

Informe de Auditoría

**TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax: 915 727 300
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.



Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/07585
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2013, de 1 de julio

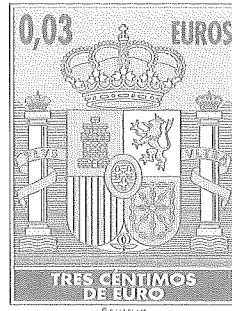
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Francisco J. Fuentes García

22 de abril de 2014



CLASE 8.^a

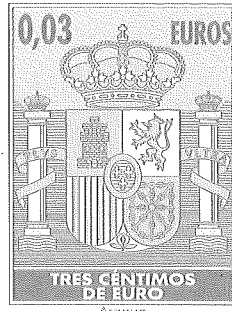


0L6232722

**TDA 19-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



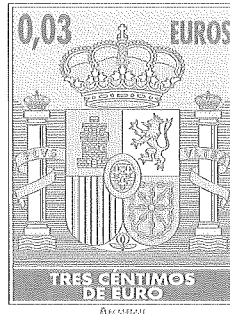
CLASE 8.^a



0L6232723

ÍNDICE

- Cuentas anuales
 - Balance de situación
 - Cuenta de pérdidas y ganancias
 - Estado de flujos de efectivo
 - Estado de ingresos y gastos reconocidos
 - Memoria
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión



OL6232724

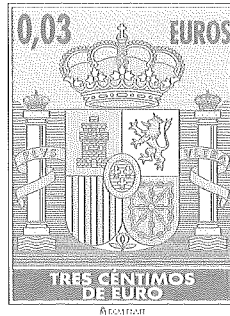
CLASE 8.^a

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		143.608	163.008
I. Activos financieros a largo plazo	6	143.608	163.008
Derechos de crédito		143.608	163.008
Participaciones hipotecarias		120.981	139.636
Certificados de transmisión hipotecaria		18.694	20.639
Activos dudosos		3.933	2.733
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		27.934	27.723
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	14.080	14.484
Deudores y otras cuentas a cobrar		903	980
Derechos de crédito		13.177	13.504
Participaciones hipotecarias		11.158	11.656
Certificados de transmisión hipotecaria		1.240	1.191
Activos dudosos		633	438
Intereses y gastos devengados no vencidos		69	128
Intereses vencidos e impagados		77	91
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	13.854	13.239
Tesorería		13.854	13.239
TOTAL ACTIVO		171.542	190.731



CLASE 8.ª



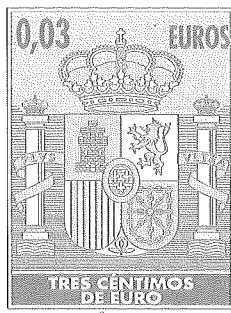
OL6232725

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		154.668	175.570
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo			
Obligaciones y otros valores negociables	8	154.668	175.570
Series no subordinadas		142.504	162.393
Series subordinadas		122.325	140.618
Deudas con entidades de crédito		20.179	21.775
Préstamo subordinado		11.693	11.693
Derivados		11.693	11.693
Derivados de cobertura	10	471	1.484
Derivados de cobertura		471	1.484
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		19.948	17.991
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo			
Obligaciones y otros valores negociables	8	15.714	14.694
Series no subordinadas		13.054	13.304
Series subordinadas		13.031	13.285
Intereses y gastos devengados		23	19
Deudas con entidades de crédito		22	3
Intereses y gastos devengados		3	3
Intereses vencidos e impagados		19	-
Derivados	10	2.636	1.385
Derivados de cobertura		2.636	1.385
Otros pasivos financieros		2	2
Importe bruto		2	2
VII. Ajustes por periodificaciones		4.234	3.297
Comisiones		4.231	3.294
Comisión sociedad gestora		2	2
Comisión variable - resultados realizados		4.229	3.292
Otros		3	3
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(3.074)	(2.830)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(3.074)	(2.830)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		171.542	190.731



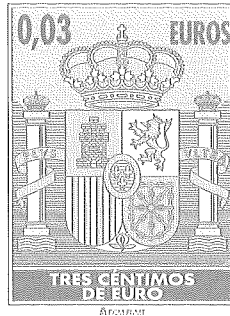
CLASE 8.^a



0L6232726

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Intereses y rendimientos asimilados	4.852	5.770
Derechos de crédito	4.852	5.766
Otros activos financieros	-	4
2. Intereses y cargas asimilados	(1.130)	(2.355)
Obligaciones y otros valores negociables	(987)	(2.146)
Deudas con entidades de crédito	(143)	(209)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	<u>(1.801)</u>	<u>(1.664)</u>
A) MARGEN DE INTERESES	<u>1.921</u>	<u>1.751</u>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	(1)
Otros	-	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.921)	(1.793)
Servicios exteriores	(29)	(10)
Servicios de profesionales independientes	(29)	(10)
Otros gastos de gestión corriente	(1.892)	(1.783)
Comisión de sociedad gestora	(138)	(121)
Comisión variable - resultados realizados	(1.754)	(1.662)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-	43
Deterioro neto de derechos de crédito	-	43
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>-</u>	<u>-</u>
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	<u>-</u>	<u>-</u>



OL6232727

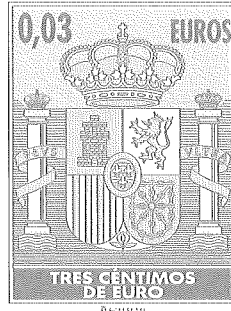
CLASE 8.ª

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2013	2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	737	451
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.223	1.903
Intereses cobrados de los activos titulizados	4.135	5.984
Intereses pagados por valores de titulización	(982)	(2.221)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1.806)	(1.651)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	4
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(124)	(213)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(955)	(1.465)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(138)	(122)
Comisiones variables pagadas	(817)	(1.343)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	469	13
Otros	469	13
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(122)	(501)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(92)	(489)
Cobros por amortización de derechos de crédito	20.051	19.146
Pagos por amortización de valores de titulización	(20.143)	(19.635)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(30)	(12)
Administraciones públicas - Pasivo	(1)	(2)
Otros deudores y acreedores	(29)	(10)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	615	(50)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	13.239
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	13.854



CLASE 8.ª



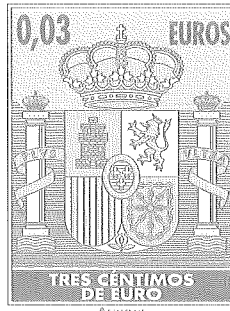
0L6232728

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
1. 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 período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.045)	(3.682)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.045)	(3.682)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.801	1.664
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	244	2.018
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
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 período	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.ª



0L6232729

TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 27 de febrero de 2004, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 599.999.999,96 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 3 de marzo de 2004 (Nota 6).

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

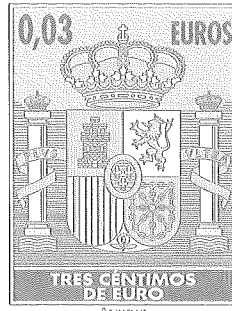
Con fecha 26 de febrero de 2004 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 600.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificación de transmisión de hipoteca emitidos por Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito - Cajamar y Caixa D’Estalvis de Tarragona - Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el registro especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 522.796.769,40 euros.



CLASE 8.ª



0L6232730

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 2"). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 77.203.230,56 euros.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

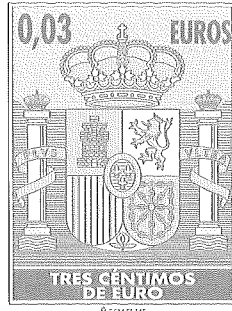
b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe. Asimismo, 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 de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 3,83%, el Fondo se extinguiría en marzo de 2020.



CLASE 8.^a



OL6232731

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen las participaciones y los certificados, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponda a las participaciones y los certificados agrupados en el Fondo; las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva, y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones y los certificados, incluyendo los rendimientos producidos.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las participaciones, los certificados y el saldo de la cuenta de cobros, incluyendo los rendimientos producidos.

d) Insolvencia del Fondo

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo, son aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos e impuestos.

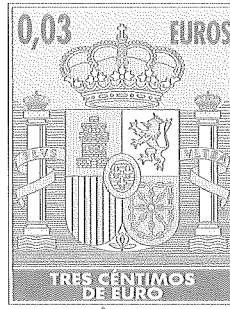
Gastos que sean a cargo del Fondo así como los gastos extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo, así como los gastos extraordinarios que se originen como consecuencia de los intereses de los titulares de los Bonos A, Bonos B, Bonos C y Bonos D.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago, en caso de que no se liquide el contrato de permuta de intereses, a Bear Stearns Bank, Plc (actualmente JP Morgan Chase Bank N.A.) de la cantidad a pagar de la Parte B derivada del contrato de permuta de intereses.



CLASE 8.^a



OL6232732

4. Pago de intereses de los Bonos A.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos A. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos A, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos.

5. Pago de intereses de los Bonos B.

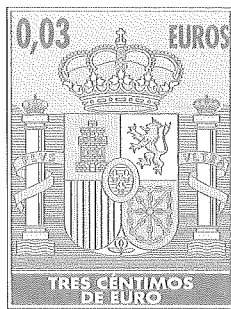
Intereses devengados correspondientes a los Bonos B. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos. En el caso de que 1) la diferencia entre i) el saldo nominal pendiente de los Bonos en la última Fecha de Determinación y ii) el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos en la fecha de cálculo inmediatamente anterior a la correspondiente fecha de pago del Fondo, fuera superior al 100% del saldo inicial de los Bonos de la Serie B y Serie C y el 90% del saldo inicial de los Bonos de la Serie D; y 2) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados ni fuese a producirse su amortización, en su totalidad, en la siguiente fecha de pago, el pago de estos intereses de la Serie B quedará postergado, pasando a ocupar la posición (9.) siguiente de este orden de prelación.

6. Pago de intereses de los Bonos C.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos C. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos. En el caso de que 1) la diferencia entre i) el saldo nominal pendiente de los Bonos en la última fecha de determinación y ii) el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos en la fecha de cálculo inmediatamente anterior a la correspondiente fecha de pago del Fondo, fuera superior al 100% del saldo inicial de los Bonos de la Serie C y el 90% del saldo inicial de los Bonos de las Serie D; y 2) los Bonos de la Serie A y Serie B no hubiesen sido amortizados ni fuese a producirse su amortización, en su totalidad, en la siguiente fecha de pago, el pago de estos intereses de la Serie C quedará postergado, pasando a ocupar la posición (10.) siguiente del orden de prelación de pagos.



CLASE 8.ª



OL6232733

7. Pago de intereses de los Bonos D.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos D. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos. En el caso de que 1) la diferencia entre i) el saldo nominal pendiente de los Bonos en la última fecha de determinación y ii) el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos en la fecha de cálculo inmediatamente anterior a la correspondiente fecha de pago del Fondo, fuera superior al 90% del saldo inicial de los Bonos de la Serie D; y 2) los Bonos de la Serie A, Serie B y Serie C no hubiesen sido amortizados ni fuese a producirse su amortización, en su totalidad, en la siguiente fecha de pago, el pago de estos intereses de la Serie y D quedará postergado, pasando a ocupar la posición (11.) siguiente de este orden de prelación.

8. Amortización de principal de los Bonos A.

9. En el caso del número (5.) anterior, intereses de los Bonos de la Serie B.

10. En el caso del número (6.) anterior, intereses de los Bonos de la Serie C.

11. En el caso del número (7.) anterior, intereses de los Bonos de la Serie D.

12. Amortización de principal de los Bonos B.

13. Amortización de principal de los Bonos C.

14. Amortización de principal de los Bonos D.

15. Dotación del fondo de reserva.

16. En su caso, si se liquida el contrato de permuta de intereses, se procederá al pago liquidativo que corresponda al Fondo.

17. Intereses del préstamo para gastos iniciales.

18. Intereses del préstamo subordinado.

19. Remuneración fija del préstamo participativo.

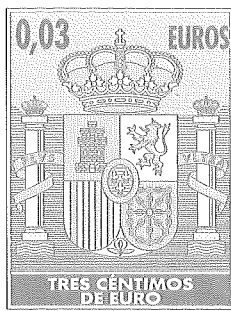
20. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.

21. Amortización del principal del préstamo subordinado.

22. Amortización del préstamo participativo.



CLASE 8.ª



OL6232734

23. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de las entidades emisoras).

Otras Reglas

- i) En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:
1. Los recursos disponibles del Fondo se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
 2. Los importes que queden impagados se sitúan, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
 3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengan intereses adicionales.
- ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal del préstamo para gastos iniciales, préstamo subordinado y remuneración variable del préstamo participativo, tendrá carácter individual para cada cedente, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el contrato de gestión interna individualizada.

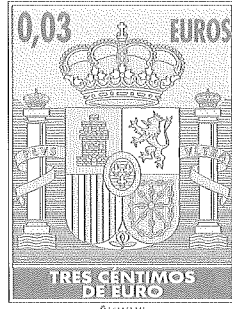
e) Gestión del Fondo

De acuerdo con el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora recibe una comisión que se devengará trimestralmente, igual a una parte fija de 10.000 euros más una cuarta parte del 0,0380% del saldo nominal pendiente de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2005) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.



CLASE 8.ª



0L6232735

f) Administrador de los derechos de crédito

Cajamar y Catalunya Banc (anteriormente Caixa Tarragona) no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Banco Santander, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- Banco Santander se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El agente financiero recibe, con cargo a la Sociedad Gestora, una remuneración anual, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago, igual a 8.000 euros como contraprestación de los servicios de agencia de pagos. Asimismo recibe una remuneración anual, con cargo a la Sociedad Gestora, de 1.000 euros por los servicios de depósito.

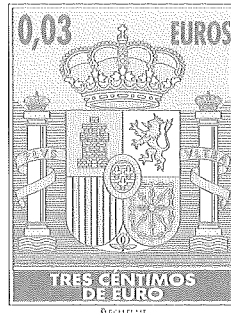
Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Fitch a Banco Santander, con fecha 12 de septiembre de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por BNP Paribas.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con JP Morgan Chase Bank N.A (anteriormente Bear Stearns Bank Plc), un contrato de permuta financiera de intereses o swap.



