723053%	0,695004	68.670925	201,032302	02/10/2033
06	Badajoz	27	0,612384%	1.661.747,71	0,460870%	0,919883%	0,826976	51,895209	190,591926	18/11/2032
10	Cáceres	3	0,068043%	136.768,13	0,037931%	1,163950%	0,805136	76,139926	209,464245	16/06/2034
09	Extremadura	30	0,680426%	1.798.515,84	0,498802%	0,938443%	0,825315	53.738898	192,027071	01/01/2033
15	A Coruña	4	0,090724%	272.578,48	0,075597%	1,067209%	1,023134	61,380798	198,774400	25/07/2033
27	Lugo	8	0,181447%	311.152,15	0,086295%	1,179409%	0,914880	37,857599	161,488445	16/06/2030
32	Orense	25	0,567022%	1.628.128,87	0,451546%	1,146437%	0,981462	64,455767	210,803957	26/07/2034
36	Pontevedra	11	0,249490%	587.138,12	0,162837%	0,785957%	0,750294	47,141800	197,353616	12/06/2033
10	Galicia	48	1,088682%	2.798.997,62	0,776276%	1,066770%	0,929627	57.567609	201,328839	11/10/2033
05	Avila	5	0,113404%	235.343,48	0,065270%	1,202755%	0,815458	63,713335	183,818521	26/04/2032
09	Burgos	7	0,158766%	412.038,49	0,114275%	1,125286%	0,545251	66,139086	190,046041	02/11/2032
24	Leon	6	0,136085%	334.479,66	0,092765%	1,493065%	0,568264	46,458919	179,394375	13/12/2031
34	Palencia	1	0,022681%	19.067,02	0,005288%	2,391000%	0,384000	30,426109	97,938398	28/02/2025
37	Salamanca	6	0,136085%	581.533,60	0,161283%	0,946772%	0,957858	65,811528	214,313837	10/11/2034
40	Segovia	10	0,226809%	774.135,51	0,214699%	0,964108%	0,881718	76,529569	213,465897	15/10/2034
42	Soria	12	0,272171%	704.045,80	0,195261%	0,969110%	0,862450	48,460280	187,899843	28/08/2032
47	Valladolid	14	0,317532%	1.268.008,42	0,351670%	0,918816%	0,722296	68,233906	186,555886	18/07/2032
49	Zamora	1	0,022681%	19.590,69	0,005433%	1,072000%	1,100000	42,342731	79,967146	31/08/2023
11	Castilla-León	62	1,406215%	4.348.242,67	1,205945%	1,025013%	0,781511	63.784592	194,039609	03/03/2033
28	Madrid	417	9,457927%	41.185.612,20	11,422446%	1,118374%	0,806407	75,282915	199,464301	15/08/2033
12	Madrid	417	9,457927%	41.185.612,20	11,422446%	1,118374%	0,806407	75.282915	199,464301	15/08/2033
02	Albacete	7	0,158766%	307.282,95	0,085222%	1,175776%	0,985212	74,827682	186,427903	14/07/2032
13	Ciudad Real	2	0,045362%	179.299,57	0,049727%	1,783851%	0,702163	81,687292	194,543792	18/03/2033
16	Cuenca	5	0,113404%	492.418,75	0,136568%	1,033972%	0,884712	81,753802	218,870146	29/03/2035
19	Guadalajara	12	0,272171%	1.345.760,66	0,373234%	1,084755%	0,926013	89,290388	208,802984	26/05/2034
45	Toledo	16	0,362894%	1.724.225,79	0,478198%	1,105045%	0,783018	86,470453	212,866006	27/09/2034
13	Castilla La Mancha	42	0,952597%	4.048.987,72	1,122949%	1,125071%	0,854677	85.738701	209,427999	14/06/2034
30	Murcia	94	2,132003%	6.185.366,88	1,715454%	1,282932%	0,861161	68,003674	197,891076	28/06/2033
14	Murcia	94	2,132003%	6.185.366,88	1,715454%	1,282932%	0,861161	68,003674	197,891076	28/06/2033
31	Navarra	15	0,340213%	1.065.198,06	0,295423%	1,060922%	0,904844	95,933565	200,953868	30/09/2033
15	Navarra	15	0,340213%	1.065.198,06	0,295423%	1,060922%	0,904844	95,933565	200,953868	30/09/2033

HIPOCAT 10 FTA

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

	Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo	Margen s/	Principal/	Vida residual	
						nominal	Referencia	Tasación	Meses	Fecha
26	La Rioja	3	0,068043%	170.490,06	0,047284%	0,943518%	0,950149	89,250446	152,426693	13/09/2029
16	La Rioja	3	0,068043%	170.490,06	0,047284%	0,943518%	0,950149	89,250446	152,426693	13/09/2029
03	Alicante	77	1,746428%	5.325.938,51	1,477099%	1,213454%	0,828187	65,258684	200,498945	16/09/2033
12	Castellon	53	1,202087%	3.987.703,52	1,105952%	1,080796%	0,843874	62,713566	196,455348	16/05/2033
46	Valencia	291	6,600136%	18.557.715,03	5,146809%	1,185456%	0,880567	60,618357	194,501913	17/03/2033
17	Comunidad Valenciana	421	9,548650%	27.871.357,06	7,729861%	1,175832%	0,865308	61,804850	195,927374	30/04/2033
Total cartera		4.409	100,000000%	360.567.363,34	100,000000%					
			<i>Media ponderada:</i>			1,284382	0,708207	62,341351	198,947670	30/07/2033
			<i>Media simple:</i>	81.779,85		1,366825	0,695644	49,183730	173,488050	17/06/2031
			<i>Mínimo:</i>	326,82		0,238000	0,002000	0,381347	1,018480	31/01/2017
			<i>Máximo:</i>	487.013,74		3,568000	2,450000	162,995883	231,950719	30/04/2036

Bonos Titulización de Activos Serie A1

Número de Bonos:		1.600											
Código ISIN:		ES0345671004											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/07/2007	4,0080%	122,60 €	100,53 €	196.160,00 €	0,00	12.100,84 €	0,00 €	0,00%	19.361.344,00 €	0,00 €	19.361.344,00 €	19.361.344,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,7750%	377,41 €	309,48 €	603.856,00 €	0,00	27.889,72 €	12.100,84 €	12,10%	44.623.552,00 €	19.361.344,00 €	44.623.552,00 €	44.623.552,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,5410%	622,91 €	510,79 €	996.656,00 €	0,00	28.845,50 €	39.990,56 €	39,99%	46.152.800,00 €	63.984.896,00 €	46.152.800,00 €	46.152.800,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,0820%	907,48 €	771,36 €	1.451.968,00 €	0,00	31.163,94 €	68.836,06 €	68,84%	49.862.304,00 €	110.137.696,00 €	49.862.304,00 €	49.862.304,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			160.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie A2