CLASE 8.ª



OL6232736

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Cajamar y Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc) un préstamo para gastos iniciales, un préstamo subordinado y un préstamo participativo.

j) Normativa legal

El Fondo se constituyó al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

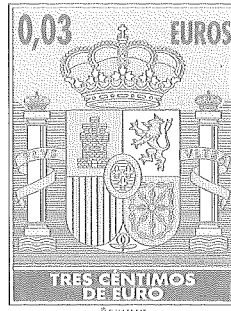
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.



CLASE 8.ª



OL6232737

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2013. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

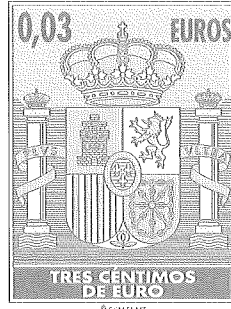
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS



OL6232738

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Nota 3.j).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dado que este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, según se observa en la Nota 6.1 no es significativo, no ha sido necesario modificar las cifras comparativas del ejercicio 2012.

d) Agrupación de partidas

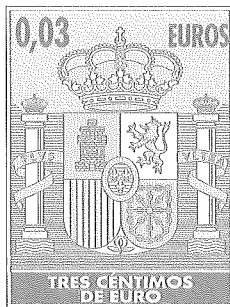
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.



CLASE 8.ª



OL6232739

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como 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.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

c) Corriente y no corriente

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

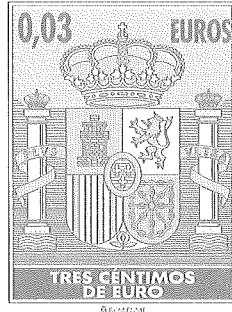
d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" recoge el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.



CLASE 8.ª



OL6232740

e) **Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

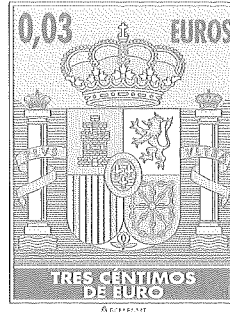
f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los derechos de crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los bonos de titulización, que aún no han sido pagados.



CLASE 8.^a



OL6232741

g) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

- Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registran en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

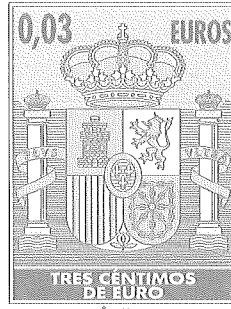
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.ª



OL6232742

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, 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.

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

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

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por la comisión variable periodificada.

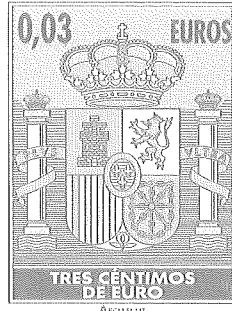
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se puede realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.



CLASE 8.ª



0L6232743

h) Ajustes por periodificación

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

j) Coberturas contables

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

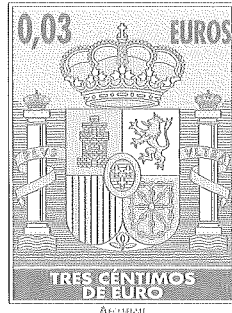
Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos o se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.



CLASE 8.ª



OL6232744

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

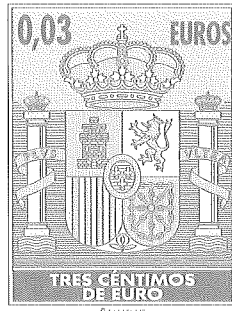
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no generen recursos suficientes estarán a lo establecido en el orden de prelación de pagos que figura en el folleto de emisión de los bonos de titulización emitidos. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una o varias permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.



CLASE 8.ª



0L6232745

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2009 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas de cobertura porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

k) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

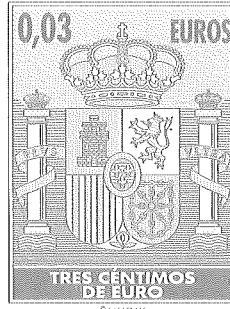
- **Derechos de crédito**

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtiene durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.



CLASE 8.ª



OL6232746

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 instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen 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.

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

Cuando se renegocian o modifican las condiciones de los instrumentos de deuda se utiliza el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a tres meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

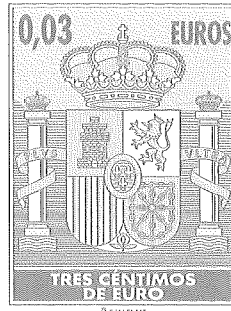
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100



CLASE 8.ª



OL6232747

La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

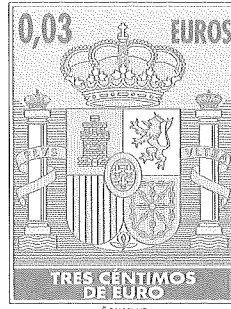
- Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.



CLASE 8.ª



OL6232748

- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se estima aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

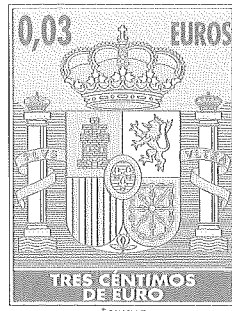
La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.



CLASE 8.ª



0L6232749

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2013 y 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2013 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

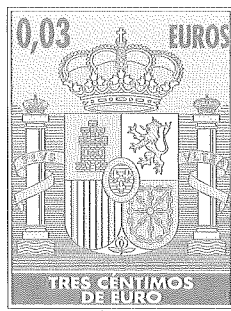
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.



CLASE 8.ª



0L6232750

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató, por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciación.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

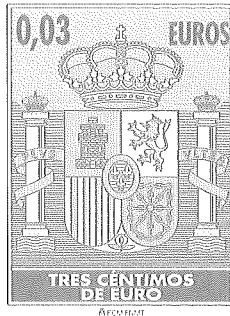
Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.



CLASE 8.ª



0L6232751

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	156.785	176.512
Deudores y otras cuentas a cobrar	903	980
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.854	13.239
Total riesgo	171.542	190.731

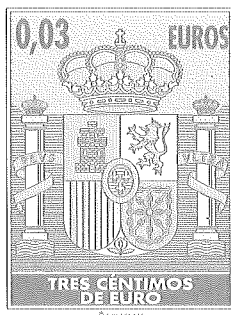
6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	903	903
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	120.981	11.158	132.139
Certificados de transmisión hipotecaria	18.694	1.240	19.934
Activos dudosos	3.933	633	4.566
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	69	69
Intereses vencidos e impagados	-	77	77
	143.608	14.080	157.688



CLASE 8.ª



OL6232752

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	980	980
derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	139.636	11.656	151.292
Certificados de transmisión hipotecaria	20.639	1.191	21.830
Activos dudosos	2.733	438	3.171
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	128	128
Intereses vencidos e impagados	-	91	91
	<u>163.008</u>	<u>14.484</u>	<u>177.492</u>

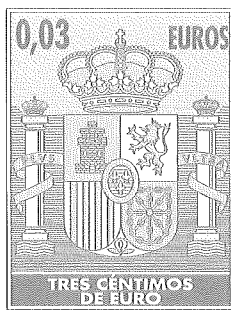
6.1 Derechos de crédito

Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2013 es del 2,80% (2012: 3,14%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.



CLASE 8.ª

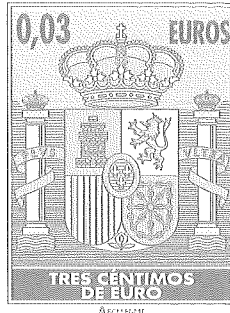


0L6232753

- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad emisora por dichos préstamos.
- El cobro del emisor de las participaciones y los certificados en concepto de principal o intereses se realizará diariamente en el caso de Cajamar y los martes o día hábil posterior y el primer día hábil de cada mes en el caso de Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc). De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero denominada “Cuenta de Tesorería”.
- La Entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.



CLASE 8.ª

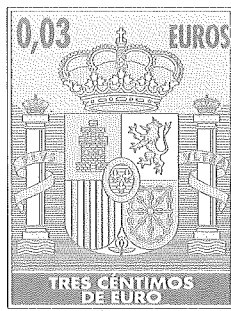


0L6232754

- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - Del 86% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las Entidades se encuentra entre el 80% y el 100% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - Del 14% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las Entidades no excede del 80% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 3 de marzo de 2004.



CLASE 8.ª



0L6232755

- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. En ningún caso se procederá a la renegociación a la baja del margen a un préstamo hipotecario, en el caso que el margen medio ponderado de las participaciones y certificados por el saldo nominal pendiente de vencimientos de los préstamos hipotecarios sea inferior al 0,75%. Adicionalmente, para los préstamos hipotecarios de Cajamar, no se podrá modificar la fecha de revisión del tipo de interés de referencia de los mismos ni, para los que estén referenciados a Euribor o Mibor, se podrá modificar dicho tipo de interés de referencia.

En general, el cedente, respecto a los préstamos hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo a:

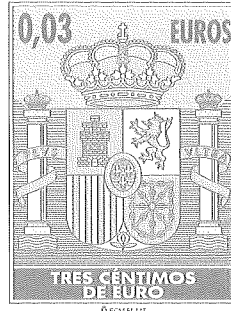
- Realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los préstamos hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial.
- Realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los préstamos hipotecarios.

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	151.292	-	(19.153)	132.139
Certificados de transmisión hipotecaria	21.830	-	(1.896)	19.934
Activos dudosos	3.171	1.395	-	4.566
Intereses y gastos devengados no vencidos	128	4.486	(4.545)	69
Intereses vencidos e impagados	91	-	(14)	77
	<u>176.512</u>	<u>5.881</u>	<u>(25.608)</u>	<u>156.785</u>



CLASE 8.^a



OL6232756

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	169.057	-	(17.765)	151.292
Certificados de transmisión hipotecaria	24.050	-	(2.220)	21.830
Activos dudosos	2.621	550	-	3.171
Intereses y gastos devengados no vencidos	155	5.914	(5.941)	128
Intereses vencidos e impagados	238	-	(147)	91
	<u>196.121</u>	<u>6.464</u>	<u>(26.073)</u>	<u>176.512</u>

Ni durante el ejercicio 2013 ni durante el ejercicio 2012, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,77% (2012: 2,87%).

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,80% (2012: 3,14%), con un tipo máximo de 6,99% (2012: 6,99%) y mínimo inferior al 1% (2012: 1%).

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 4.852 miles de euros (2012: 5.766 miles de euros), de los que 69 miles de euros (2012: 128 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 77 miles de euros (2012: 91 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

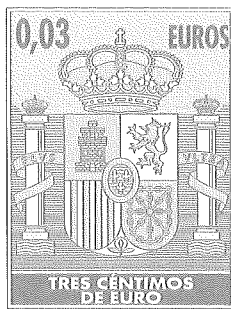
Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido movimientos de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro.

Según se indica en la Nota 2.c, hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2013 ha ascendido a 43 miles de euros (2012: 43 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.^a



OL6232757

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2013, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros						
	2013						Total
2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	
Derechos de crédito	<u>13.031</u>	<u>11.596</u>	<u>11.424</u>	<u>11.410</u>	<u>10.955</u>	<u>46.846</u>	<u>51.378</u>

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por las entidades cedentes, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2013 se han percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 903 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

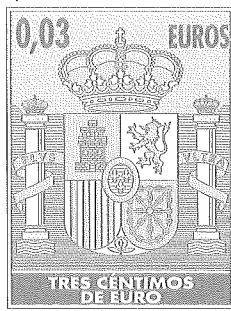
El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de tesorería y una cuenta de cobros. La cuenta de tesorería se utiliza para realizar los ingresos y pagos habituales del Fondo, mientras que la cuenta de cobros sirve para recoger las cantidades recibidas de las participaciones y de los certificados, previamente a la liquidación, que cada cedente administre. Ambas cuentas devengan un tipo de interés de referenciado a la media mensual del Eonia diario y se liquidan el último día de cada mes.

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	<u>13.854</u>	<u>13.239</u>
Saldo final	<u>13.854</u>	<u>13.239</u>



CLASE 8.ª



0L6232758

Ni a 31 de diciembre de 2013 ni a 31 de diciembre de 2012 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso un Fondo de Reserva con cargo al préstamo participativo.

En cada fecha de pago, se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido en dicha fecha de pago que será la menor de las siguientes cantidades:

- El 2,10% del importe inicial de la emisión de bonos.
- El 4,2% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá reducirse por debajo de la mayor de las siguientes cantidades:

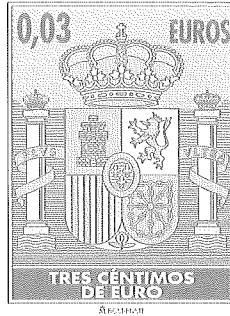
- El 0,5% del saldo inicial de la emisión de los bonos.
- El 0,95% del saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados emitidos por Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc) o la mayor de las cantidades recaudadas en las seis últimas fechas de cálculo por el Fondo por las participaciones y certificados emitidas por Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc) multiplicado por 1,05.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo al 31 de diciembre de 2012	11.693	11.693	13.239
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.03.13	11.693	11.693	12.989
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.06.13	11.693	11.693	12.787
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.09.13	11.693	11.693	12.889
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.12.13	11.693	11.693	13.221
Saldo al 31 de diciembre de 2013	11.693	11.693	13.854



CLASE 8.ª



OL6232759

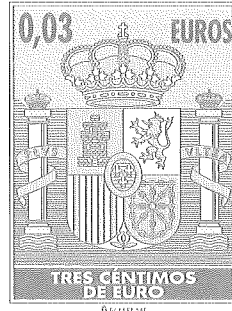
8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	122.325	13.031	135.356
Series subordinadas	20.179	-	20.179
Intereses y gastos devengados	-	23	23
	<u>142.504</u>	<u>13.054</u>	<u>155.558</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	11.693	-	11.693
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados	-	3	3
Intereses vencidos e impagados	-	19	19
	<u>11.693</u>	<u>22</u>	<u>11.715</u>
Derivados de cobertura	471	2.636	3.107
	<u>471</u>	<u>2.636</u>	<u>3.107</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	140.618	13.285	153.903
Series subordinadas	21.775	-	21.775
Intereses y gastos devengados	-	19	19
	<u>162.393</u>	<u>13.304</u>	<u>175.697</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	11.693	-	11.693
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados	-	3	3
	<u>11.693</u>	<u>3</u>	<u>11.696</u>
Derivados de cobertura	1.484	1.385	2.869
	<u>1.484</u>	<u>1.385</u>	<u>2.869</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>



CLASE 8.ª



0L6232760

Los vencimientos contractuales de las deudas por obligaciones y otros valores negociables, así como los correspondientes a deudas con entidades de crédito, no son determinados ni determinables, por depender la amortización de estos pasivos de la liquidez que generará el Fondo, la cual se aplicará a la amortización de estos pasivos.