Número de Bonos: 7.334													
Código ISIN: ES0345671012													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/10/2016	0,0000%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	713,46 €	31.685,07 €	31,69%	5.232.515,64 €	232.378.303,38 €	45.260.020,84 €	5.232.515,64 €	40.027.505,20 €
26/07/2016	0,0000%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	1.018,47 €	32.398,53 €	32,40%	7.469.458,98 €	237.610.819,02 €	47.905.321,30 €	7.469.458,98 €	40.435.862,32 €
25/04/2016	0,0000%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	955,50 €	33.417,00 €	33,42%	7.007.637,00 €	245.080.278,00 €	48.172.792,28 €	7.007.637,00 €	41.165.155,28 €
25/01/2016	0,0870%	7,81 €	6,33 €	57.278,54 €	0,00	1.129,50 €	34.372,50 €	34,37%	8.283.753,00 €	252.087.915,00 €	49.242.309,50 €	8.283.753,00 €	40.958.556,50 €
26/10/2015	0,1210%	11,51 €	9,27 €	84.414,34 €	0,00	929,39 €	35.502,00 €	35,50%	6.816.146,26 €	260.371.668,00 €	47.127.990,64 €	6.816.146,26 €	40.311.844,38 €
24/07/2015	0,1380%	13,12 €	10,56 €	96.222,08 €	0,00	1.169,17 €	36.431,39 €	36,43%	8.574.692,78 €	267.187.814,26 €	47.454.940,36 €	8.574.692,78 €	38.880.247,58 €
24/04/2015	0,1950%	18,40 €	14,72 €	134.945,60 €	0,00	991,52 €	37.600,56 €	37,60%	7.271.807,68 €	275.762.507,04 €	44.394.388,82 €	7.271.807,68 €	37.122.581,14 €
26/01/2015	0,2240%	23,24 €	18,59 €	170.442,16 €	0,00	1.138,26 €	38.592,08 €	38,59%	8.347.998,84 €	283.034.314,72 €	41.686.749,36 €	8.347.998,84 €	33.338.750,52 €
24/10/2014	0,3460%	36,03 €	28,46 €	264.244,02 €	0,00	1.016,53 €	39.730,34 €	39,73%	7.455.231,02 €	291.382.313,56 €	35.921.198,60 €	7.455.231,02 €	28.465.967,58 €
24/07/2014	0,4690%	50,26 €	39,71 €	368.606,84 €	0,00	1.644,39 €	40.746,87 €	40,75%	12.059.956,26 €	298.837.544,58 €	34.081.611,38 €	12.059.956,26 €	22.021.655,12 €
24/04/2014	0,4410%	48,09 €	37,99 €	352.692,06 €	0,00	1.223,27 €	42.391,26 €	42,39%	8.971.462,18 €	310.897.500,84 €	25.783.630,42 €	8.971.462,18 €	16.812.168,24 €
24/01/2014	0,3630%	41,35 €	32,67 €	303.260,90 €	0,00	955,14 €	43.614,53 €	43,61%	7.004.996,76 €	319.868.963,02 €	18.140.208,96 €	7.004.996,76 €	11.135.212,20 €
24/10/2013	0,3610%	41,79 €	33,01 €	306.487,86 €	0,00	732,69 €	44.569,67 €	44,57%	5.373.548,46 €	326.873.959,78 €	13.880.255,06 €	5.373.548,46 €	8.506.706,60 €
24/07/2013	0,3480%	40,58 €	32,06 €	297.613,72 €	0,00	831,61 €	45.302,36 €	45,30%	6.099.027,74 €	332.247.508,24 €	10.670.823,32 €	6.099.027,74 €	4.571.795,58 €
24/04/2013	0,3490%	41,01 €	32,40 €	300.767,34 €	0,00	864,16 €	46.133,97 €	46,13%	6.337.749,44 €	338.346.535,98 €	9.571.676,74 €	6.337.749,44 €	3.233.927,30 €
24/01/2013	0,3440%	41,95 €	33,14 €	307.661,30 €	0,00	724,73 €	46.998,13 €	47,00%	5.315.169,82 €	344.684.285,42 €	8.084.414,88 €	5.315.169,82 €	2.769.245,06 €
24/10/2012	0,5910%	73,01 €	57,68 €	535.455,34 €	0,00	619,69 €	47.722,86 €	47,72%	4.544.806,46 €	349.999.455,24 €	7.291.902,84 €	4.544.806,46 €	2.747.096,38 €
24/07/2012	0,8740%	108,17 €	85,45 €	793.318,78 €	0,00	618,34 €	48.342,55 €	48,34%	4.534.905,56 €	354.544.261,70 €	6.788.863,78 €	4.534.905,56 €	2.253.958,22 €
24/04/2012	1,3220%	163,61 €	129,25 €	1.199.915,74 €	0,00	0,00 €	48.960,89 €	48,96%	0,00 €	359.079.167,26 €	1.548.207,40 €	0,00 €	1.548.207,40 €
24/01/2012	1,7240%	216,42 €	170,97 €	1.587.224,28 €	0,00	161,70 €	48.960,89 €	48,96%	1.185.907,80 €	359.079.167,26 €	3.054.390,98 €	1.185.907,80 €	1.868.483,18 €
24/10/2011	1,7510%	215,03 €	174,17 €	1.577.030,02 €	0,00	0,00 €	49.122,59 €	49,12%	0,00 €	360.265.075,06 €	2.155.535,94 €	0,00 €	2.155.535,94 €
26/07/2011	1,4890%	185,79 €	150,49 €	1.362.583,86 €	0,00	238,78 €	49.122,59 €	49,12%	1.751.212,52 €	360.265.075,06 €	4.480.707,30 €	1.751.212,52 €	2.729.494,78 €
26/04/2011	1,1560%	146,66 €	118,79 €	1.075.604,44 €	0,00	281,86 €	49.361,37 €	49,36%	2.067.161,24 €	362.016.287,58 €	5.135.486,82 €	2.067.161,24 €	3.068.325,58 €
24/01/2011	1,1650%	147,39 €	119,39 €	1.080.958,26 €	0,00	408,18 €	49.643,23 €	49,64%	2.993.592,12 €	364.083.448,82 €	7.060.368,46 €	2.993.592,12 €	4.066.776,34 €
25/10/2010	1,0240%	130,54 €	105,74 €	957.380,36 €	0,00	379,94 €	50.051,41 €	50,05%	2.786.479,96 €	367.077.040,94 €	5.538.856,82 €	2.786.479,96 €	2.752.376,86 €
26/07/2010	0,7840%	101,83 €	82,48 €	746.821,22 €	0,00	951,57 €	50.431,35 €	50,43%	6.978.814,38 €	369.863.520,90 €	7.603.744,52 €	6.978.814,38 €	624.930,14 €
26/04/2010	0,8120%	108,49 €	87,88 €	795.665,66 €	0,00	1.473,73 €	51.382,92 €	51,38%	10.808.335,82 €	376.842.335,28 €	10.808.335,82 €	10.808.335,82 €	0,00 €
25/01/2010	0,8730%	121,81 €	98,67 €	893.354,54 €	0,00	2.344,06 €	52.856,65 €	52,86%	17.191.336,04 €	387.650.671,10 €	17.191.336,04 €	17.191.336,04 €	0,00 €
26/10/2009	1,0730%	160,64 €	131,72 €	1.178.133,76 €	0,00	2.135,43 €	55.200,71 €	55,20%	15.661.243,62 €	404.842.007,14 €	15.661.243,62 €	15.661.243,62 €	0,00 €
24/07/2009	1,5450%	265,96 €	218,09 €	1.950.550,64 €	0,00	10.762,96 €	57.336,14 €	57,34%	78.935.548,64 €	420.503.250,76 €	78.935.548,64 €	78.935.548,64 €	0,00 €
24/04/2009	2,3940%	448,24 €	367,56 €	3.287.392,16 €	0,00	8.497,78 €	68.099,10 €	68,10%	62.322.718,52 €	499.438.799,40 €	62.322.718,52 €	62.322.718,52 €	0,00 €
26/01/2009	5,0760%	1.075,71 €	882,08 €	7.889.257,14 €	0,00	4.564,43 €	76.596,88 €	76,60%	33.475.529,62 €	561.761.517,92 €	33.475.529,62 €	33.475.529,62 €	0,00 €

HIPOCAT 10 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

24/10/2008	5,1010%	1.082,88 €	887,96 €	7.941.841,92 €	0,00	1.908,02 €	81.161,31 €	81,16%	13.993.418,68 €	595.237.047,54 €	13.993.418,68 €	13.993.418,68 €	0,00 €
24/07/2008	4,9600%	1.072,76 €	879,66 €	7.867.621,84 €	0,00	2.492,97 €	83.069,33 €	83,07%	18.283.441,98 €	609.230.466,22 €	18.283.441,98 €	18.283.441,98 €	0,00 €
24/04/2008	4,4700%	1.007,76 €	826,36 €	7.390.911,84 €	0,00	3.626,89 €	85.562,30 €	85,56%	26.599.611,26 €	627.513.908,20 €	26.599.611,26 €	26.599.611,26 €	0,00 €
24/01/2008	4,7720%	1.134,01 €	929,89 €	8.316.829,34 €	0,00	3.799,58 €	89.189,19 €	89,19%	27.866.119,72 €	654.113.519,46 €	27.866.119,72 €	27.866.119,72 €	0,00 €
24/10/2007	4,3680%	1.082,60 €	887,73 €	7.939.788,40 €	0,00	3.995,15 €	92.988,77 €	92,99%	29.300.430,10 €	681.979.639,18 €	29.300.430,10 €	29.300.430,10 €	0,00 €
24/07/2007	4,1280%	1.043,47 €	855,65 €	7.652.808,98 €	0,00	3.016,08 €	96.983,92 €	96,98%	22.119.930,72 €	711.280.069,28 €	22.119.930,72 €	22.119.930,72 €	0,00 €
24/04/2007	3,8950%	973,75 €	798,48 €	7.141.482,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6610%	935,59 €	767,18 €	6.861.617,06 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,2020%	942,81 €	801,39 €	6.914.568,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	733.400.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			733.400.000,00 €			