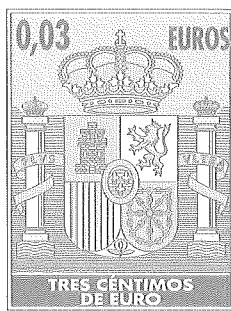
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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 cuatro series de bonos de titulización, con las siguientes características:

Importe nominal		600.000.000 euros.
Número de Bonos	6.000:	5.673 Bonos Serie A 192 Bonos Serie B 60 Bonos Serie C 75 Bonos Serie D
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A:	Euribor 3 meses + 0,20%
	Bonos Serie B:	Euribor 3 meses + 0,50%
	Bonos Serie C:	Euribor 3 meses + 1,05%
	Bonos Serie D:	Euribor 3 meses + 3,50%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		3 de marzo de 2004.
Fecha del primer pago de intereses		22 de junio de 2004.



CLASE 8.ª



0L6232761

Amortización

La amortización de los Bonos A, B, C y D se realiza a prorrata entre los Bonos de la Serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las Participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago; y

b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago, en caso de que no se liquide el contrato de permuta de intereses, a Bear Stearns Bank Plc de la cantidad a pagar de la parte B derivada del contrato de permuta de intereses.
- Pago de intereses de los Bonos A.
- Pago de intereses de los Bonos B.
- Pago de intereses de los Bonos C.
- Pago de intereses de los Bonos D.

La amortización de los Bonos B comienza sólo cuando están totalmente amortizados los Bonos A.

La amortización de los Bonos C comienza sólo cuando están totalmente amortizados los Bonos A y los Bonos B.

La amortización de los Bonos D comienza sólo cuando están totalmente amortizados los Bonos A, los Bonos B y los Bonos C.

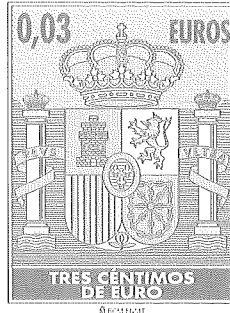
Vencimiento

Los Bonos se consideran vencidos en la fecha en que están totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).



CLASE 8.ª



0L6232762

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2013 y 2012, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	153.903	21.775
Amortización	(18.547)	(1.596)
Saldo final	<u>135.356</u>	<u>20.179</u>

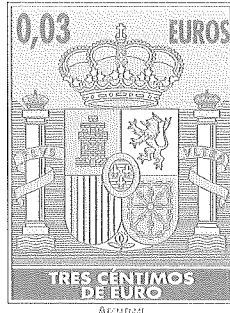
	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	171.811	23.503
Amortización	(17.908)	(1.728)
Saldo final	<u>153.903</u>	<u>21.775</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc...) que impiden su previsibilidad.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 987 miles de euros (2012: 2.146 miles de euros), de los que 23 miles de euros (2012: 19 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



CLASE 8.ª



0L6232763

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2013 y 2012 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2013	2012
Serie A	0,493%	0,383%
Serie B	0,793%	0,683%
Serie C	1,343%	1,233%
Serie D	3,793%	3,683%

Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's fue de Aaa para los bonos de la serie A, de A2 para los bonos de la serie B, de Baa2 para los bonos de la serie C y de Ba2 para los bonos de la Serie D.
- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch fue de AAA para los bonos de la Serie A, de A para los bonos de la serie B, de BBB para los bonos de la serie C y de BB+ para los bonos de la Serie D.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

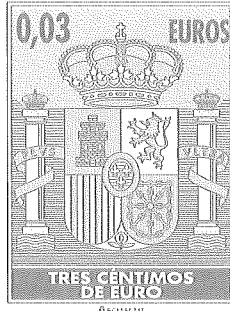
PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	693
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	407
Saldo Inicial	<u>1.100</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012	Completamente amortizado.



CLASE 8.ª



0L6232764

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	466
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>233</u>
Saldo inicial	<u><u>699</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 Completamente amortizado.

Tipo de interés anual: Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Finalidad: Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos.

Amortización: Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (22 de junio de 2004).

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	6.400
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>6.200</u>
Saldo inicial	<u><u>12.600</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2013 11.693 miles de euros.

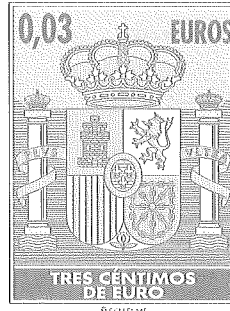
Saldo al 31 de diciembre de 2012 11.693 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del fondo de reserva.

Amortización: Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva.



CLASE 8.ª



0L6232765

Remuneración:

Debido al carácter subordinado del préstamo participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones y de los certificados, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del préstamo participativo tiene dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas:

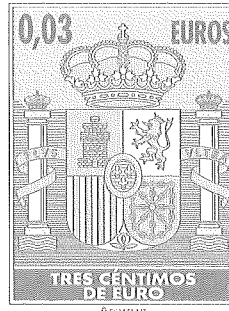
- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones y de los certificados agrupados en el Fondo más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas; más, la cantidad neta que se derive del contrato de permuta de intereses (sólo para Cajamar); menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses del préstamo participativo por importe total de 143 miles de euros (2012: 209 miles de euros), de los que 3 miles de euros (2012: 3 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 19 miles de euros (2012: saldo nulo) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.



CLASE 8.^a

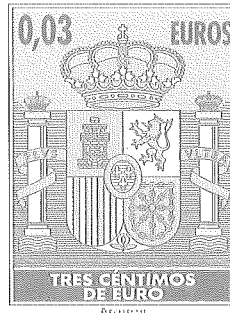


OL6232766

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<u>Liquidación de cobros y pagos del periodo</u>		
<u>derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	10.125	10.634
Cobros por amortizaciones anticipadas	6.647	5.625
Cobros por intereses ordinarios	3.623	4.708
Cobros por intereses previamente impagados	979	1.276
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.882	3.175
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	18.547	17.907
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	1.363	1.316
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	233	411
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	603	1.679
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	77	161
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	43	71
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	260	303
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	124	212
Otros pagos del periodo	-	-



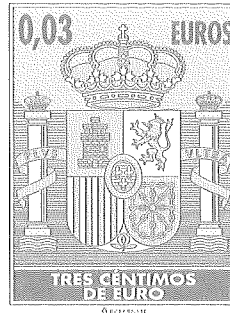
0L6232767

CLASE 8.ª

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2013 y 2012:

- Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación Inicial:	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20
II. Fondos recibidos del emisor	6.548.899,04	6.891.528,22	5.272.657,57	5.327.086,66
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	18.241.937,24	18.584.566,42	16.965.695,77	17.020.124,86
IV. Total intereses de la reinversión:	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Recursos disponibles (III + IV):	18.241.937,24	18.584.566,42	16.965.695,77	17.020.124,86
VI. Gastos:	37.312,54	66.489,16	31.230,22	32.107,99
VII. Liquidación SWAP:	-482.082,00	-483.679,44	-431.442,39	-408.954,43
VIII. Pago a los Bonos:	5.708.668,56	5.909.566,05	4.638.511,11	4.868.663,76
Bonos A:				
Intereses:	144.094,20	159.411,20	150.447,96	148.632,60
Retenciones practicadas:	-30.237,09	-33.470,70	-31.598,61	-31.201,50
Amortización:	4.991.105,40	5.154.204,15	4.092.558,93	4.308.813,69
Bonos B:				
Intereses:	18.888,96	20.294,40	19.073,28	18.712,32
Retenciones practicadas:	-3.966,72	-4.262,40	-4.005,12	-3.930,24
Amortización:	366.912,00	378.902,40	300.858,24	316.752,00
Bonos C:				
Intereses:	10.656,00	11.254,80	10.552,20	10.610,40
Retenciones practicadas:	-2.238,00	-2.363,40	-2.215,80	-2.228,40
Amortización:	114.660,00	118.407,00	0,00	0,00
Bonos D:				
Intereses:	62.352,00	67.092,00	65.020,50	65.142,75
Retenciones practicadas:	-13.094,25	-14.089,50	-13.654,50	-13.680,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	12.109.790,35	11.893.759,23	12.028.909,56	12.203.542,79
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo Participativo	16.638,47	54.118,70	35.882,69	17.360,48
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	304.197,47	377.674,87	135.591,16	0,00
Fondo de Reserva Final	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20



OL6232768

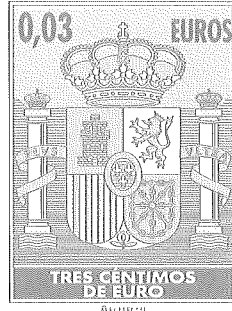
CLASE 8.ª

• Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Marzo de 2012	Junio de 2012	Septiembre de 2012	Diciembre de 2012
I. Situación Inicial:	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20
II. Fondos recibidos del emisor	6.612.141,66	6.524.235,07	6.559.378,31	5.483.688,47
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	18.305.179,86	18.217.273,27	18.252.416,51	17.176.726,67
IV. Total intereses de la reinversión:	6.723,33	2.029,25	426,96	0,00
V. Recursos disponibles (III + IV):	18.311.903,19	18.219.302,52	18.252.843,47	17.176.726,67
VI. Gastos:	37.865,81	31.174,92	30.702,20	32.046,42
VII. Liquidación SWAP:	-257.264,13	-437.256,21	-451.718,74	-505.125,54
VIII. Pago a los Bonos:	6.276.748,02	5.541.145,20	5.705.374,95	4.325.760,72
Bonos A:				
Intereses:	702.714,51	440.111,34	363.298,92	172.515,93
Retenciones practicadas:	-147.554,73	-92.413,17	-76.301,85	-36.250,47
Amortización:	4.926.716,85	4.527.337,65	4.755.392,25	3.697.888,32
Bonos B:				
Intereses:	61.234,56	41.760,00	36.057,60	21.467,52
Retenciones practicadas:	-12.860,16	-8.770,56	-7.572,48	-4.508,16
Amortización:	362.179,20	332.818,56	349.582,08	271.843,20
Bonos C:				
Intereses:	24.623,40	18.438,60	16.624,20	11.742,00
Retenciones practicadas:	-5.170,80	-3.872,40	-3.490,80	-2.466,00
Amortización:	113.181,00	104.005,80	109.244,40	84.951,00
Bonos D:				
Intereses:	86.098,50	76.673,25	75.175,50	65.352,75
Retenciones practicadas:	-18.081,00	-16.101,75	-15.786,75	-13.724,25
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	11.740.025,23	12.209.726,19	12.065.047,58	12.313.793,99
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo Participativo	35.167,68	91.046,33	27.630,67	59.404,84
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	11.819,35	425.641,66	344.378,71	561.350,95
Fondo de Reserva Final	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20	11.693.038,20



CLASE 8.ª



OL6232769

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales presentada a continuación:

	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,53%	2,80%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,77%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	3,01% / 2,90%
Loan to value medio	67,88%	45,47%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	24/09/2018	23/03/2020

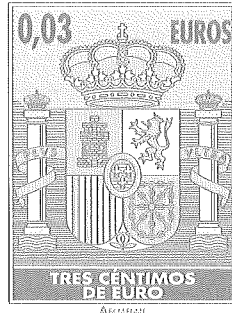
	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,53%	3,14%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,87%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	2,16%/1,75%
Loan to value medio	67,88%	47,55%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	24/09/2018	24/12/2018

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.ª



0L6232770

Durante 2013 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 817 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2012: 1.343 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

<u>Fecha de liquidación</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Fecha de liquidación</u>	<u>Miles de euros</u>
22/03/13	304	22/03/12	12
24/06/13	378	22/06/12	426
23/09/13	135	24/09/12	344
22/12/13	-	24/12/12	561

Durante los ejercicios 2013 y 2012 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

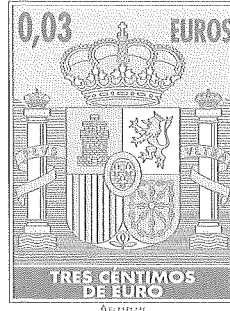
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	3.292	2.973
Comisión variable en cuenta de pérdidas y ganancias	1.754	1.662
Comisión variable pagada en el ejercicio	(817)	(1.343)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>4.229</u>	<u>3.292</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para cada una de las series de los bonos que se emiten con cargo al Fondo; y por otro lado, al riesgo que supone que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, los derechos de crédito puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.



CLASE 8.ª



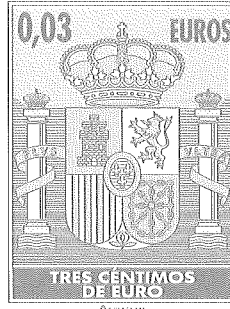
0L6232771

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	JP Morgan
Fechas de liquidación:	22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 22 de junio de 2004.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación fue entre la fecha de desembolso (3 de marzo de 2004) y el 22 de junio de 2004.
Cantidades a pagar por la Parte A:	El resultado de multiplicar el "Importe Nocial del contrato de permuta de intereses" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago.
Cantidades a pagar por la Parte B:	Las cantidades a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "Importe Nocial del contrato de permuta de intereses" por el Factor de Cálculo, tal y como se definen ambos a continuación.



CLASE 8.ª



0L6232772

El “Factor de Cálculo” será la media ponderada de los EURIBOR 12 meses obtenidos en cada Fecha de Referencia, calculada de la siguiente forma: $(0,0318 * \text{EURIBOR 12 meses de Mar}) + (0,0344 * \text{EURIBOR 12 meses de Abr}) + (0,0484 * \text{EURIBOR 12 meses de May}) + (0,1282 * \text{EURIBOR 12 meses de Jun}) + (0,2629 * \text{EURIBOR 12 meses de Jul}) + (0,1640 * \text{EURIBOR 12 meses de Ago}) + (0,1544 * \text{EURIBOR 12 meses de Sep}) + (0,0804 * \text{EURIBOR 12 meses de Oct}) + (0,0243 * \text{EURIBOR 12 meses de Nov}) + (0,0221 * \text{Dic EURIBOR 12 meses de Dic}) + (0,0249 * \text{EURIBOR 12 meses de Ene}) + (0,0242 * \text{EURIBOR 12 meses de Feb})$.

Las “Fechas de Referencia” son los 20 de cada mes, empezando el 20 de marzo de 2003.

El “Importe Nocial del contrato de permuta de intereses” será el saldo nominal pendiente de los bonos, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados emitidos por Cajamar, en la fecha de liquidación correspondiente.

Dado que el 71% de los préstamos hipotecarios de Cajamar tienen tipos máximos y mínimos, en caso de que alguno de los EURIBOR 12 meses que se utilicen para el cálculo anterior fuera menor a un 2,25% ó superior a un 14,25%, la cantidad a pagar por la Parte B es la suma de: (i) la cantidad resultante de aplicar el “Factor de Cálculo” al “importe nocial del contrato de permuta de intereses” más/menos, (ii) el resultado de multiplicar la diferencia entre el 2,25% y el 14,25% y aquellos EURIBOR que sean inferiores o superiores a los mismos, respectivamente, por la ponderación correspondiente a dichos EURIBOR y por 71% del “importe nocial del contrato de permuta de intereses”.

Incumplimiento del contrato

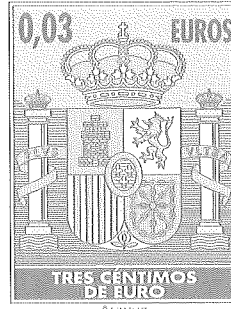
En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el contrato.

Vencimiento del contrato

Fecha de liquidación del Fondo.



CLASE 8.^a



OL6232773

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2013	2012
Tasa de amortización anticipada	4,82%	2,51%
Tasa de impago	0,52%	0,52%
Tasa de fallido	0,03%	0,03%

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable negativo a corto plazo de 2.636 miles de euros (2012: 1.385 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 471 miles de euros (2012: 1.484 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 3.074 miles de euros (2012: 2.830 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.801 miles de euros (2012: 1.664 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

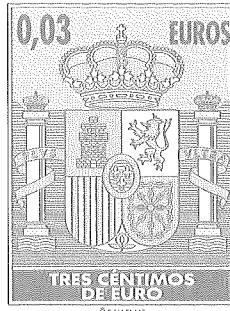
El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.



CLASE 8.ª



OL6232774

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad correspondiente a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

12. OTRA INFORMACIÓN

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2013 y 2012, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

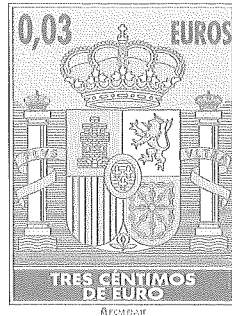
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido 3 miles de euros (2012: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



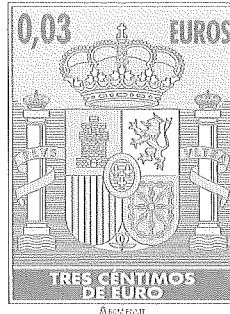
0L6232775

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2013



CLASE 8.ª



OL6232776

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Período:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		27/02/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	3.013	0030	136.088.000	0060	3.310	0090	153.980.000	0120	6.823	0150	522.014.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	309	0031	20.951.000	0061	315	0091	22.313.000	0121	739	0151	77.986.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a PYMES	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a Empresas	0006		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos Corporativos	0009		0036		0066		0096		0126		0156	
Cédulas Territoriales	0010		0037		0067		0097		0127		0157	
Bonos de Tesorería	0011		0038		0068		0098		0128		0158	
Deuda Subordinada	0012		0039		0069		0099		0129		0159	
Créditos AAAPP	0013		0040		0070		0100		0130		0160	
Préstamos al Consumo	0014		0041		0071		0101		0131		0161	
Arrendamiento Financiero	0015		0042		0072		0102		0132		0162	
Cuentas a Cobrar	0016		0043		0073		0103		0133		0163	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0044		0074		0104		0134		0164	
Bonos de Titulización	0018		0045		0075		0105		0135		0165	
Otros	0019		0046		0076		0106		0136		0166	
Total	0020	3.322	0049	156.639.000	0079	3.625	0109	176.293.000	0140	7.562	0170	600.000.000

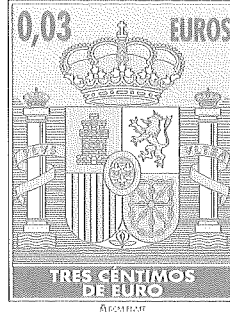
Cuadro de texto libre

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado



CLASE 8.ª

OL6232777



S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013
Periodo:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

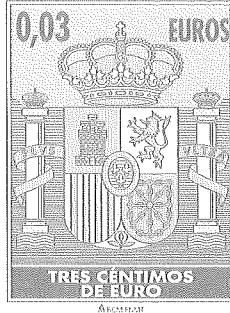
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2012 - 31/12/2012
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-13.007.000	0210	13.810.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-6.647.000	0211	-5.625.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-443.361.000	0212	23.707.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	156.639.000	0214	76.293.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,77	0215	2,87

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

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



CLASE 8.ª



OL6232778

S.05-1	
TDA 19-JUNIO, FTA	
Denominación del Fondo: 0	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	
Período: 31/12/2013	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
		Principal	Intereses ordinarios	Total		Principal	Intereses ordinarios			
Hasta 1 mes	246	0710	0720	18.000	0730	79.000	0740	12.546.000	0750	12.625.000
De 1 a 3 meses	89	0711	0721	21.000	0731	86.000	0741	4.927.000	0751	5.013.000
De 3 a 6 meses	12	0712	0722	6.000	0732	22.000	0742	648.000	0752	670.000
De 6 a 9 meses	7	0713	0723	13.000	0733	30.000	0743	652.000	0753	682.000
De 9 a 12 meses	6	0714	0724	15.000	0734	34.000	0744	591.000	0754	625.000
Más de 12 meses	15	0715	0725	33.000	0735	104.000	0745	892.000	0755	966.000
Más de 2 años	26	0716	0726	164.000	0736	389.000	0746	1.424.000	0756	1.823.000
Total	401	0718	0728	270.000	0738	754.000	0748	21.680.000	0758	22.434.000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido al de inicio y menor o igual a 2 meses.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)		% Deudav. Tasación	
		Principal	Intereses ordinarios	Total		Principal	Intereses ordinarios		Valor Garantía (3)	Tasación > 2 años (4)		
Hasta 1 mes	246	0762	0772	18.000	0802	79.000	0812	12.546.000	0822	30.387.000	0842	41,35
De 1 a 3 meses	89	0763	0773	21.000	0803	86.000	0813	4.927.000	0823	11.434.000	0843	43,84
De 3 a 6 meses	12	0764	0774	6.000	0804	22.000	0814	655.000	0824	1.408.000	0844	47,63
De 6 a 9 meses	7	0765	0775	13.000	0805	30.000	0815	652.000	0825	1.130.000	0845	60,4
De 9 a 12 meses	6	0766	0776	15.000	0806	34.000	0816	591.000	0826	1.084.000	0846	58,72
Más de 12 meses	15	0767	0777	33.000	0807	104.000	0817	892.000	0827	2.134.000	0847	46,64
Más de 2 años	26	0768	0778	164.000	0808	395.000	0818	1.424.000	0828	3.078.000	0848	59,21
Total	401	0769	0779	270.000	0809	754.000	0819	21.680.000	0829	30.535.000	0849	44,31

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

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoratias, etc) al valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fidej. (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).



CLASE 8.ª



OL6232779

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013
Periodo:

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Escenario inicial		27/02/2004	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)	0,850	2,3	0,850	0,922	1,75	0,940	0,976	0,994	0	1012	0	1048
Participaciones Hipotecarias	0,851	0,869	0,905	0,923	0,841	0,977	0,995	0	1013	0	1049	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,852	0,870	0,906	0,924	0,842	0,978	0,996	0	1014	0	1050	0
Préstamos Hipotecarios	0,853	0,871	0,907	0,925	0,843	0,979	0,997	0,997	1015	1015	1051	1051
Cédulas Hipotecarias	0,854	0,872	0,908	0,926	0,844	0,980	0,998	0,998	1016	1016	1052	1052
Préstamos a Promotores	0,855	0,873	0,909	0,927	0,845	0,981	0,999	0,999	1017	1017	1053	1053
Préstamos a PYMES	0,856	0,874	0,910	0,928	0,846	0,982	1,000	1,000	1018	1018	1054	1054
Préstamos a Empresas	0,857	0,875	0,911	0,929	0,847	0,983	1,001	1,001	1019	1019	1055	1055
Préstamos Corporativos	0,858	0,876	0,912	0,930	0,848	0,984	1,002	1,002	1020	1020	1056	1056
Cédulas Territoriales	0,859	0,877	0,913	0,931	0,849	0,985	1,003	1,003	1021	1021	1057	1057
Bonos de Tesorería	0,860	0,878	0,914	0,932	0,850	0,986	1,004	1,004	1022	1022	1058	1058
Deuda Subordinada	0,861	0,879	0,915	0,933	0,851	0,987	1,005	1,005	1023	1023	1059	1059
Créditos AAPP	0,862	0,880	0,916	0,934	0,852	0,988	1,006	1,006	1024	1024	1060	1060
Préstamos al Consumo	0,863	0,881	0,917	0,935	0,853	0,989	1,007	1,007	1025	1025	1061	1061
Préstamos Automoción	0,864	0,882	0,918	0,936	0,854	0,990	1,008	1,008	1026	1026	1062	1062
Arrendamiento Financiero	0,865	0,883	0,919	0,937	0,855	0,991	1,009	1,009	1027	1027	1063	1063
Cuentas a Cobrar	0,866	0,884	0,920	0,938	0,856	0,992	1,010	1,010	1028	1028	1064	1064
Derechos de Crédito Futuros	0,867	0,885	0,921	0,939	0,857	0,993	1,011	1,011	1029	1029	1065	1065
Bonos de Titulización												
Otros												

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

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

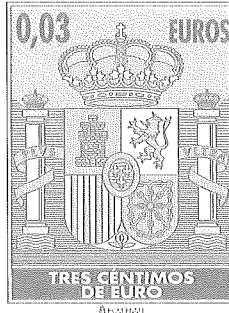
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidas en el estado 3.4).

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

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



CLASE 8.ª



OL6232780

		5,05.1
Denominación del Fondo: 0 TDA 19-MIXTO, FTA Denominación del Compartimento: 0 Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período: 31/12/2013		

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		27/02/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1300	55	1310	147.000	1320	144	1330	464.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	111	1311	871.000	1321	65	1331	462.000	1341	1	1351	5.000
Entre 2 y 3 años	1302	62	1312	745.000	1322	124	1332	1.433.000	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	396	1313	7.900.000	1323	181	1333	3.433.000	1343	45	1353	1.445.000
Entre 5 y 10 años	1304	937	1314	34.151.000	1324	808	1334	25.715.000	1344	455	1354	19.024.000
Superior a 10 años	1305	1.761	1315	112.824.000	1325	2.303	1335	144.785.000	1345	7.061	1355	579.526.000
Total	1306	3.322	1316	156.638.000	1326	3.625	1336	176.292.000	1346	7.562	1356	600.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	13,89			1327	14,61			1347	22,63		

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

Situación actual		Situación inicial	
Años	11,35	Años	1,57
Antigüedad		Antigüedad	
Antigüedad media ponderada	0,650	Antigüedad media ponderada	0,654



CLASE 8.^a



OL6232781

Denominación del fondo:		TDA 19-MIXTO, FTA	
Denominación del compartimento:		0	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Etiquetas agregadas:		31/12/2013	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TDA 19-MIXTO, FTA	

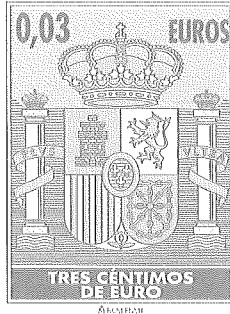
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación Inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0377964004	Serie A	5.673	24.000	135.357.000	3,85	5.673	27.000	153.803.000	3,74	5.673	100.000	5,7	
ES0377964012	Serie B	192	52.000	9.650.000	4,28	192	59.000	11.314.000	3,74	192	100.000	8,98	
ES0377964020	Serie C	60	55.000	3.303.000	6,18	60	59.000	3.596.000	3,74	60	100.000	8,98	
ES0377964038	Serie D	75	92.000	6.923.000	6,18	75	92.000	6.926.000	6	75	100.000	8,98	
Total		6.015	6.000	155.233.000		6.048	6.000	175.679.000		6.065	6.000	600.000.000	

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas los hipótesis de la estimación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.^a



OL6232782

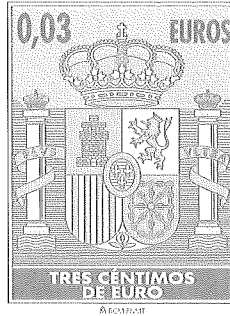
S.05.2	
Denominación del fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Período de la declaración:	TDA 19-MIXTO, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Tipo aplicado	Base de cálculo de Intereses	Intereses acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro
								Intereses no vencido	Principal Impagado	Total pendiente (7)	
ES0377964004	Serie A	NS	EURIBOR 3 n	0,2	360	15.000	0	135.372.000	0	135.372.000	0
ES0377964012	Serie B	S	EURIBOR 3 n	0,5	360	2.000	0	8.950.000	0	8.950.000	0
ES0377964020	Serie C	S	EURIBOR 3 n	1,05	360	1.000	0	3.304.000	0	3.304.000	0
ES0377964038	Serie D	S	EURIBOR 3 n	3,5	360	6.000	0	6.932.000	0	6.932.000	0
Total						24.000	9105	155.536.000	9095	155.580.000	9227