Bonos Titulación de Activos Serie A3

Número de Bonos: 3.000													
Código ISIN: ES0345671020													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/10/2016	0,0000%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	1.744,17 €	37.291,32 €	37,29%	5.232.510,00 €	111.873.960,00 €	45.260.040,00 €	5.232.510,00 €	40.027.530,00 €
26/07/2016	0,0000%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00	2.489,84 €	39.035,49 €	39,04%	7.469.520,00 €	117.106.470,00 €	47.905.350,00 €	7.469.520,00 €	40.435.830,00 €
25/04/2016	0,0040%	0,44 €	0,36 €	1.320,00 €	0,00	2.335,88 €	41.525,33 €	41,53%	7.007.640,00 €	124.575.990,00 €	48.172.770,00 €	7.007.640,00 €	41.165.130,00 €
25/01/2016	0,0970%	11,43 €	9,26 €	34.290,00 €	0,00	2.761,27 €	43.861,21 €	43,86%	8.283.810,00 €	131.583.630,00 €	49.242.330,00 €	8.283.810,00 €	40.958.520,00 €
26/10/2015	0,1310%	16,72 €	13,46 €	50.160,00 €	0,00	2.272,06 €	46.622,48 €	46,62%	6.816.180,00 €	139.867.440,00 €	47.127.990,00 €	6.816.180,00 €	40.311.810,00 €
24/07/2015	0,1480%	19,36 €	15,58 €	58.080,00 €	0,00	2.858,25 €	48.894,54 €	48,89%	8.574.750,00 €	146.683.620,00 €	47.454.960,00 €	8.574.750,00 €	38.880.210,00 €
24/04/2015	0,2050%	27,15 €	21,72 €	81.450,00 €	0,00	2.423,93 €	51.752,79 €	51,75%	7.271.790,00 €	155.258.370,00 €	44.394.420,00 €	7.271.790,00 €	37.122.630,00 €
26/01/2015	0,2340%	34,80 €	27,84 €	104.400,00 €	0,00	2.782,68 €	54.176,72 €	54,18%	8.348.040,00 €	162.530.160,00 €	41.686.740,00 €	8.348.040,00 €	33.338.700,00 €
24/10/2014	0,3560%	54,08 €	42,72 €	162.240,00 €	0,00	2.485,09 €	56.959,40 €	56,96%	7.455.270,00 €	170.878.200,00 €	35.921.190,00 €	7.455.270,00 €	28.465.920,00 €
24/07/2014	0,4790%	76,84 €	60,70 €	230.520,00 €	0,00	4.019,98 €	59.444,49 €	59,44%	12.059.940,00 €	178.333.470,00 €	34.081.680,00 €	12.059.940,00 €	22.021.740,00 €
24/04/2014	0,4510%	74,93 €	59,19 €	224.790,00 €	0,00	2.990,49 €	63.464,47 €	63,46%	8.971.470,00 €	190.393.410,00 €	25.783.680,00 €	8.971.470,00 €	16.812.210,00 €
24/01/2014	0,3730%	65,57 €	51,80 €	196.710,00 €	0,00	2.335,00 €	66.454,96 €	66,45%	7.005.000,00 €	199.364.880,00 €	18.140.280,00 €	7.005.000,00 €	11.135.280,00 €
24/10/2013	0,3710%	66,92 €	52,87 €	200.760,00 €	0,00	1.791,21 €	68.789,96 €	68,79%	5.373.630,00 €	206.369.880,00 €	13.880.370,00 €	5.373.630,00 €	8.506.740,00 €
24/07/2013	0,3580%	65,71 €	51,91 €	197.130,00 €	0,00	2.033,05 €	70.581,17 €	70,58%	6.099.150,00 €	211.743.510,00 €	10.670.940,00 €	6.099.150,00 €	4.571.790,00 €
24/04/2013	0,3590%	67,07 €	52,99 €	201.210,00 €	0,00	2.112,60 €	72.614,22 €	72,61%	6.337.800,00 €	217.842.660,00 €	9.571.680,00 €	6.337.800,00 €	3.233.880,00 €
24/01/2013	0,3540%	69,21 €	54,68 €	207.630,00 €	0,00	1.771,76 €	74.726,82 €	74,73%	5.315.280,00 €	224.180.460,00 €	8.084.460,00 €	5.315.280,00 €	2.769.180,00 €
24/10/2012	0,6010%	119,82 €	94,66 €	359.460,00 €	0,00	1.514,94 €	76.498,58 €	76,50%	4.544.820,00 €	229.495.740,00 €	7.292.010,00 €	4.544.820,00 €	2.747.190,00 €
24/07/2012	0,8840%	177,70 €	140,38 €	533.100,00 €	0,00	1.511,67 €	78.013,52 €	78,01%	4.535.010,00 €	234.040.560,00 €	6.788.970,00 €	4.535.010,00 €	2.253.960,00 €
24/04/2012	1,3320%	267,76 €	211,53 €	803.280,00 €	0,00	0,00 €	79.525,19 €	79,53%	0,00 €	238.575.570,00 €	1.548.330,00 €	0,00 €	1.548.330,00 €
24/01/2012	1,7340%	354,15 €	279,78 €	1.062.450,00 €	0,00	395,34 €	79.525,19 €	79,53%	1.186.020,00 €	238.575.570,00 €	3.054.450,00 €	1.186.020,00 €	1.868.430,00 €
24/10/2011	1,7610%	351,85 €	285,00 €	1.055.550,00 €	0,00	0,00 €	79.920,53 €	79,92%	0,00 €	239.761.590,00 €	2.155.650,00 €	0,00 €	2.155.650,00 €
26/07/2011	1,4990%	305,04 €	247,08 €	915.120,00 €	0,00	583,76 €	79.920,53 €	79,92%	1.751.280,00 €	239.761.590,00 €	4.480.710,00 €	1.751.280,00 €	2.729.430,00 €
26/04/2011	1,1660%	241,94 €	195,97 €	725.820,00 €	0,00	689,09 €	80.504,29 €	80,50%	2.067.270,00 €	241.512.870,00 €	5.135.610,00 €	2.067.270,00 €	3.068.340,00 €
24/01/2011	1,1750%	244,12 €	197,74 €	732.360,00 €	0,00	997,86 €	81.193,38 €	81,19%	2.993.580,00 €	243.580.140,00 €	7.060.380,00 €	2.993.580,00 €	4.066.800,00 €
25/10/2010	1,0340%	217,25 €	175,97 €	651.750,00 €	0,00	928,83 €	82.191,24 €	82,19%	2.786.490,00 €	246.573.720,00 €	5.538.870,00 €	2.786.490,00 €	2.752.380,00 €
26/07/2010	0,7940%	171,50 €	138,92 €	514.500,00 €	0,00	2.326,27 €	83.120,07 €	83,12%	6.978.810,00 €	249.360.210,00 €	7.603.770,00 €	6.978.810,00 €	624.960,00 €
26/04/2010	0,8220%	185,03 €	149,87 €	555.090,00 €	0,00	3.602,79 €	85.446,34 €	85,45%	10.808.370,00 €	256.339.020,00 €	10.808.370,00 €	10.808.370,00 €	0,00 €
25/01/2010	0,8830%	211,55 €	171,36 €	634.650,00 €	0,00	5.730,44 €	89.049,13 €	89,05%	17.191.320,00 €	267.147.390,00 €	17.191.320,00 €	17.191.320,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,0830%	282,78 €	231,88 €	848.340,00 €	0,00	5.220,43 €	94.779,57 €	94,78%	15.661.290,00 €	284.338.710,00 €	15.661.290,00 €	15.661.290,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,5550%	393,07 €	322,32 €	1.179.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,4040%	587,64 €	481,86 €	1.762.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,0860%	1.328,01 €	1.088,97 €	3.984.030,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

HIPOCAT 10 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

24/10/2008	5,1110%	1.306,14 €	1.071,03 €	3.918.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	4,9700%	1.256,31 €	1.030,17 €	3.768.930,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,4800%	1.132,44 €	928,60 €	3.397.320,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,7820%	1.222,07 €	1.002,10 €	3.666.210,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,3780%	1.118,82 €	917,43 €	3.356.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,1380%	1.045,99 €	857,71 €	3.137.970,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,9050%	976,25 €	800,53 €	2.928.750,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6710%	938,14 €	769,27 €	2.814.420,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,2120%	945,76 €	803,90 €	2.837.280,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	300.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			300.000.000,00 €			

Bonos Titulación de Activos Serie A4

Número de Bonos: 2.000													
Código ISIN: ES0345671038													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/04/2012	1,2820%	324,06 €	256,01 €	648.120,00 €	0,00	100.000,00 €	0,00 €	0,00%	200.000.000,00 €	0,00 €	200.000.000,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €
24/01/2012	1,6840%	430,36 €	339,98 €	860.720,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	1,7110%	427,75 €	346,48 €	855.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,4490%	366,28 €	296,69 €	732.560,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,1160%	285,20 €	231,01 €	570.400,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,1250%	284,38 €	230,35 €	568.760,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	0,9840%	248,73 €	201,47 €	497.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	0,7440%	188,07 €	152,34 €	376.140,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	0,7720%	195,14 €	158,06 €	390.280,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	0,8330%	210,56 €	170,55 €	421.120,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,0330%	269,73 €	221,18 €	539.460,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,5050%	380,43 €	311,95 €	760.860,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,3540%	575,42 €	471,84 €	1.150.840,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,0360%	1.314,96 €	1.078,27 €	2.629.920,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2008	5,0610%	1.293,37 €	1.060,56 €	2.586.740,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	4,9200%	1.243,67 €	1.019,81 €	2.487.340,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,4300%	1.119,81 €	918,24 €	2.239.620,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,7320%	1.209,29 €	991,62 €	2.418.580,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,3280%	1.106,04 €	906,95 €	2.212.080,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,0880%	1.033,36 €	847,36 €	2.066.720,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	3,8550%	963,75 €	790,28 €	1.927.500,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,6210%	925,37 €	758,80 €	1.850.740,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,1620%	931,03 €	791,38 €	1.862.060,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	200.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			200.000.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos Serie B

Número de Bonos:		548											
Código ISIN:		ES0345671046											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/10/2016	0,0030%	0,75 €	0,61 €	0,00 €	411,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2016	0,0510%	13,03 €	10,55 €	0,00 €	7.140,44 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/04/2016	0,1540%	38,93 €	31,53 €	0,00 €	21.333,64 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2016	0,2470%	62,44 €	50,58 €	0,00 €	34.217,12 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2015	0,2810%	73,37 €	59,06 €	0,00 €	40.206,76 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2015	0,2980%	75,33 €	60,64 €	0,00 €	41.280,84 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2015	0,3550%	86,78 €	69,42 €	0,00 €	47.555,44 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2015	0,3840%	100,27 €	80,22 €	0,00 €	54.947,96 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2014	0,5060%	129,31 €	102,15 €	0,00 €	70.861,88 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2014	0,6290%	159,00 €	125,61 €	32,88 €	87.099,12 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2014	0,6010%	150,25 €	118,70 €	0,00 €	82.337,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2014	0,5230%	133,66 €	105,59 €	0,00 €	73.245,68 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2013	0,5210%	133,14 €	105,18 €	0,00 €	72.960,72 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2013	0,5080%	128,41 €	101,44 €	70.368,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2013	0,5090%	127,25 €	100,53 €	69.733,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2013	0,5040%	128,80 €	101,75 €	70.582,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2012	0,7510%	191,92 €	151,62 €	105.172,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	1,0340%	261,37 €	206,48 €	143.230,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	1,4820%	374,62 €	295,95 €	205.291,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	1,8840%	481,47 €	380,36 €	263.845,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	1,9110%	477,75 €	386,98 €	261.807,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,6490%	416,83 €	337,63 €	228.422,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,3160%	336,31 €	272,41 €	184.297,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,3250%	334,93 €	271,29 €	183.541,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	1,1840%	299,29 €	242,42 €	164.010,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	0,9440%	238,62 €	193,28 €	130.763,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	0,9720%	245,70 €	199,02 €	134.643,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	1,0330%	261,12 €	211,51 €	143.093,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,2330%	321,95 €	264,00 €	176.428,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	1,7050%	430,99 €	353,41 €	236.182,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,5540%	624,31 €	511,93 €	342.121,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,2360%	1.367,18 €	1.121,09 €	749.214,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

HIPOCAT 10 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

24/10/2008	5,2610%	1.344,48 €	1.102,47 €	736.775,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	5,1200%	1.294,22 €	1.061,26 €	709.232,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,6300%	1.170,36 €	959,70 €	641.357,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	4,9320%	1.260,40 €	1.033,53 €	690.699,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,5280%	1.157,16 €	948,87 €	634.123,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,2880%	1.083,91 €	888,81 €	593.982,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	4,0550%	1.013,75 €	831,28 €	555.535,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	3,8210%	976,48 €	800,71 €	535.111,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,3620%	989,92 €	841,43 €	542.476,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	54.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			54.800.000,00 €			

Bonos Tutilización de Activos Serie C

Número de Bonos: 518													
Código ISIN: E50345671053													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/10/2016	0,3030%	75,75 €	61,36 €	0,00 €	39.238,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2016	0,3510%	89,70 €	72,66 €	0,00 €	46.464,60 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/04/2016	0,4540%	114,76 €	92,96 €	0,00 €	59.445,68 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2016	0,5470%	138,27 €	112,00 €	0,00 €	71.623,86 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2015	0,5810%	151,71 €	122,13 €	0,00 €	78.585,78 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2015	0,5980%	151,16 €	121,68 €	0,00 €	78.300,88 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2015	0,6550%	160,11 €	128,09 €	0,00 €	82.936,98 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2015	0,6840%	178,60 €	142,88 €	0,00 €	92.514,80 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2014	0,8060%	205,98 €	162,72 €	0,00 €	106.697,64 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2014	0,9290%	234,83 €	185,52 €	0,00 €	121.641,94 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2014	0,9010%	225,25 €	177,95 €	0,00 €	116.679,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2014	0,8230%	210,32 €	166,15 €	0,00 €	108.945,76 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2013	0,8210%	209,81 €	165,75 €	0,00 €	108.681,58 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2013	0,8080%	204,24 €	161,35 €	0,00 €	105.796,32 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2013	0,8090%	202,25 €	159,78 €	0,00 €	104.765,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2013	0,8040%	205,47 €	162,32 €	0,00 €	106.433,46 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2012	1,0510%	268,59 €	212,19 €	0,00 €	139.129,62 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	1,3340%	337,21 €	266,40 €	0,00 €	174.674,78 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	1,7820%	450,45 €	355,86 €	0,00 €	233.333,10 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	2,1840%	558,13 €	440,92 €	0,00 €	289.111,34 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	2,2110%	552,75 €	447,73 €	0,00 €	286.324,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	1,9490%	492,66 €	399,05 €	0,00 €	255.197,88 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	1,6160%	412,98 €	334,51 €	0,00 €	213.923,64 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	1,6250%	410,76 €	332,72 €	0,00 €	212.773,68 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	1,4840%	375,12 €	303,85 €	0,00 €	194.312,16 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	1,2440%	314,46 €	254,71 €	0,00 €	162.890,28 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	1,2720%	321,53 €	260,44 €	166.552,54 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	1,3330%	336,95 €	272,93 €	174.540,10 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	1,5330%	400,28 €	328,23 €	207.345,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	2,0050%	506,82 €	415,59 €	262.532,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	2,8540%	697,64 €	572,06 €	361.377,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	5,5360%	1.445,51 €	1.185,32 €	748.774,18 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

HIPOCAT 10 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

24/10/2008	5,5610%	1.421,14 €	1.165,33 €	736.150,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	5,4200%	1.370,06 €	1.123,45 €	709.691,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	4,9300%	1.246,19 €	1.021,88 €	645.526,42 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	5,2320%	1.337,07 €	1.096,40 €	692.602,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	4,8280%	1.233,82 €	1.011,73 €	639.118,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	4,5880%	1.159,74 €	950,99 €	600.745,32 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	4,3550%	1.088,75 €	892,78 €	563.972,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	4,1210%	1.053,14 €	863,57 €	545.526,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	3,6620%	1.078,26 €	916,52 €	558.538,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	51.800.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			51.800.000,00 €			

Bonos Titulación de Activos Serie D

Número de Bonos:		255											
Código ISIN:		ES0345671061											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
24/10/2016	4,2030%	1.050,75 €	851,11 €	0,00 €	267.941,25 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2016	4,2510%	1.086,37 €	879,96 €	0,00 €	277.024,35 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/04/2016	4,3540%	1.100,59 €	891,48 €	0,00 €	280.650,45 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2016	4,4470%	1.124,10 €	910,52 €	0,00 €	286.645,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2015	4,4810%	1.170,04 €	941,88 €	0,00 €	298.360,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2015	4,4980%	1.136,99 €	915,28 €	0,00 €	289.932,45 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2015	4,5550%	1.113,44 €	890,75 €	0,00 €	283.927,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2015	4,5840%	1.196,93 €	957,54 €	0,00 €	305.217,15 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2014	4,7060%	1.202,64 €	950,09 €	0,00 €	306.673,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2014	4,8290%	1.220,66 €	964,32 €	0,00 €	311.268,30 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2014	4,8010%	1.200,25 €	948,20 €	0,00 €	306.063,75 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2014	4,7230%	1.206,99 €	953,52 €	0,00 €	307.782,45 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2013	4,7210%	1.206,48 €	953,12 €	0,00 €	307.652,40 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2013	4,7080%	1.190,08 €	940,16 €	0,00 €	303.470,40 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2013	4,7090%	1.177,25 €	930,03 €	0,00 €	300.198,75 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2013	4,7040%	1.202,13 €	949,68 €	0,00 €	306.543,15 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2012	4,9510%	1.265,26 €	999,56 €	0,00 €	322.641,30 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2012	5,2340%	1.323,04 €	1.045,20 €	0,00 €	337.375,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2012	5,6820%	1.436,28 €	1.134,66 €	0,00 €	366.251,40 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2012	6,0840%	1.554,80 €	1.228,29 €	0,00 €	396.474,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2011	6,1110%	1.527,75 €	1.237,48 €	0,00 €	389.576,25 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2011	5,8490%	1.478,50 €	1.197,59 €	0,00 €	377.017,50 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2011	5,5160%	1.409,64 €	1.141,81 €	0,00 €	359.458,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2011	5,5250%	1.396,60 €	1.131,25 €	0,00 €	356.133,00 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2010	5,3840%	1.360,96 €	1.102,38 €	0,00 €	347.044,80 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2010	5,1440%	1.300,29 €	1.053,23 €	0,00 €	331.573,95 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2010	5,1720%	1.307,37 €	1.058,97 €	0,00 €	333.379,35 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/01/2010	5,2330%	1.322,79 €	1.071,46 €	0,00 €	337.311,45 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2009	5,4330%	1.418,62 €	1.163,27 €	0,00 €	361.748,10 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2009	5,9050%	1.492,65 €	1.223,97 €	0,00 €	380.625,75 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2009	6,7540%	1.650,98 €	1.353,80 €	0,00 €	420.999,90 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2009	9,4360%	2.463,84 €	2.020,35 €	0,00 €	628.279,20 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