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS: No subordinada)
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a



OL6232783

S.06.2	
Denominación del fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 19-MIXTO, FTA

Denominación Serie	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
	Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
Fecha Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
7230	7780	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
22/03/2036	18.547.000	431.843.000	603.000	70.247.000	17.907.000	413.396.000	1.679.000	69.644.000
Serie A								
22/03/2036	1.363.000	9.248.000	77.000	4.560.000	1.316.000	7.885.000	161.000	4.483.000
Serie B								
22/03/2036	233.000	2.896.000	43.000	1.705.000	411.000	2.463.000	71.000	1.662.000
Serie C								
22/03/2036	0	574.000	260.000	4.022.000	0	574.000	303.000	3.762.000
Serie D								
Total	7305	20.143.000	7325	80.534.000	7345	424.318.000	7365	79.851.000

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL6232784

S.05.2
Denominación del fondo: TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013
Período de la declaración: TDA 19-MIXTO, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

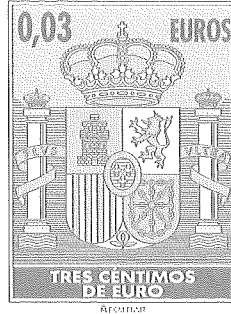
Serie	Denominación Serie	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES037796400	Serie A	06/06/2012	FCH	AA-	AA-	AAA
ES037796400	Serie A	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES037796401	Serie B	06/06/2012	FCH	AA-	AA-	A
ES037796401	Serie B	06/06/2013	MDY	Baa3	A3	A2
ES037796402	Serie C	20/12/2007	FCH	A+	A+	BBB
ES037796402	Serie C	06/06/2013	MDY	Baa2	Baa2	Baa2
ES037796403	Serie D	20/12/2007	FCH	BBB+	BBB+	BB+
ES037796403	Serie D	06/06/2013	MDY	B1	Ba2	Ba2

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody s, SYP, para Standard.

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.^a



OL6232785

S.05.3	
TDA 19-MIXTO, FTA	
0	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
31/12/2013	
TDA 19-MIXTO, FTA	
Denominación del fondo:	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora:	
Estados agregados:	
Período de la declaración:	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

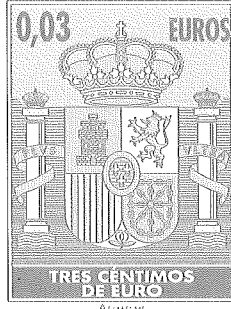
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	31/12/2013	1010	31/12/2012	1010
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	11.693.000	1010	11.693.000	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	7,46	1020	6,63	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	2,2	1040	2,09	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	1050	true	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	1070	false	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	1060	false	1060
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	1080	0	1080
8. Subordinación de series (S/N)	true	1110	true	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	87,03	1120	87,61	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1150	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	1160	1160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	1170	0	1170
13. Otros	false	1180	false	1180

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-43003938	1210 CAIXA TARRAGONA
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397249893	1220 JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		1230
Otras permutas financieras		1240
Contraparte de la línea de liquidez		1250
Entidad Avalista		1260
Contraparte del derivado de crédito		1270

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.ª



0L6232786

S.05.4	
Denominación del Fondo TDA 18-MAXTO, FTA	
Número de Registro del Fondo 0	
Denominación del Comprometido Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estado de Impedimento 31/12/2013	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses Impagados	Días Impagados	Importe Impagado acumulado	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Monetarios por impagos con antigüedad superior a 120 días	0030	0170	1.582.000 (0200)	0300	0300	0300	0300	0,01	0,01
2. Activos Monetarios por impagos con antigüedad inferior a 120 días	0110	0110	1.582.000 (0210)	0310	0310	0310	0310	0,01	0,01
TOTAL IMPAGOSOS			1.582.000 (0220)	0320	0320	0320	0320	0,01	0,01
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días	0050	0130	3.121.000 (0230)	0330	0330	0330	0330	0,02	0,02
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0060	0140	0 (0240)	0340	0340	0340	0340	0	0
TOTAL FALLIDOS			3.121.000 (0250)	0350	0350	0350	0350	0,02	0,02

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (monedas subyacentes, ratios subyacentes, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Amortización sucesiva: serie(s) (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Serie C	E0307786403	10	0520	0540	0550
Serie D	E0307786403	10,9	0521	0541	0551
Serie A	E0307786403	0,5	0,98	1,8	0,11,3
Serie B	E0307786403	20,11	20,11	20,40	0,11,3
Serie B	E0307786403	10,9	12,97	12,8	0,11,3
Serie B	E0307786403	1,5	0,08	1,8	0,11,3
Serie A	E0307786403	10,9	20,11	20,40	0,11,3
Serie A	E0307786403	10,9	12,97	12,8	0,11,3
Serie C	E0307786403	10,9	0,08	1,8	0,11,3
Serie C	E0307786403	1	20,11	20,40	0,11,3

Diferimiento/postergamiento intereses: serie(s) (5)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Serie D	6.750.000	2.017.188,45	0540	0560
Serie C	12.750.000	2.017.188,45	0540	V.4.2
Serie B	31.950.000	2.017.188,45	0540	V.4.2

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
	0512	0532	7,3	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

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

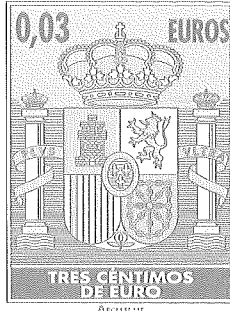
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prioritativa/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio.

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.



CLASE 8.^a

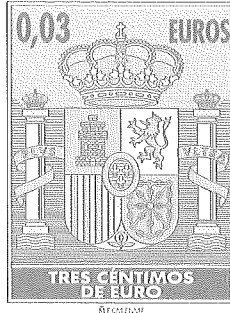


0L6232787

S.06	
Denominación del Fondo: TDA 19-MIXTO, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2013	
NOTAS EXPLICATIVAS	NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA19_CO_201312.pdf <p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADRO han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,83% -Tasa de Fallidos: 0,63% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,19% -Tasa de Impago >90 días: 1,01% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 9,46% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>
INFORME AUDITOR	
	Campo de Texto:



CLASE 8.ª



OL6232788

S.05-1	
Denominación del Fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2012
Período:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

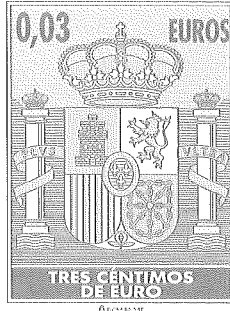
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		27/02/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	3.310	0030	153.880.000	0060	3.459	0090	171.495.000	0120	6.823	0150	522.014.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	315	0031	22.315.000	0061	326	0091	24.233.000	0121	738	0151	77.996.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Deuda Sucesionada	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Préstamos APP	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos a Inmobiliarios	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Alquileres Financiero	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0076		0106		0137		0166	
Bonos de Titulización	0018		0047		0077		0107		0138		0167	
Otros	0019		0048		0078		0108		0139		0168	
TOTAL	0020	3.625	0050	176.293.000	0080	3.825	0110	195.728.000	0140	7.562	0170	600.000.000

Cuadro de texto libre

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe principal pendiente revalorizado



CLASE 8.^a



OL6232789

S.05-1
Denominación del Fondo: TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Estados agregados:
Periodo: 31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

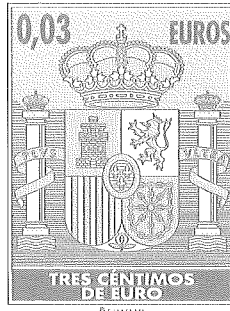
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	0206	0207
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0	0		
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	-13.810.000	-13.580.000		
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-5.625.000	-8.050.000		
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-423.707.000	-404.272.000		
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0	0		
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	176.283.000	185.728.000		
Principal pendiente cierre del periodo (2)	2.87	3,7		
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)				

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

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



CLASE 8.^a



OL6232790

<p>Denominación del Fondo: TDA 15 MIXTO, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Tiluz Gestión de Fondos de Titulizacin, S.A.</p> <p>Denominación de la Cartera: 0</p> <p>País de origen: España</p> <p>Código de identificación del fondo: 31122012</p>		<p>5051</p>
--	--	-------------

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Principal		Intereses ordinarios		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
		Principales	Principales	Intereses ordinarios	Intereses ordinarios	Principales	Principales				
Hasta 1 mes	313	0710	74.000	0720	27.000	0730	101.000	0740	17.280.000	0750	17.695.000
De 1 a 3 meses	115	0711	8.000	0721	3.000	0731	11.000	0741	6.720.000	0751	6.862.000
De 3 a 6 meses	11	0712	15.000	0722	5.000	0732	20.000	0742	678.000	0752	701.000
De 6 a 9 meses	4	0713	8.000	0723	3.000	0733	11.000	0743	289.000	0753	314.000
De 9 a 12 meses	2	0714	7.000	0724	2.000	0734	9.000	0744	155.000	0754	167.000
De 12 meses a 2 años	15	0715	42.000	0725	28.000	0735	70.000	0745	891.000	0755	961.000
Más de 2 años	15	0716	190.000	0726	144.000	0736	334.000	0746	896.000	0756	1.220.000
Total	475	0719	417.000	0729	253.000	0739	670.000	0749	27.144.000	0759	27.414.000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los llamados se entenderán excluido el día leído e incluido el mes, esto es: superior a 1 mes y menor e igual a 2 meses)

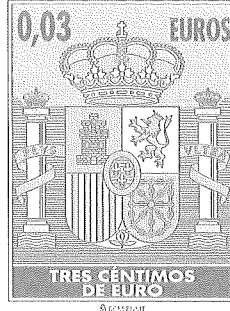
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Principal		Intereses ordinarios		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda w. Tasación
		Principales	Principales	Intereses ordinarios	Intereses ordinarios	Principales	Principales					
Hasta 1 mes	313	0720	74.000	0730	27.000	0740	101.000	0750	17.280.000	0820	38.865.000	0842
De 1 a 3 meses	115	0721	8.000	0731	3.000	0741	11.000	0751	6.720.000	0821	15.360.000	0843
De 3 a 6 meses	11	0722	15.000	0732	5.000	0742	20.000	0752	678.000	0822	1.360.000	0844
De 6 a 9 meses	4	0723	8.000	0733	3.000	0743	11.000	0753	289.000	0823	621.000	0845
De 9 a 12 meses	2	0724	7.000	0734	2.000	0744	9.000	0754	155.000	0824	278.000	0846
De 12 meses a 2 años	15	0725	42.000	0735	28.000	0745	70.000	0755	891.000	0825	1.637.000	0847
Más de 2 años	15	0726	190.000	0736	144.000	0746	334.000	0756	896.000	0826	1.924.000	0848
Total	475	0729	417.000	0739	253.000	0749	670.000	0759	27.144.000	0829	80.045.000	0848

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los llamados se entenderán excluido el día leído e incluido el mes, esto es: superior a 1 mes y menor e igual a 2 meses)

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o otras participaciones) al día de su emisión o al momento actual del Fondo.



CLASE 8.ª



OL6232792

S.05.1	
Denominación del Fondo: IDA 19-MIXTO, FTA 0 Denominación del Compartimento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: España Período: 31/12/2012	

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

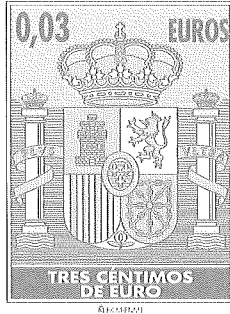
	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		27/02/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	144	1310	1320	67	1330	198.000	0	1340	0	1350	0	
Entre 1 y 2 años	65	1311	1321	159	1331	1.362.000	1	1341	1	1351	5.000	
Entre 2 y 3 años	124	1312	1322	67	1332	784.000	0	1342	0	1352	0	
Entre 3 y 5 años	181	1313	1323	212	1333	3.832.000	45	1343	45	1353	1.445.000	
Entre 5 y 10 años	808	1314	1324	830	1334	27.546.000	455	1344	455	1354	19.024.000	
Superior a 10 años	2.303	1315	1325	2.450	1335	162.007.000	7.051	1345	7.051	1355	579.526.000	
Total	3.625	1316	1326	3.625	1336	195.729.000	7.562	1346	7.562	1356	600.000.000	
Vida residual media ponderada (años)	14,61		13,27		15,27		22,63					

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

Situación actual	Situación inicial
Años	Años
0630 10,36	0634 1,57



CLASE 8.^a



OL6232793

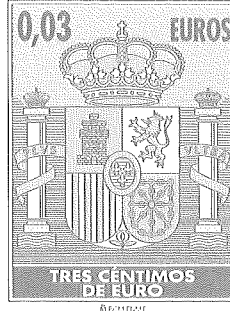
Denominación del fondo: TDA 19-MIERTO, FTA Denominación del compartimento: 0 Denominación de la gestora: Trazaluzión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazaluzión, S.A. Códigos de registro: 31/12/2012 Meses de cotización de los valores emitidos: TDA 19-MIERTO, FTA		S.O.S.
--	--	--------

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Ejercicio inicial			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES007784-004	5,873	27,000	153,800,000	3,74	30,000	171,811,000	4,02	5,873	100,000	587,200,000	5,7	
ES007784-012	192	60,000	11,374,000	3,74	66,000	12,600,000	4,02	192	100,000	19,200,000	8,88	
ES007784-003	60	60,000	3,335,000	3,74	66,000	3,947,000	4,02	60	100,000	7,600,000	8,88	
ES007784-008	75	62,500	6,820,000	0	92,500	6,820,000	0,19	75	100,000	7,500,000	8,98	
Total	6,100	202,500	175,579,000	3,64	256,500	195,314,000	4,04	6,000	6,000	610,500	6,000	

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
 (2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISN se rotarán ampliamente la columna de denominación.



CLASE 8.^a



OL6232794

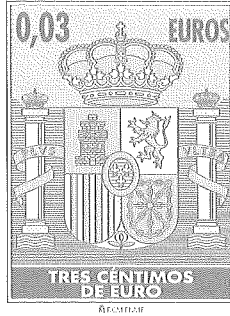
Descripción de los fondos:		TDA S-MIXTO, FTA	
Denominación de los valores:		0	
Denominación de la entidad:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Ejercicio de pago:		31/12/2012	
Fecha de la declaración:		TDA S-MIXTO, FTA	
Moneda de cotización de los valores admitidos:			

Serie (1)	Denominación	Clase de subvención (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados	Intereses acumulados (5)	Intereses imputados	Principal Pendiente		Total pendiente (7)	Corrección de liquidación por el interés
										Intereses	Principal no servido		
ES0377964004	Swiss A	NS	EURBOR 3 m	0,2	0,283	300	7	11.000	0	153.803.000	0	153.814.000	0
ES0377964012	Swiss B	S	EURBOR 3 m	0,5	0,683	300	7	2.000	0	11.314.000	0	11.316.000	0
ES0377964020	Swiss C	S	EURBOR 3 m	1,05	1,233	300	7	1.000	0	3.536.000	0	3.537.000	0
ES0377964028	Swiss D	S	EURBOR 3 m	3,5	3,883	300	7	5.000	0	6.286.000	0	6.291.000	0
Total								20.000	18.000	175.679.000	0	175.697.000	0

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando las letras emitidas se tengan ISIN se deberá evidenciar en la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subvencionada o no subvencionada. (S=Subvencionada; NS=No subvencionada)
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR en años, EURBOR a tres meses,...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Indica el principal no servido y los intereses imputados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.ª



OL6232796

3.952	
Denominación del fondo:	TDA 15-MINUTO, FTA
Denominación del comprador:	0
Denominación de la gestora:	Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Período de la declaración:	31/03/2013
Fecha de emisión de los valores admitidos:	TDA 15-MINUTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

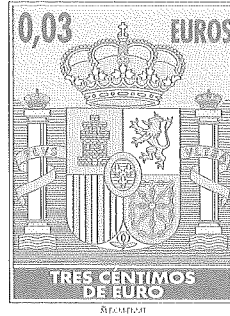
Serie	Denominación	Fecha última cambio de calificación	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES037786004	Serie A	03/05/2012	FCH	A+	AAA	AAA
ES037786004	Serie B	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie C	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie D	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie E	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie F	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie G	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie H	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie I	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie J	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie K	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie L	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie M	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie N	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie O	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie P	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie Q	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie R	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie S	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie T	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie U	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie V	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie W	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie X	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie Y	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+
ES037786004	Serie Z	03/05/2012	MOY	A+	A+	A+

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser complementada, para cada serie: MOY, para Moody's; STP, para Standard & Poor's; FCH para Fitch.

En el supuesto de que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtuviera



CLASE 8.ª



OL6232797

S.05.3	
Denominación del fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 19-MIXTO, FTA

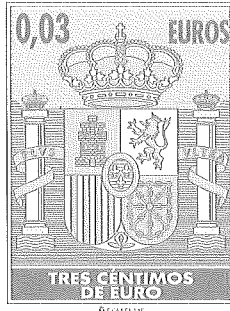
	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	11.693.000	11.693.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	6,63	5,97
3. Exceso de spread (%) (1)	2,09	1,28
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	87,61	87,97
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-43003938	CAIXA TARRAGONA
Permutas financieras de tipos de interés	GP-397249893	J.P. Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.^a



OL6232798

S.03.4	
Denominación del Fondo:	TDA-IBARRO, FTA
Número de Registro del Fondo:	0
Denominación del compartimento:	0
Estado de gestión:	Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.
Estado agregado:	31/12/2012

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
	01/01	01/03	01/30	01/30	Situación actual	Situación anterior	Período anterior	Última Fecha de Pago
1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad superior a 90 días	0	0	0	0	1.117,000 (0200)	951,000 (0300)	0,01	0,00
2. Activos Morosos por otras razones	0	0	0	0	0,000 (0110)	0,000 (0310)	0,00	0,00
TOTAL MOROSOS	0	0	0	0	1.117,000 (0200)	951,000 (0300)	0,01	0,00
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0	0	0	0	1.117,000 (0220)	951,000 (0320)	0,01	0,01
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0	0	0	0	0,000 (0130)	2.188,000 (0330)	0,01	0,01
TOTAL FALLIDOS	0	0	0	0	2.402,000 (0220)	2.188,000 (0330)	0,01	0,01
TOTAL	0	0	0	0	2.402,000 (0220)	2.188,000 (0330)	0,01	0,01

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (monedas cualificadas, títulos subyacentes, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la denominación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el número de folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)	
	Período anterior	Última Fecha de Pago
	0,01	0,01

TRIGGERS (3) Amortización sucesiva: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago		Referencia Folleto
			05/00	05/40	
Series A	10	29,38	29,71		E11,3
Series B	10	29,38	29,71		E11,3
Series C	10	29,38	29,71		E11,3
Series D	10,9	12,4	12,31		E11,3
Series E	0,5	0,56	0,55		E11,3
Series F	10,9	12,4	12,31		E11,3
Series G	10,9	12,4	12,31		E11,3
Series H	1,5	0,56	0,55		E11,3

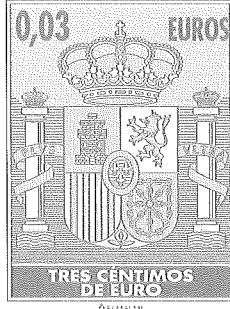
Diferimiento de postergamiento intereses: series (5)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago		Referencia Folleto
			05/00	05/40	
Series A	6.750,000	1,787,911,67	3,863,627,68		V4,2
Series B	12.250,000	1,787,911,67	3,863,627,68		V4,2

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago		Referencia Folleto
			05/12	05/52	
	6,81	6,81			V3,4

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto de otros TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (proporcionalmente) de algunos de los series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el número, el límite de amortización y la referencia del folleto en el que se establecen.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunos de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual estable y la referencia del folleto en el que se establecen.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido y la referencia del folleto en el que se establecen.



CLASE 8.ª

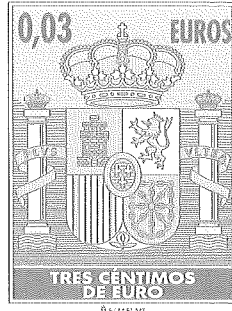


0L6232799

S.06
Denominación: TDA 19-MIXTO, FTA Denominación: 0 Denominación/ Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agri: 31/12/2012 Periodo: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS
En el Estado S.06.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



0L6232800

TDA 19 - MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

TDA 19-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 27 de febrero de 2004, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (3 de marzo de 2004). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander Central Hispano (B.S.C.H.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 6.000 Bonos de Titulización en CUATRO SERIES DE Bonos:

- La Serie A, integrada por 5.673 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,20%.
- La Serie B, integrada por 192 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,50%.
- La Serie C, integrada por 60 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,05%.
- La Serie D, integrada por 75 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3,50%.

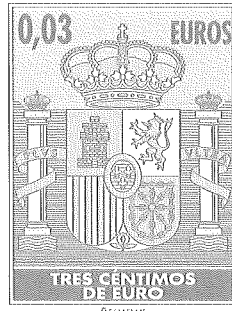
Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 600.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió seis préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado: por un importe total de 1.100.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 698.700 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo.



CLASE 8.ª



0L6232801

- Préstamo Participativo 1: por un importe de 12.600.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva, dotado con el anterior Préstamo Participativos por las Entidades Emisoras, como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,10% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 4,2% del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior a la mayor de las siguientes cantidades. (i) el 1,05% del importe inicial de la emisión de Bonos, y (ii) 0,5% del importe inicial de la emisión de Bonos más la mayor de (ii.i) 0,95% del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones y Certificados emitidos por Caixa Tarragona (en la actualidad Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa) o la mayor de las cantidades recaudadas en las seis últimas Fechas de Cálculo por el Fondo por las participaciones y Certificados emitidas por Caixa Tarragona (en la actualidad Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa) multiplicado por 1,05.

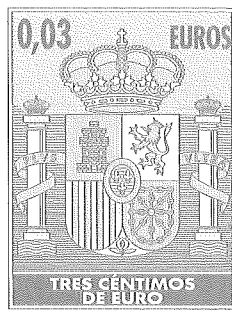
El Fondo tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 22 de junio de 2004.

Durante el ejercicio 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. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 3,83%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 23/03/2020 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.



CLASE 8.ª



OL6232802

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató, por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciaar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

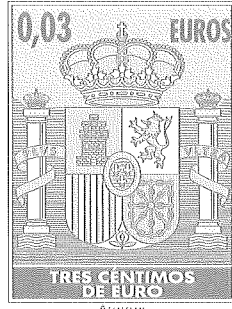
Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.



CLASE 8.ª



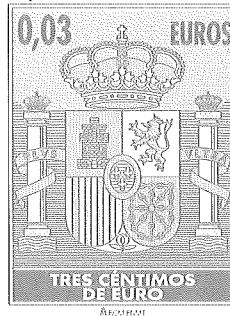
0L6232803

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.



OL6232804

CLASE 8.ª

TDA 19-MIXTO FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**INFORMACION SOBRE EL FONDO**
a 31 de diciembre de 2013**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	156.154.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	156.639.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	443.361.000
4. Vida residual (meses):	167
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,61%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,57%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,99%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.803.000
10. Tipo medio cartera:	2,80%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,99%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377964004	135.357.000	24.000
b) ES0377964012	9.950.000	52.000
c) ES0377964020	3.303.000	55.000
d) ES0377964038	6.926.000	92.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377964004		24,00%
b) ES0377964012		52,00%
c) ES0377964020		55,00%
d) ES0377964038		92,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		24.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0377964004		0,493%
b) ES0377964012		0,793%
c) ES0377964020		1,343%
d) ES0377964038		3,793%
8. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0377964004	18.547.000	603.000
b) ES0377964012	1.363.000	77.000
c) ES0377964020	233.000	43.000
d) ES0377964038	0	260.000

III. LIQUIDEZ

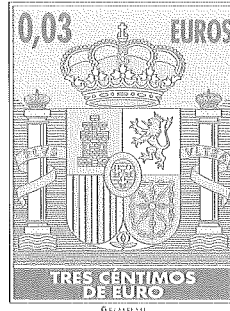
1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	11.696.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	2.158.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A:	0
2. Préstamo subordinado B:	0
3. Préstamo Participativo:	11.693.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2013	817.000
--------------------------------------	---------



0L6232805

CLASE 8.ª

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2013	138.000
2. Variación 2013	11,59%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377964004	Serie A	FCH	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0377964004	Serie A	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377964012	Serie B	FCH	AA- (sf)	A (sf)
ES0377964012	Serie B	MDY	Baa3 (sf)	A2 (sf)
ES0377964020	Serie C	FCH	A+ (sf)	BBB (sf)
ES0377964020	Serie C	MDY	Ba2 (sf)	Baa2 (sf)
ES0377964038	Serie D	FCH	BBB+ (sf)	BB+ (sf)
ES0377964038	Serie D	MDY	B1 (sf)	Ba2 (sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 153.518.000,00

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 3.120.517,00

TOTAL: 156.638.517,00**B) BONOS**

SERIE A 135.357.000,00

SERIE B 9.950.000,00

SERIE C 3.303.000,00

SERIE D 6.926.000,00

TOTAL: 155.536.000,00**IX. FLUJOS FUTUROS**

Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado (Epígrafe final (II)), se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

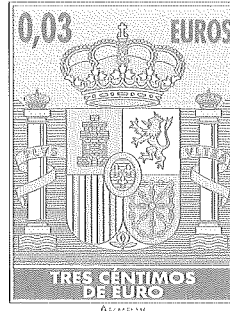
- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,83%
- Tasa de Fallidos:	0,63%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,19%
- Tasa de Impago >90 días:	1,01%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	9,46%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos Préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones y Certificados impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones y Certificados.