HIPOCAT 10 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2016**

24/10/2008	9,4610%	331,53 €	271,85 €	84.540,15 €	532.001,40 €	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2008	9,3200%	2.355,89 €	1.931,83 €	600.751,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2008	8,8300%	2.232,03 €	1.830,26 €	569.167,65 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2008	9,1320%	2.333,73 €	1.913,66 €	595.101,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2007	8,7280%	2.230,49 €	1.829,00 €	568.774,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/07/2007	8,4880%	2.145,58 €	1.759,38 €	547.122,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/04/2007	8,2550%	2.063,75 €	1.692,28 €	526.256,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/01/2007	8,0210%	2.049,81 €	1.680,84 €	522.701,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/10/2006	7,5620%	2.226,59 €	1.892,60 €	567.780,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	25.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
10/07/2006							100.000,00 €			25.500.000,00 €			

HIPOCAT 10 FTA

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

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2016	229.316,12 €	55.981,58 €	285.297,70 €	-244.674,48 €	-68.979,63 €	-313.654,11 €	281.666,34 €	117.594,19 €	399.260,53 €
02-2016	321.445,33 €	79.377,45 €	400.822,78 €	-331.689,86 €	-86.190,95 €	-417.880,81 €	271.421,81 €	110.780,69 €	382.202,50 €
03-2016	396.343,14 €	93.533,68 €	489.876,82 €	-414.436,02 €	-98.445,09 €	-512.881,11 €	253.328,93 €	105.869,28 €	359.198,21 €
04-2016	335.570,85 €	79.425,66 €	414.996,51 €	-337.587,31 €	-85.939,94 €	-423.527,25 €	251.312,47 €	99.355,00 €	350.667,47 €
05-2016	331.688,45 €	76.219,24 €	407.907,69 €	-352.323,27 €	-86.016,02 €	-438.339,29 €	230.677,65 €	89.558,22 €	320.235,87 €
06-2016	325.234,67 €	65.438,22 €	390.672,89 €	-339.093,22 €	-75.572,11 €	-414.665,33 €	216.819,10 €	79.424,33 €	296.243,43 €
07-2016	327.136,64 €	75.740,33 €	402.876,97 €	-336.242,58 €	-81.985,47 €	-418.228,05 €	207.713,16 €	73.179,19 €	280.892,35 €
08-2016	276.041,31 €	53.405,15 €	329.446,46 €	-285.219,64 €	-58.374,28 €	-343.593,92 €	198.534,83 €	68.210,06 €	266.744,89 €
09-2016	621.999,62 €	146.297,30 €	768.296,92 €	-313.895,28 €	-71.950,58 €	-385.845,86 €	506.639,17 €	142.556,78 €	649.195,95 €
10-2016	312.943,31 €	70.296,07 €	383.239,38 €	-350.944,06 €	-98.192,68 €	-449.136,74 €	468.638,42 €	114.660,17 €	583.298,59 €
11-2016	374.514,52 €	90.740,92 €	465.255,44 €	-356.747,54 €	-91.037,67 €	-447.785,21 €	486.405,40 €	114.363,42 €	600.768,82 €
12-2016	60.793,78 €	15.745,42 €	76.539,20 €	-401.025,71 €	-97.091,96 €	-498.117,67 €	146.173,47 €	33.016,88 €	179.190,35 €
TOTAL VIDA FONDO	60.358.000,05 €	66.267.018,94 €	126.625.018,99 €	-60.211.826,58 €	-66.234.002,06 €	-126.445.828,64 €			

HIPOCAT 10 FTA

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2016)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2015	102.515,55 €	149.395,25 €	2.946.905,09 €	42.665,48 €	66.726,12 €	133.822,48 €	932.899,85 €	6.010,96 €
02/2015	186.758,86 €	196.417,11 €	2.773.448,19 €	41.831,72 €	80.147,45 €	187.000,05 €	1.733.670,82 €	7.635,33 €
03/2015	72.894,56 €	98.631,05 €	3.129.143,96 €	57.571,24 €	16.320,77 €	73.474,90 €	678.468,20 €	864,11 €
04/2015	158.262,61 €	187.306,51 €	2.361.496,29 €	29.718,47 €	50.394,83 €	173.030,37 €	1.159.505,81 €	12.715,96 €
05/2015	292.231,73 €	325.331,95 €	2.073.352,40 €	32.496,70 €	162.412,33 €	337.777,15 €	2.485.240,24 €	17.289,15 €
06/2015	243.442,71 €	311.522,02 €	1.470.151,12 €	39.032,22 €	111.433,85 €	327.024,39 €	2.479.462,67 €	13.854,01 €
07/2015	232.451,33 €	244.236,39 €	700.066,12 €	18.859,45 €	130.683,63 €	265.578,67 €	2.107.769,06 €	15.681,24 €
08/2015	63.733,35 €	94.455,79 €	2.391.145,52 €	32.023,74 €	15.321,63 €	74.650,44 €	375.130,98 €	50,00 €
09/2015	215.979,72 €	231.545,78 €	1.074.121,74 €	38.613,81 €	79.099,26 €	243.537,28 €	1.763.500,40 €	9.333,21 €
10/2015	274.640,94 €	328.766,18 €	1.237.840,43 €	53.236,12 €	184.127,47 €	338.752,48 €	1.861.695,80 €	33.279,77 €
11/2015	163.165,92 €	201.038,18 €	1.011.852,01 €	18.552,78 €	119.733,32 €	202.314,79 €	1.161.957,18 €	14.150,45 €
12/2015	198.601,20 €	263.610,76 €	1.649.635,81 €	22.542,99 €	87.389,81 €	259.031,96 €	1.803.124,04 €	6.193,91 €
TOTAL	2.204.678,48 €	2.632.256,97 €	22.819.158,68 €	427.144,72 €	1.103.790,47 €	2.615.994,96 €	18.542.425,05 €	137.058,10 €

HIPOCAT 10 FTA

Cartera por Índices a 31/12/2016

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Índice ER1A Euribor 1 año	2.904	65,865276%	256.083.754,89	71,022444%	0,876402%	0,871328	62,125409	200,988098	01/10/2033
Índice F000 Tipo Fijo	12	0,272171%	149.184,79	0,041375%	2,575168%	0,622690	14,495725	65,761219	25/06/2022
Índice IRPE Préstamos Hipotecarios Entidades	1.468	33,295532%	103.845.749,42	28,800651%	2,289238%	0,303929	63,128540	194,556399	19/03/2033
Índice MB1A Mibor 1 Año	20	0,453618%	353.188,47	0,097954%	1,214958%	1,215514	22,559105	105,445641	15/10/2025
Índice MICI Mibor ICO Semestral - MB2	5	0,113404%	135.485,77	0,037576%	0,982126%	1,029216	23,530122	98,476784	16/03/2025
Total cartera	4.409	100%	360.567.363,34	100%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>1,284382</i>	<i>0,708207</i>	<i>62,341351</i>	<i>198,947670</i>	<i>30/07/2033</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>81.779,85</i>		<i>1,366825</i>	<i>0,695644</i>	<i>49,183730</i>	<i>173,488050</i>	<i>17/06/2031</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>326,82</i>		<i>0,238000</i>	<i>0,002000</i>	<i>0,381347</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>487.013,74</i>		<i>3,568000</i>	<i>2,450000</i>	<i>162,995883</i>	<i>231,950719</i>	<i>30/04/2036</i>

HIPOCAT 10 FTA

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

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
1994	2	0,045362%	34.180,70	0,009480%	2,588787%	0,478787	10,263252	35,975359	31/12/2019
1996	6	0,136085%	118.440,23	0,032848%	2,596938%	1,024635	16,034485	84,566349	18/01/2024
1997	50	1,134044%	883.031,91	0,244901%	2,431197%	0,804312	17,792397	94,100621	03/11/2024
1998	62	1,406215%	1.740.095,92	0,482599%	2,434482%	0,706180	22,343076	118,184130	06/11/2026
1999	50	1,134044%	1.324.135,74	0,367237%	2,214867%	0,476354	24,259783	125,225022	09/06/2027
2000	85	1,927875%	2.789.748,39	0,773711%	2,334106%	0,421826	27,250177	134,966958	31/03/2028
2001	107	2,426854%	4.652.025,70	1,290196%	2,239711%	0,425079	31,875968	155,830967	26/12/2029
2002	234	5,307326%	13.410.314,07	3,719226%	1,753606%	0,571712	40,179632	171,420773	15/04/2031
2003	481	10,909503%	30.523.103,92	8,465299%	1,343378%	0,713699	43,679596	174,513874	18/07/2031
2004	639	14,493082%	44.941.062,89	12,463985%	1,127233%	0,686878	50,083584	189,154451	05/10/2032
2005	2.619	59,401225%	252.709.242,92	70,086555%	1,227929%	0,728152	69,175952	207,619943	20/04/2034
2006	74	1,678385%	7.441.980,95	2,063964%	1,474764%	0,693866	75,344701	211,366458	12/08/2034
Total cartera	4.409	100,000000%	360.567.363,34	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			<i>1,284382</i>	<i>0,708207</i>	<i>62,341351</i>	<i>198,947670</i>	<i>30/07/2033</i>
		<i>Media simple:</i>	<i>81.779,85</i>		<i>1,366825</i>	<i>0,695644</i>	<i>49,183730</i>	<i>173,488050</i>	<i>17/06/2031</i>
		<i>Mínimo:</i>	<i>326,82</i>		<i>0,238000</i>	<i>0,002000</i>	<i>0,381347</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>
		<i>Máximo:</i>	<i>487.013,74</i>		<i>3,568000</i>	<i>2,450000</i>	<i>162,995883</i>	<i>231,950719</i>	<i>30/04/2036</i>

HIPOCAT 10 FTA

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

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
0,00	0,49	72	1,633023%	7.973.001,90	2,211238%	0,495724	48,823389	190,115189	04/11/2032
0,50	0,99	2.075	47,062826%	181.553.766,52	50,352246%	0,777369	57,396670	198,990451	01/08/2033
1,00	1,49	750	17,010660%	65.172.445,04	18,074971%	1,158720	76,295802	207,101334	05/04/2034
1,50	1,99	54	1,224768%	4.188.817,38	1,161729%	0,757278	70,990030	208,425122	15/05/2034
2,00	2,49	1.212	27,489227%	89.436.795,93	24,804462%	0,277913	63,700788	196,163294	07/05/2033
2,50	2,99	239	5,420730%	12.124.696,13	3,362672%	0,540538	57,648126	178,405807	13/11/2031
3,00	3,49	5	0,113404%	105.870,06	0,029362%	1,455615	22,909883	110,659622	22/03/2026
3,50	3,99	2	0,045362%	11.970,38	0,003320%	1,458000	6,021731	115,203031	07/08/2026
Total cartera		4.409	100,000000%	360.567.363,34	100,000000%				
<i>Media Ponderada:</i>						<i>0,708207</i>	<i>62,341351</i>	<i>198,947670</i>	<i>30/07/2033</i>
<i>Media Simple:</i>				<i>81.779,85</i>		<i>0,695644</i>	<i>49,183730</i>	<i>173,488050</i>	<i>17/06/2031</i>
<i>Mínimo:</i>				<i>326,82</i>		<i>0,002000</i>	<i>0,381347</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>
<i>Máximo:</i>				<i>487.013,74</i>		<i>2,450000</i>	<i>162,995883</i>	<i>231,950719</i>	<i>30/04/2036</i>

HIPOCAT 10 FTA

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

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha	
0,00	49.999,99	1.397	31,685189%	37.488.127,65	10,396983%	1,486371%	0,663395	27,498790	134,481656	16/03/2028
50.000,00	99.999,99	1.556	35,291449%	115.013.027,37	31,897792%	1,364411%	0,704489	52,674187	193,310529	09/02/2033
100.000,00	149.999,99	994	22,544795%	122.273.479,55	33,911411%	1,206316%	0,725259	69,933657	211,260797	09/08/2034
150.000,00	199.999,99	361	8,187798%	60.913.114,45	16,893685%	1,267651%	0,719912	81,210236	217,258742	08/02/2035
200.000,00	249.999,99	66	1,496938%	14.407.606,50	3,995815%	1,212648%	0,644137	76,444856	216,037067	02/01/2035
250.000,00	299.999,99	24	0,544341%	6.556.321,29	1,818335%	0,845487%	0,758429	79,791671	215,802155	25/12/2034
300.000,00	349.999,99	7	0,158766%	2.215.189,61	0,614362%	0,712042%	0,684278	70,620454	221,965402	01/07/2035
350.000,00	399.999,99	2	0,045362%	773.187,45	0,214436%	0,601754%	0,601796	63,558768	222,520537	18/07/2035
400.000,00	449.999,99	1	0,022681%	440.295,73	0,122112%	0,737000%	0,750000	68,801594	217,002053	31/01/2035
450.000,00	499.999,99	1	0,022681%	487.013,74	0,135069%	0,742000%	0,750000	63,571092	219,926078	30/04/2035
Total cartera	4.409	100,000000%	360.567.363,34	100,000000%						
	<i>Media ponderada:</i>				<i>1,284382</i>	<i>0,708207</i>	<i>62,341351</i>	<i>198,947670</i>	<i>30/07/2033</i>	
	<i>Media simple:</i>		<i>81.779,85</i>		<i>1,366825</i>	<i>0,695644</i>	<i>49,183730</i>	<i>173,488050</i>	<i>17/06/2031</i>	
	<i>Mínimo:</i>		<i>326,82</i>		<i>0,238000</i>	<i>0,002000</i>	<i>0,381347</i>	<i>1,018480</i>	<i>31/01/2017</i>	
	<i>Máximo:</i>		<i>487.013,74</i>		<i>3,568000</i>	<i>2,450000</i>	<i>162,995883</i>	<i>231,950719</i>	<i>30/04/2036</i>	

HIPOCAT 10 FTA

Tasa de Prepago a 31/12/2016

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2016	402.892.241,53	26,859459%	1.659.727,82	0,40647010%	4,77006135%	0,55496839%	6,46006109%	0,45522764%	5,32801277%	0,52156300%	6,08230262%	0,54830894%	6,38486536%
29/02/2016	399.301.685,17	26,620089%	941.184,68	0,23360705%	2,76754591%	0,43500664%	5,09698071%	0,45201443%	5,29133514%	0,50665471%	5,91326411%	0,54460318%	6,34299738%
31/03/2016	394.257.257,05	26,283794%	2.039.059,67	0,51065641%	5,95866501%	0,38022282%	4,46845711%	0,48370276%	5,65247691%	0,50216856%	5,86234304%	0,54213682%	6,31512278%
30/04/2016	390.052.474,94	26,003476%	1.689.999,16	0,42865391%	5,02429198%	0,38789579%	4,55671667%	0,46643289%	5,45581450%	0,50091250%	5,84808137%	0,53934628%	6,28357513%
31/05/2016	385.111.791,65	25,674097%	2.340.271,47	0,59998888%	6,96696355%	0,50925101%	5,94272246%	0,46570430%	5,44750944%	0,48241402%	5,63781417%	0,53729433%	6,26037122%
30/06/2016	380.625.466,68	25,375009%	2.093.310,06	0,54355907%	6,33119786%	0,52043522%	6,06952487%	0,44423993%	5,20253833%	0,47599205%	5,56471681%	0,53502393%	6,23469084%
31/07/2016	377.578.053,50	25,171848%	1.299.718,42	0,34146912%	4,02154189%	0,49238011%	5,75114949%	0,43507402%	5,09775145%	0,43396488%	5,08506422%	0,53196684%	6,20010215%
31/08/2016	374.329.010,69	24,955246%	624.456,95	0,16538486%	1,96666510%	0,34894951%	4,10795617%	0,42552008%	4,98841546%	0,42853943%	5,02298157%	0,52826108%	6,15815850%
30/09/2016	372.105.681,09	24,807024%	443.104,12	0,11837290%	1,41126322%	0,20774615%	2,46466553%	0,36220306%	4,26088752%	0,41424569%	4,85924205%	0,52442924%	6,11476966%
31/10/2016	368.598.059,66	24,573183%	519.408,55	0,13958630%	1,66223558%	0,14029754%	1,67064002%	0,31526432%	3,71825784%	0,38355260%	4,50676764%	0,52073737%	6,07294840%
30/11/2016	365.109.480,50	24,340611%	899.576,29	0,24405345%	2,88964850%	0,16609142%	1,97499052%	0,25680707%	3,03012903%	0,35507911%	4,17871284%	0,51749071%	6,03615631%
31/12/2016	360.567.363,34	24,037803%	2.033.313,87	0,55690525%	6,48192099%	0,31021927%	3,65976772%	0,25646396%	3,03452577%	0,34490447%	4,06123632%	0,51544059%	6,01291698%

(1) Saldo de fin de mes

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

7. Informe de Cumplimiento de Reglas de funcionamiento.

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

HIPOCAT 10 FTA

DATOS PARA CALCULAR LOS TRIGGERS		Datos a Fecha de Determinación	
Importe total Emisión Bonos	1.500.000.000,00	SERIE A2	Principal Pendiente
Fecha de Pago	24/10/2016	SERIE A3	237.610.819,02
Fecha de Determinación	16/10/2016	SERIE A4	117.106.470,00
Fecha de constitución	06/05/2005	SERIE B	0,00
		SERIE C	54.800.000,00
		SERIE D	51.800.000,00
		TOTAL SERIES	25.500.000,00
		Saldo Vivo Acumulado dudosos	486.817.289,02
		Ratio de morosidad	270.089.030,88
		Fondo de Reserva Requerido	3,01%
		Fondo de Reserva Dotado	25.500.000,00
		Saldo Vivo Cartera Hipotecaria	28,07
		Saldo Vivo Cartera Hipotecaria > 3 meses excluidos > 18 meses	370.797.166,73
			11.146.485,73

Condiciones para amortizar a prorrata

SERIES A y B:

¿SE CUMPLEN LAS CONDICIONES?