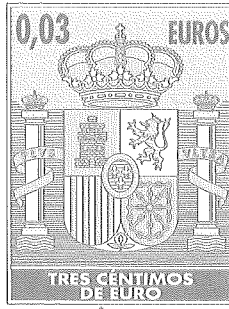
0L6232806

CLASE 8.^a

TDA19-MIXTO, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
03-04	11,28%							
04-04	11,42%	1,29%						
05-04	10,70%	-6,34%	11,16%					
06-04	12,15%	13,58%	11,46%	2,62%				
07-04	15,63%	28,61%	12,88%	12,43%				
08-04	8,80%	-43,69%	12,27%	-4,71%	11,77%			
09-04	10,41%	18,27%	11,70%	-4,69%	11,62%	-1,20%		
10-04	8,81%	-15,36%	9,37%	-19,91%	11,20%	-3,69%		
11-04	16,02%	81,87%	11,83%	26,26%	12,10%	8,10%		
12-04	13,72%	-14,40%	12,93%	9,32%	12,37%	2,17%		
01-05	15,25%	11,21%	15,05%	16,34%	12,29%	-0,60%		
02-05	13,62%	-10,74%	14,24%	-5,36%	13,09%	6,51%	12,52%	
03-05	17,82%	30,88%	15,62%	9,71%	14,34%	9,55%	13,09%	4,48%
04-05	18,01%	1,08%	16,55%	5,93%	15,86%	10,61%	13,65%	4,31%
05-05	16,87%	-6,33%	17,62%	6,50%	16,01%	0,92%	14,18%	3,86%
06-05	16,52%	-2,10%	17,19%	-2,47%	16,48%	2,92%	14,55%	2,61%
07-05	19,37%	17,29%	17,65%	2,68%	17,17%	4,24%	14,87%	2,23%
08-05	14,54%	-24,94%	16,89%	-4,31%	17,33%	0,93%	15,35%	3,22%
09-05	13,88%	-4,55%	16,02%	-5,13%	16,68%	-3,74%	15,64%	1,92%
10-05	17,34%	24,91%	15,31%	-4,44%	16,57%	-0,71%	16,35%	4,53%
11-05	19,17%	10,55%	16,87%	10,18%	16,95%	2,33%	16,62%	1,63%
12-05	18,63%	-2,82%	18,44%	9,28%	17,31%	2,09%	17,03%	2,50%
01-06	16,44%	-11,74%	18,15%	-1,57%	16,81%	-2,89%	17,14%	0,61%
02-06	14,59%	-11,25%	16,63%	-8,38%	16,82%	0,09%	17,23%	0,52%
03-06	15,88%	8,85%	15,69%	-5,60%	17,16%	2,01%	17,07%	-0,92%
04-06	15,29%	-3,73%	15,31%	-2,48%	16,82%	-1,98%	16,84%	-1,34%
05-06	16,08%	5,15%	15,80%	3,24%	16,29%	-3,15%	16,77%	-0,39%
06-06	15,51%	-3,52%	15,68%	-0,77%	15,76%	-3,27%	16,69%	-0,48%
07-06	12,80%	-17,52%	14,86%	-5,23%	15,15%	-3,84%	16,14%	-3,33%
08-06	11,71%	-8,49%	13,40%	-9,80%	14,69%	-3,08%	15,92%	-1,36%
09-06	10,07%	-13,96%	11,57%	-13,65%	13,73%	-6,54%	15,62%	-1,88%
10-06	17,78%	76,44%	13,29%	14,78%	14,15%	3,06%	15,65%	0,19%
11-06	12,69%	-28,59%	13,61%	2,47%	13,57%	-4,07%	15,09%	-3,56%
12-06	13,82%	8,89%	14,84%	9,03%	13,28%	-2,16%	14,67%	-2,78%



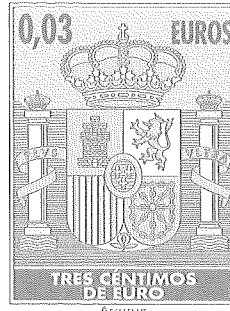
0L6232807

CLASE 8.^a

TDA19-MIXTO, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-07	11,38%	-17,65%	12,68%	-14,57%	13,04%	-1,75%	14,24%	-2,91%
02-07	8,54%	-24,93%	11,32%	-10,74%	12,54%	-3,89%	13,75%	-3,46%
03-07	10,50%	22,94%	10,19%	-9,98%	12,62%	0,66%	13,30%	-3,27%
04-07	8,13%	-22,65%	9,10%	-10,73%	10,97%	-13,08%	12,70%	-4,49%
05-07	11,82%	45,46%	10,11%	11,19%	10,70%	-2,44%	12,19%	-4,03%
06-07	10,27%	-13,12%	10,09%	-0,24%	10,13%	-5,35%	11,77%	-3,47%
07-07	8,33%	-18,83%	10,21%	1,18%	9,65%	-4,71%	11,43%	-2,91%
08-07	7,17%	-14,01%	8,64%	-15,33%	9,45%	-2,07%	11,07%	-3,09%
09-07	9,32%	30,05%	8,28%	-4,17%	9,16%	-3,11%	10,69%	-3,49%
10-07	10,81%	16,01%	9,09%	9,77%	9,61%	4,90%	10,08%	-5,66%
11-07	7,05%	-34,77%	9,05%	-0,49%	8,80%	-8,43%	9,63%	-4,54%
12-07	10,75%	52,47%	9,52%	5,27%	8,86%	0,69%	9,36%	-2,75%
01-08	6,82%	-36,62%	8,20%	-13,93%	8,61%	-2,86%	8,99%	-3,95%
02-08	4,74%	-30,51%	7,45%	-9,12%	8,22%	-4,53%	8,70%	-3,27%
03-08	6,06%	27,91%	5,85%	-21,43%	7,68%	-6,54%	8,34%	-4,07%
04-08	8,81%	45,52%	6,52%	11,45%	7,33%	-4,51%	8,40%	0,70%
05-08	5,08%	-42,32%	6,64%	1,83%	7,01%	-4,33%	7,84%	-6,71%
06-08	6,23%	22,58%	6,70%	0,90%	6,24%	-10,97%	7,50%	-4,35%
07-08	5,58%	-10,52%	5,61%	-16,28%	6,04%	-3,27%	7,27%	-3,03%
08-08	5,99%	7,49%	5,91%	5,38%	6,25%	3,46%	7,17%	-1,33%
09-08	5,61%	-6,47%	5,71%	-3,54%	6,18%	-1,17%	6,87%	-4,28%
10-08	7,18%	27,99%	6,24%	9,33%	5,89%	-4,60%	6,55%	-4,55%
11-08	3,80%	-46,99%	5,52%	-11,49%	5,69%	-3,46%	6,29%	-3,96%
12-08	5,63%	47,97%	5,53%	0,12%	5,59%	-1,79%	5,86%	-6,94%
01-09	4,21%	-25,15%	4,53%	-17,98%	5,36%	-3,96%	5,65%	-3,60%
02-09	3,75%	-10,99%	4,52%	-0,31%	5,00%	-6,87%	5,57%	-1,32%
03-09	4,78%	27,54%	4,23%	-6,32%	4,86%	-2,75%	5,47%	-1,87%
04-09	4,02%	-15,87%	4,17%	-1,49%	4,33%	-10,91%	5,07%	-7,33%
05-09	6,58%	63,62%	5,11%	22,62%	4,79%	10,63%	5,19%	2,37%
06-09	3,10%	-52,99%	4,56%	-10,77%	4,37%	-8,69%	4,93%	-4,90%
07-09	8,02%	159,27%	5,90%	29,26%	5,00%	14,45%	5,13%	3,99%
08-09	6,18%	-22,93%	5,76%	-2,33%	5,40%	7,99%	5,14%	0,22%
09-09	2,81%	-54,62%	5,68%	-1,41%	5,09%	-5,83%	4,92%	-4,35%
10-09	5,42%	92,95%	4,79%	-15,61%	5,32%	4,48%	4,76%	-3,11%
11-09	4,45%	-17,88%	4,21%	-12,25%	4,96%	-6,73%	4,82%	1,14%
12-09	7,21%	62,18%	5,67%	34,73%	5,63%	13,61%	4,94%	2,54%



OL6232808

CLASE 8.^a

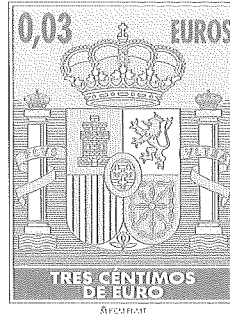
TDA19-MIXTO, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-10	7,16%	-0,72%	6,24%	10,19%	5,48%	-2,79%	5,18%	4,76%
02-10	3,22%	-55,06%	5,86%	-6,15%	4,99%	-8,87%	5,14%	-0,75%
03-10	4,35%	35,34%	4,91%	-16,27%	5,25%	5,18%	5,10%	-0,66%
04-10	6,99%	60,49%	4,84%	-1,45%	5,51%	4,87%	5,34%	4,61%
05-10	6,47%	-7,38%	5,91%	22,19%	5,84%	6,09%	5,32%	-0,38%
06-10	8,49%	31,14%	7,28%	23,19%	6,04%	3,47%	5,75%	8,14%
07-10	5,95%	-29,96%	6,94%	-4,64%	5,84%	-3,42%	5,57%	-3,14%
08-10	1,43%	-75,96%	5,32%	-23,38%	5,57%	-4,59%	5,20%	-6,72%
09-10	3,42%	139,31%	3,60%	-32,25%	5,43%	-2,51%	5,26%	1,14%
10-10	3,57%	4,33%	2,79%	-22,47%	4,87%	-10,34%	5,11%	-2,77%
11-10	3,37%	-5,62%	3,43%	22,97%	4,35%	-10,55%	5,03%	-1,52%
12-10	8,22%	144,01%	5,04%	46,78%	4,29%	-1,57%	5,10%	1,37%
01-11	3,24%	-60,61%	4,94%	-1,96%	3,83%	-10,54%	4,78%	-6,30%
02-11	2,51%	-22,44%	4,68%	-5,41%	4,02%	4,80%	4,73%	-0,99%
03-11	3,44%	37,04%	3,05%	-34,82%	4,02%	0,14%	4,67%	-1,40%
04-11	3,26%	-5,39%	3,05%	0,15%	3,98%	-1,17%	4,36%	-6,54%
05-11	3,23%	-0,86%	3,29%	7,81%	3,96%	-0,46%	4,09%	-6,12%
06-11	11,70%	262,30%	6,10%	85,32%	4,53%	14,54%	4,34%	5,94%
07-11	4,96%	-57,62%	6,66%	9,23%	4,82%	6,25%	4,25%	-2,03%
08-11	0,81%	-83,59%	5,92%	-11,15%	4,56%	-5,27%	4,22%	-0,75%
09-11	1,66%	103,95%	2,49%	-58,01%	4,29%	-6,04%	4,08%	-3,13%
10-11	3,06%	84,63%	1,84%	-26,16%	4,26%	-0,59%	4,05%	-0,86%
11-11	2,56%	-16,54%	2,41%	31,48%	4,16%	-2,38%	3,99%	-1,43%
12-11	5,42%	112,04%	3,66%	51,83%	3,05%	-26,83%	3,74%	-6,24%



CLASE 8.^a

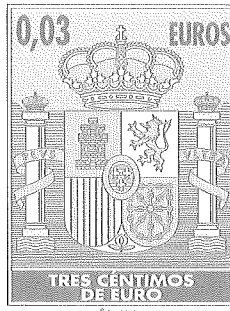


OL6232809

TDA19-MIXTO, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-12	2,58%	-52,34%	3,51%	-4,22%	2,65%	-13,10%	3,69%	-1,29%
02-12	2,61%	0,89%	3,53%	0,59%	2,94%	11,22%	3,71%	0,37%
03-12	1,18%	-54,86%	2,11%	-40,09%	2,87%	-2,38%	3,54%	-4,64%
04-12	4,01%	241,12%	2,59%	22,32%	3,03%	5,31%	3,60%	1,70%
05-12	4,16%	3,64%	3,10%	19,89%	3,29%	8,62%	3,67%	2,06%
06-12	3,33%	-19,91%	3,81%	22,92%	2,93%	-10,75%	2,94%	-19,95%
07-12	3,42%	2,61%	3,62%	-5,14%	3,07%	4,63%	2,81%	-4,54%
08-12	4,00%	17,12%	3,56%	-1,55%	3,30%	7,47%	3,06%	9,19%
09-12	1,34%	-66,55%	2,91%	-18,23%	3,34%	1,13%	3,05%	-0,56%
10-12	1,94%	44,93%	2,42%	-16,76%	3,00%	-10,10%	2,96%	-2,89%
11-12	1,55%	-20,29%	1,60%	-34,02%	2,57%	-14,32%	2,88%	-2,59%
12-12	6,00%	287,66%	3,15%	97,23%	3,00%	16,86%	2,91%	1,13%
01-13	4,19%	-30,17%	3,90%	23,58%	3,13%	4,16%	3,04%	4,33%
02-13	4,07%	-2,89%	4,73%	21,36%	3,13%	0,19%	3,16%	3,87%
03-13	5,57%	37,02%	4,58%	-3,19%	3,83%	22,12%	3,51%	11,15%
04-13	4,53%	-18,66%	4,69%	2,48%	4,25%	11,14%	3,55%	1,11%
05-13	6,76%	49,26%	5,59%	19,12%	5,11%	20,11%	3,75%	5,69%
06-13	2,92%	-56,77%	4,73%	-15,42%	4,61%	-9,80%	3,72%	-0,78%
07-13	2,97%	1,65%	4,22%	-10,75%	4,41%	-4,18%	3,69%	-0,79%
08-13	1,58%	-46,79%	2,48%	-41,19%	4,02%	-8,83%	3,50%	-5,08%
09-13	1,61%	1,76%	2,05%	-17,56%	3,38%	-16,10%	3,54%	0,95%
10-13	3,50%	117,60%	2,21%	8,28%	3,20%	-5,22%	3,67%	3,66%
11-13	3,00%	-14,31%	2,68%	21,18%	2,56%	-20,16%	3,79%	3,40%
12-13	6,65%	121,58%	4,36%	62,36%	3,16%	23,75%	3,83%	0,93%



OL6232810

CLASE 8.^a

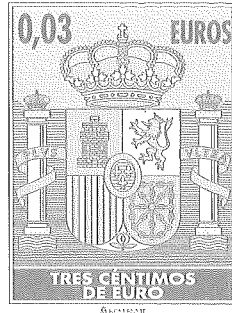
scenarios de amortización anticipada: estimaciones de flujos de los bonos unitarios

Bono A

IDA-19 MMTQ, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,03%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		9,15 € (*)		9,15 € (*)		9,15 €
24/03/2014	865,90 €	20,58 €	915,57 €	20,58 €	1.186,99 €	20,58 €
22/06/2014	937,39 €	28,53 €	859,97 €	28,59 €	1.272,63 €	28,25 €
22/09/2014	851,28 €	27,36 €	784,42 €	27,52 €	1.135,06 €	26,67 €
22/12/2014	828,04 €	28,30 €	768,16 €	26,54 €	1.085,51 €	25,25 €
23/03/2015	807,51 €	25,27 €	750,40 €	25,59 €	1.040,19 €	23,90 €
22/06/2015	787,06 €	24,26 €	734,58 €	24,85 €	996,21 €	22,61 €
22/09/2015	764,31 €	23,54 €	716,15 €	24,00 €	951,82 €	21,60 €
22/12/2015	742,22 €	22,33 €	698,29 €	22,85 €	909,07 €	20,18 €
22/03/2016	721,33 €	21,40 €	681,35 €	21,88 €	869,11 €	19,04 €
22/06/2016	702,17 €	20,73 €	666,13 €	21,36 €	831,53 €	18,16 €
22/09/2016	683,62 €	19,85 €	651,23 €	20,52 €	795,98 €	17,11 €
22/12/2016	666,37 €	18,78 €	637,88 €	19,48 €	762,64 €	15,93 €
22/03/2017	650,83 €	17,75 €	622,42 €	18,48 €	727,04 €	14,75 €
22/06/2017	633,38 €	17,28 €	609,77 €	18,05 €	698,20 €	14,16 €
22/09/2017	613,88 €	16,47 €	595,50 €	17,28 €	665,60 €	13,23 €
22/12/2017	595,32 €	15,52 €	579,73 €	16,35 €	634,74 €	12,31 €
22/03/2018	578,03 €	14,62 €	565,18 €	15,48 €	605,10 €	11,39 €
22/06/2018	561,16 €	14,22 €	551,07 €	15,09 €	5,634,38 €	10,88 €
24/09/2018	537,90 €	13,80 €	529,90 €	14,71 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2018	508,81 €	12,89 €	500,28 €	13,58 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2019	528,06 €	11,66 €	522,31 €	12,53 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	474,46 €	11,78 €	472,39 €	12,71 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	459,20 €	10,61 €	458,95 €	11,71 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	8.216,59 €	10,24 €	447,79 €	11,14 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	0,00 €	8.492,36 €	10,58 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	23.859,80 €		23.859,80 €		23.859,80 €	