Si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- 1) Fondo de Reserva = Fondo de Reserva requerido

Fondo de Reserva dotado	28,07	No cumple la condición para amortizar a prorrata
Fondo de Reserva requerido	25.500.000,00	

- 2) Que el 50% Principal inicial de Series A1, A2, A3, A4, B y C esté amortizado

69,25% 50% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 3) Principal Pendiente de Serie B \geq 7,30% Principal Pendiente Series A1, A2, A3, A4, B y C

11,88% 7,30% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

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

24,72% 10% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 5) Saldo Vivo Cartera Hipotecaria > 3 meses excluidos > 18 meses y ptmos cuyos garantías han sido ejecutadas < 1,5 % inicial CTHs

0,74% 1,50% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

SERIES A, B y C:

- 1) Fondo de Reserva = Fondo de Reserva requerido

Fondo de Reserva dotado	28,07	No cumple la condición para amortizar a prorrata
Fondo de Reserva requerido	25.500.000,00	

- 2) Que el 50% Principal inicial de Series A1, A2, A3, A4, B y C esté amortizado

69,25% 50% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 3) Principal Pendiente de Serie B \geq 6,90% Principal Pendiente Series A1, A2, A3, A4, B y C

11,88% 6,90% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

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

24,72% 10% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

- 5) Saldo Vivo Cartera Hipotecaria > 3 meses excluidos > 18 meses y ptmos cuyos garantías han sido ejecutadas < 1,0 % inicial CTHs

0,74% 1,00% Sí cumple la condición para amortizar a prorrata

Fondo de Reserva

No se reducirá si:

1) Ratio de Morosidad > 1,00%

3,01% 1,00% No cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva

2) Fondo de Reserva no está totalmente dotado

Fondo de Reserva dotado
Fondo de Reserva requerido

28,07
25.500.000,00 No cumple la condición para reducir el Fondo de Reserva

Postergamiento de intereses

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

Para la Serie B:

1) (Saldo acumulado morosidad o ejecución > 18 meses) > 11,00% Saldo inicial CTHs

18,01% 11,00% Si cumple la condición para postergar los intereses

2) Saldo Series A1, A2, A3 y A4 totalmente amortizado

354.717.289,02 0,00 Si cumple la condición para postergar los intereses

Para la Serie C:

1) (Saldo acumulado morosidad o ejecución > 18 meses) > 7,00% Saldo inicial CTHs

18,01% 7,00% Si cumple la condición para postergar los intereses

2) Saldo Series A1, A2, A3, A4 y B totalmente amortizado

409.517.289,02 0,00 Si cumple la condición para postergar los intereses

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

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016								Situación cierre anual anterior 31/12/2015								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	4,14	0401	18,33	0421	14,65	0441	4,35	1381	5,21	1401	17,29	1421	21,22	1441	6,34	2381	0,10	2401		2421		2441	11
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	117	0467	17	0474	2	0481	5	0488	24	0495	10.113	0502		0509	10.137
De 1 a 3 meses	0461	61	0468	35	0475	6	0482	6	0489	47	0496	5.146	0503	2	0510	5.195
De 3 a 6 meses	0462	14	0469	21	0476	3	0483	3	0490	27	0497	1.376	0504	2	0511	1.405
De 6 a 9 meses	0463	19	0470	22	0477	6	0484	14	0491	42	0498	1.886	0505	4	0512	1.932
De 9 a 12 meses	0464	22	0471	26	0478	6	0485	24	0492	56	0499	2.172	0506	1	0513	2.229
Más de 12 meses	0465	27	0472	25	0479	10	0486	65	0493	100	0500	2.960	0507	7	0514	3.067
Total	0466	260	0473	146	0480	33	0487	117	0494	296	0501	23.653	0508	16	1515	23.965

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	117	0522	17	0529	2	0536	5	0543	24	0550	10.113	0557		0564	10.137	0571	18.758	0578	18.758	0584	54,04
De 1 a 3 meses	0516	61	0523	35	0530	6	0537	6	0544	47	0551	5.146	0558	2	0565	5.195	0572	10.439	0579	10.439	0585	49,77
De 3 a 6 meses	0517	14	0524	21	0531	3	0538	3	0545	27	0552	1.376	0559	2	0566	1.405	0573	2.529	0580	2.529	0586	55,56
De 6 a 9 meses	0518	19	0525	22	0532	6	0539	14	0546	42	0553	1.886	0560	4	0567	1.932	0574	2.777	0581	2.777	0587	69,57
De 9 a 12 meses	0519	22	0526	26	0533	6	0540	24	0547	56	0554	2.172	0561	1	0568	2.229	0575	2.976	0582	2.976	0588	74,90
Más de 12 meses	0520	27	0527	25	0534	10	0541	65	0548	100	0555	2.960	0562	7	0569	3.067	0576	5.187	0583	5.187	0589	59,13
Total	0521	260	0528	146	0535	33	0542	117	0549	296	0556	23.653	0563	16	0570	23.965	0577	42.666			0590	56,17

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 04/07/2006	
Inferior a 1 año	0600	175	1600	139	2600	336
Entre 1 y 2 años	0601	453	1601	483	2601	
Entre 2 y 3 años	0602	1.008	1602	735	2602	790
Entre 3 y 4 años	0603	2.606	1603	1.393	2603	597
Entre 4 y 5 años	0604	1.048	1604	3.344	2604	2.083
Entre 5 y 10 años	0605	22.410	1605	22.802	2605	22.285
Superior a 10 años	0606	334.769	1606	381.547	2606	1.473.910
Total	0607	362.469	1607	410.443	2607	1.500.001
Vida residual media ponderada (años)	0608	16,57	1608	17,49	2608	26,66

Antigüedad	Situación					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 04/07/2006	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	12,04	1609	11,03	2609	1,46

S.05.1
Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 04/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	1.840	0630	79.737	1620	1.695	1630	76.225	2620	2.140	2630	128.648
40% - 60%	0621	1.039	0631	92.504	1621	1.272	1631	117.369	2621	1.621	2631	168.844
60% - 80%	0622	826	0632	95.465	1622	1.456	1632	178.543	2622	2.321	2632	313.267
80% - 100%	0623	514	0633	67.593	1623	169	1633	22.841	2623	5.288	2633	889.242
100% - 120%	0624	131	0634	17.288	1624	39	1634	4.889	2624		2634	
120% - 140%	0625	44	0635	6.489	1625	37	1635	5.546	2625		2635	
140% - 160%	0626	20	0636	3.106	1626	15	1636	2.647	2626		2636	
superior al 160%	0627	2	0637	287	1627	13	1637	2.383	2627		2637	
Total	0628	4.416	0638	362.469	1628	4.696	1638	410.443	2628	11.370	2638	1.500.001
Media ponderada (%)			0639	62,59			1639	60,37			2639	78,98

HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

S.05.1

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 04/07/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,28	1650	1,52	2650	3,63
Tipo de interés nominal máximo	0651	3,57	1651	4,04	2651	5,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,24	1652	0,46	2652	2,45

S.05.1
Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 04/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	121	0683	7.778	1660	125	1683	8.473	2660	273	2683	27.210
Aragón	0661	41	0684	3.665	1661	44	1684	4.188	2661	164	2684	20.785
Asturias	0662	1	0685	103	1662	1	1685	108	2662	1	2685	148
Baleares	0663	26	0686	2.125	1663	29	1686	2.510	2663	58	2686	6.705
Canarias	0664	23	0687	1.928	1664	24	1687	2.078	2664	47	2687	5.499
Cantabria	0665	6	0688	413	1665	7	1688	513	2665	13	2688	1.110
Castilla-León	0666	62	0689	4.371	1666	65	1689	4.806	2666	111	2689	11.472
Castilla La Mancha	0667	42	0690	4.068	1667	48	1690	4.830	2667	110	2690	15.191
Cataluña	0668	3.052	0691	255.471	1668	3.247	1691	289.545	2668	7.801	2691	1.058.626
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669		2692	
Extremadura	0670	30	0693	1.808	1670	33	1693	2.087	2670	55	2693	4.236
Galicia	0671	48	0694	2.815	1671	50	1694	3.117	2671	83	2694	7.964
Madrid	0672	419	0695	41.422	1672	445	1695	46.592	2672	1.112	2695	175.826
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673		2696	
Murcia	0674	94	0697	6.222	1674	105	1697	7.672	2674	368	2697	40.559
Navarra	0675	15	0698	1.075	1675	15	1698	1.154	2675	42	2698	6.295
La Rioja	0676	3	0699	172	1676	3	1699	181	2676	5	2699	436
Comunidad Valenciana	0677	423	0700	28.023	1677	444	1700	31.473	2677	1.104	2700	114.829
País Vasco	0678	10	0701	1.010	1678	11	1701	1.116	2678	23	2701	3.110
Total España	0679	4.416	0702	362.469	1679	4.696	1702	410.443	2679	11.370	2702	1.500.001
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	4.416	0705	362.469	1682	4.696	1705	410.443	2682	11.370	2705	1.500.001

S.05.1
Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 04/07/2006			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	1,08			1710	1,14			2710	0,45		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 04/07/2006					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente			
		0720	Nominal unitario (€)	0721	0722	1720	Nominal unitario (€)	1721	1722	2720	Nominal unitario (€)	2721	2722
ES0345671004	BONOA1								1.600	100.000		160.000	
ES0345671012	BONOA2	7.334	32.000	232.378	7.334	36.000	260.372	7.334	100.000		733.400		
ES0345671020	BONOA3	3.000	37.000	111.874	3.000	47.000	139.867	3.000	100.000		300.000		
ES0345671038	BONOA4							2.000	100.000		200.000		
ES0345671046	BONOSB	548	100.000	54.800	548	100.000	54.800	548	100.000		54.800		
ES0345671053	BONOSC	518	100.000	51.800	518	100.000	51.800	518	100.000		51.800		
ES0345671061	BONOSD	255	100.000	25.500	255	100.000	25.500	255	100.000		25.500		
Total		0723	11.655	0724	476.352	1723	11.655	1724	532.339	2723	15.255	2724	1.525.500

S.05.2
Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente				Total Pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Intereses impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido		Principal impagado		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
						0730	0731			0732	0733	0734	0735			0742	0736
ES0345671012	BONOA2	S	Euribor 03 meses	0,14	0	0	0	0	NO	232.378	0	0	0	232.378	0		
ES0345671020	BONOA3	S	Euribor 03 meses	0,15	0	0	0	0	NO	111.874	0	0	0	111.874	0		
ES0345671046	BONOSB	S	Euribor 03 meses	0,30	0	0	637	637	NO	54.800	0	0	0	55.437	-11.367		
ES0345671053	BONOSC	S	Euribor 03 meses	0,60	0,29	28	3.709	3.709	NO	51.800	0	0	0	55.537	-55.537		
ES0345671061	BONOSD	S	Euribor 03 meses	4,50	4,19	205	13.749	13.749	NO	25.500	0	0	0	39.454	-39.454		
Total						0740	233	0741	18.095	0743	476.352	0744	0	0745	494.680	0746	-106.358

	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 04/07/2006	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,39	0748	0,41	0749	3,28

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753	1750	1751	1752	1753
ES0345671004	BONOA1	0	160.000	0	3.249												
ES0345671012	BONOA2	5.233	501.022	0	97.982												
ES0345671020	BONOA3	5.232	188.126	0	48.094												
ES0345671038	BONOA4	0	200.000	0	30.654												
ES0345671046	BONOSB	0	0	0	9.502												
ES0345671053	BONOSC	0	0	0	7.613												
ES0345671061	BONOSD	0	0	0	4.582												
Total		0754	10.465	0755	1.049.148	0756	0	0757	201.676	1754		1755		1756		1757	

S.05.2

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 04/07/2006
				0760	0761	0762
ES0345671012	BONOA2	29/09/2015	FCH	B	B	AAA
ES0345671012	BONOA2	25/02/2015	MDY	Ba3	Ba3	Aaa
ES0345671012	BONOA2	14/11/2014	SYP	B-	B-	AAA
ES0345671020	BONOA3	29/09/2015	FCH	B	B	AAA
ES0345671020	BONOA3	25/02/2015	MDY	Ba3	Ba3	Aaa
ES0345671020	BONOA3	14/11/2014	SYP	B-	B-	AAA
ES0345671046	BONOSB	29/09/2015	FCH	CC	CC	A
ES0345671046	BONOSB	25/02/2015	MDY	Caa3	Caa3	Aa2
ES0345671046	BONOSB	27/11/2013	SYP	D	D	A
ES0345671053	BONOSC	11/07/2011	FCH	CC	CC	BBB
ES0345671053	BONOSC	25/02/2015	MDY	C	C	Baa2
ES0345671053	BONOSC	28/07/2010	SYP	D	D	BBB
ES0345671061	BONOSD	14/01/2010	FCH	C	C	CCC
ES0345671061	BONOSD	02/04/2009	MDY	C	C	Caa3
ES0345671061	BONOSD	29/07/2009	SYP	D	D	CCC-

S.05.2
Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 04/07/2006	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	160.000
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769	
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770	200.000
Superior a 10 años	0771	476.352	1771	532.339	2771	1.165.500
Total	0772	476.352	1772	532.339	2772	1.525.500
Vida residual media ponderada (años)	0773	22,83	1773	23,83	2773	26,33

S.05.3

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 04/07/2006	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	0	1775	0	2775	25.500
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	25.500	1776	25.500	2776	25.500
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0	1777	0	2777	1,67
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SGSE	1778	SGSE	2778	Caixa Catalunya
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A/A2/A	1779	A/A2/A	2779	A/A1
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	Calyon
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	P-1/F1+/A1+
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	P-1/F1+/A1+
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0	1792	0	2792	10,49
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

S.05.3

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS			Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)						Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 04/07/2006				
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806		3806		
Permuta financiera	Cecabank	trimestral	Intereses percibidos	SV medio diario no Morosos	Tipo interés mp bonos + 0,65%	SV medio diario no Morosos	-11.653	-1.374	-30.956				
Total							0808	-11.653	0809	-1.374	0810	-30.956	

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libros (miles de euros)						Otras características	
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 04/07/2006		Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 04/07/2006			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844			
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

S.05.4
Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
					Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	8.489	7006	19.325	7009	2,34	7012	4,71	7015	2,98		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	6.515	7007	2.066	7010	1,80	7013	0,50	7016	0,69		
Total Morosos					7005	15.004	7008	21.391	7011	4,14	7014	5,21	7017	3,67	7018	4,9,2,4
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	19	7020		7021	74.725	7024	83.303	7027	4,98	7030	5,55	7033	5,89		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	196.435	7025	177.012	7028	13,10	7031	11,80	7034	12,12		
Total Fallidos					7023	271.160	7026	260.315	7029	18,08	7032	17,35	7035	18,01	7036	0

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

S.05.4

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Serie B	1,50	0,57	0,74	Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 48
Serie C	1	0,57	0,74	Aptdo. 4.9.2.5 - pág. 48
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B	11	18,08	18,01	Aptdo. 3.4.6.1 - pag 117
Serie C	7	18,08	18,01	Aptdo. 3.4.6.1 - pag 117
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
FR	1	2,34	3,01	Aptdo. 3.4.2.1 - pág. 107
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

S.05.5

Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Gestión de Activos Titulizados	1862		2862	Saldo de principal pendiente de las series	3862	0,030	4862		5862	9	6862	Trimestral	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863		1863		2863		3863		4863		5863		6863		7863		8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, sucursal en España	1864	3	2864		3864		4864		5864		6864	Trimestral	7864	N	8864	Adicionalmente, 50 € por cada devolución de retenciones fiscales
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

S.05.5
Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	BBVA
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo 3.4.3.1. c)

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
		31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	01/01/0001	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872													
Margen de intereses	0873	2.471	358	619	531									3.979
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	-31	1.082	2.510	4.141									7.702
Dotaciones a provisiones (neto)	0875													
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	-2.033	-238	-776	-892									-3.939
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-224	-50	-100	-149									-523
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	183	1.152	2.253	3.631									7.219
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879													
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	-183	-1.152	-2.253	-3.631									-7.219
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881													
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882													
Comisión variable pagada	0883													
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	6.631	6.631	6.631	6.631									

S.05.5
Denominación Fondo: HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. Ignacio Echevarría Soriano
Vicepresidente

D. Diego Martín Peña

D. Juan Isusi Garteiz Gogearcoa

D. Carlos Goicoechea Argul

D. Sergio Fernández Sanz

D. Mario Masiá Vicente

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

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

D. Arturo Miranda Martín en representación de
Aldermanbury Investments Limited

Diligencia: El Consejo de Administración de Europea de Titulización, S.A., S.G.F.T., en sesión del 29 de marzo de 2017, ha formulado y aprobado las Cuentas Anuales integradas por balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos y memoria e informe de gestión (incluidos los Anexos) de HIPOCAT 10 Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016, contenidos en las 85 páginas anteriores, numeradas de la 1 a la 62, a excepción de los Anexos que están contenidos en las 23 páginas siguientes y así han firmado el presente documento.

Madrid, 29 de marzo de 2017

D. Ángel Munilla López
Secretario no Consejero