OL6232811

CLASE 8.^a

Bono B

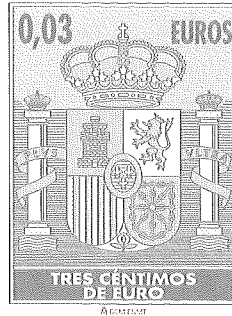
IDA 19 MIXIO 11A

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		3,83%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		31,96 € (*)		31,96 € (*)		31,96 €
24/03/2014	2.098,02 €	71,93 €	1.988,70 €	71,93 €	2.578,25 €	71,93 €
23/06/2014	0,00 €	99,88 €	0,00 €	99,90 €	0,00 €	98,72 €
22/09/2014	1.927,95 €	99,88 €	1.770,18 €	99,90 €	2.612,07 €	98,72 €
22/12/2014	1.875,37 €	95,82 €	1.728,90 €	96,36 €	2.458,04 €	93,48 €
23/03/2015	1.828,87 €	92,06 €	1.693,40 €	92,89 €	2.393,76 €	88,47 €
22/06/2015	1.782,56 €	88,39 €	1.657,71 €	89,49 €	2.292,54 €	83,68 €
22/09/2015	1.731,03 €	85,75 €	1.616,11 €	87,11 €	2.190,39 €	79,95 €
22/12/2015	1.681,00 €	81,35 €	1.575,81 €	82,93 €	2.092,01 €	74,69 €
22/03/2016	1.633,69 €	77,90 €	1.537,59 €	79,77 €	2.000,05 €	70,50 €
22/06/2016	1.590,29 €	75,52 €	1.503,24 €	77,53 €	1.913,55 €	67,22 €
22/09/2016	1.548,27 €	72,30 €	1.469,82 €	74,48 €	1.831,76 €	63,34 €
22/12/2016	1.509,20 €	68,41 €	1.439,00 €	70,73 €	0,00 €	58,86 €
22/03/2017	0,00 €	64,57 €	0,00 €	67,10 €	1.788,01 €	58,33 €
22/06/2017	1.503,01 €	66,10 €	1.440,65 €	68,59 €	1.712,17 €	56,00 €
22/09/2017	1.461,34 €	63,05 €	1.408,45 €	65,87 €	1.636,91 €	52,53 €
22/12/2017	1.417,16 €	59,44 €	1.369,66 €	62,14 €	1.561,02 €	48,88 €
22/03/2018	1.375,99 €	55,98 €	1.335,25 €	58,74 €	1.490,59 €	45,05 €
22/06/2018	1.335,84 €	54,44 €	1.301,95 €	57,34 €	21.234,37 €	43,03 €
24/09/2018	1.280,47 €	52,85 €	1.251,84 €	55,89 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2018	1.206,45 €	48,80 €	1.181,97 €	51,80 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2019	0,00 €	44,66 €	0,00 €	47,80 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	1.194,63 €	47,70 €	1.175,17 €	50,85 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	1.166,20 €	43,78 €	1.141,74 €	46,87 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	20.688,15 €	41,47 €	1.113,99 €	44,58 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	0,00 €	21.126,48 €	42,35 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	51.825,49 €		51.825,49 €		51.825,49 €	



CLASE 8.ª
[Barcode]



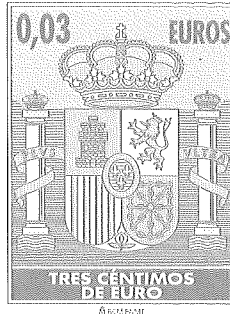
0L6232814

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



CLASE 8.^a



OL6232815

Denominación del Fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Periodo:	S.05.5

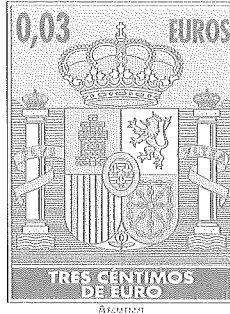
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		27/02/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Andalucía	0400	1.158	0426	49.663.000	0452	1.276	0478	56.097.000	0504	2.633	0530	32.733.000
Aragón	0401	0	0427	0	0453	0	0479	0	0505	1	0531	24.000
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	1	0430	52.000	0456	1	0482	55.000	0508	1	0534	73.000
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla León	0406	2	0432	123.000	0458	2	0484	132.000	0510	3	0536	267.000
Castilla La Mancha	0407	2	0433	109.000	0459	2	0485	117.000	0511	10	0537	1.140.000
Cataluña	0408	1.392	0434	69.255.000	0460	1.495	0486	77.165.000	0512	3.122	0538	54.844.000
Ceuta	0409	5	0435	289.000	0461	6	0487	311.000	0513	9	0539	689.000
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	1	0437	9.000	0463	1	0489	14.000	0515	2	0541	94.000
Madrid	0412	80	0438	5.261.000	0464	85	0490	5.812.000	0516	211	0542	23.681.000
Melilla	0413	2	0439	57.000	0465	2	0491	67.000	0517	5	0543	295.000
Murcia	0414	651	0440	30.240.000	0466	721	0492	34.586.000	0518	1.492	0544	38.930.000
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	1	0545	98.000
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	28	0443	1.581.000	0469	34	0495	1.938.000	0521	72	0547	7.133.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España		3.322	0445	156.639.000	0471	3.625	0497	176.294.000	0523	7.562	0549	30.001.000
Otros países Europeos	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General		3.322	0450	156.639.000	0475	3.625	0501	176.294.000	0527	7.562	0553	30.001.000

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



CLASE 8.ª



OL6232816

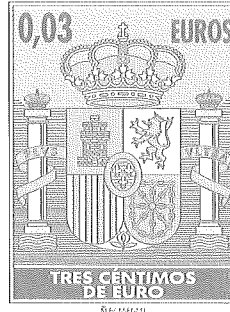
Denominación del Fondo: TDA 18-MIXTO, FTA		\$ 0,03
Denominación del Compartiment: 0		
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados: 31/12/2013		

Divisa/ Activos titulizados	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial			
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	
Euro EUR	0571	3.322	0577	156.639.000	0583	156.639.000	0600	3.625	0606	176.293.000
EEUU Dólar USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0
Japón Yen JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0
Reino Unido Libra GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0
Otros	0575	0	0	0	0587	0	0604	0	0	0
Total	0576	3.322	0588	156.639.000	0588	156.639.000	0605	3.625	0616	176.293.000

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



CLASE 8.^a



OL6232817

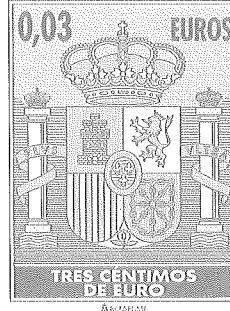
S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 19-MIXTO, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Periodo:	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO C	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	31/12/2013	31/12/2012	27/02/2004	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Importe pendiente activos titulados/ Valor garantía									
0%	1.689	1.740	1.004	1120	1.740	1140	1.004	1150	47.848.000
40%	1.304	1.418	1.549	1121	1.418	1141	1.549	1151	108.875.000
60%	329	464	4.270	1122	464	1142	4.270	1152	365.291.000
80%	0	3	739	1123	3	1143	739	1153	77.986.000
100%	0	0	0	1124	0	1144	0	1154	0
120%	0	0	0	1125	0	1145	0	1155	0
140%	0	0	0	1126	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	0	0	0	1127	0	1147	0	1157	0
Total	3.322	3.625	7.562	1128	3.625	1148	7.562	1158	600.000.000
Media ponderada (%)	1116	1138	1158						
(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.	1119	1139	1159						



CLASE 8.^a



OL6232818

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Período: 31/12/2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

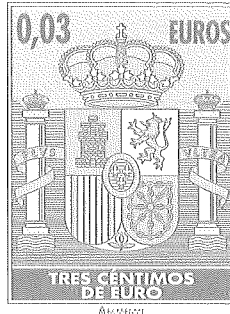
	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Rendimiento índice del periodo	1400	1410	1420	1430
Índice de referencia (1)				
MIBOR	89	2.882.000	1	1,75
IRPH	1.133	45.330.000	0,23	3,85
EURIBOR	2.100	108.426.000	0,9	2,39
Total	1405	3.322.1415	156.638.000	1435
			0,71	2,8

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

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



CLASE 8.^a



OL6232819

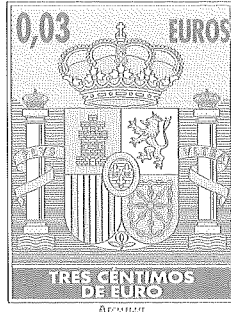
S.05.5
Denominación del Fondo: 0 TDA 19-MIXTO, FIA Denominación del Compartimento: 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período: 31/12/2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		27/02/2004	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	1521	1542	1563	1584	1605	1584	1605	1584	1605	1584	1605
1% - 1,49%	1501	1522	1543	1564	1585	1606	1585	1606	1585	1606	1585	1606
1,5% - 1,99%	1502	1523	1544	1565	1586	1607	1586	1607	1586	1607	1586	1607
2% - 2,49%	1503	1524	1545	1566	1587	1608	1587	1608	1587	1608	1587	1608
2,5% - 2,99%	1504	1525	1546	1567	1588	1609	1588	1609	1588	1609	1588	1609
3% - 3,49%	1505	1526	1547	1568	1589	1610	1589	1610	1589	1610	1589	1610
3,5% - 3,99%	1506	1527	1548	1569	1590	1611	1590	1611	1590	1611	1590	1611
4% - 4,49%	1507	1528	1549	1570	1591	1612	1591	1612	1591	1612	1591	1612
4,5% - 4,99%	1508	1529	1550	1571	1592	1613	1592	1613	1592	1613	1592	1613
5% - 5,49%	1509	1530	1551	1572	1593	1614	1593	1614	1593	1614	1593	1614
5,5% - 5,99%	1510	1531	1552	1573	1594	1615	1594	1615	1594	1615	1594	1615
6% - 6,49%	1511	1532	1553	1574	1595	1616	1595	1616	1595	1616	1595	1616
6,5% - 6,99%	1512	1533	1554	1575	1596	1617	1596	1617	1596	1617	1596	1617
7% - 7,49%	1513	1534	1555	1576	1597	1618	1597	1618	1597	1618	1597	1618
7,5% - 7,99%	1514	1535	1556	1577	1598	1619	1598	1619	1598	1619	1598	1619
8% - 8,49%	1515	1536	1557	1578	1599	1620	1599	1620	1599	1620	1599	1620
8,5% - 8,99%	1516	1537	1558	1579	1600	1621	1600	1621	1600	1621	1600	1621
9% - 9,49%	1517	1538	1559	1580	1601	1622	1601	1622	1601	1622	1601	1622
9,5% - 9,99%	1518	1539	1560	1581	1602	1623	1602	1623	1602	1623	1602	1623
Superior al 10%	1519	1540	1561	1582	1603	1624	1603	1624	1603	1624	1603	1624
Total	1520	1541	1562	1583	1604	1625	1604	1625	1604	1625	1604	1625
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		9542		9584		9584		9584		9584		9584
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		9543		9585		9585		9585		9585		9585
		3.322		3.625		3.625		3.625		3.625		3.625
		156.639.000		156.639.000		176.294.000		176.294.000		176.294.000		600.001.000
		2,8		2,8		3,14		3,14		3,14		3,46
		0,6		0,6		1,05		1,05		1,05		2,31



CLASE 8.ª



0L6232820

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2013

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

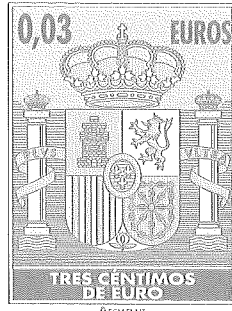
CUADRO F

Concentración	31/12/2013		31/12/2012		Situación inicial	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000		2030		2060	
	2010	2020	2040	2050	2070	2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración
 (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.ª



OL6232821

S.05.5	
Denominación del fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 19-MIXTO, FTA

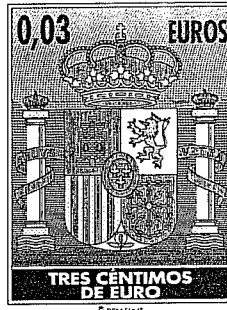
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2013		Situación Inicial		27/02/2004	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3060	3110	3170	3230	3350	3350	
EEUU Dólar - USD	3010	3070	3120	3180	3240	3360	3360	
Japón Yen - JPY	3020	3080	3130	3190	3250	3370	3370	
Reino Unido Libra - GBP	3030	3090	3140	3200	3260	3380	3380	
Otras	3040	0	3150	3210	0	3390	3390	
Total	3050	6.000	155.536.000	3220	6.000	3300	600.000.000	



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OL6232822

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D^a Teresa Sáez Ponte
Presidente

D^a. Raquel Martínez Cabañero
Vicepresidente

EBN Banco de Negocios, S.A.
D. Teófilo Jiménez Fuentes

Unicorp Corporación Financiera, S.A.
D. Rafael Morales – Arce Serrano

D. Miguel Ángel Troya Ropero

D. Pedro Dolz Tomey

D. Antonio Martínez Martínez

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2013, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 101 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL6232722 al OL6232822, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2014

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo