

Informe de Auditoría Independiente

**TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2014**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N° S0530)

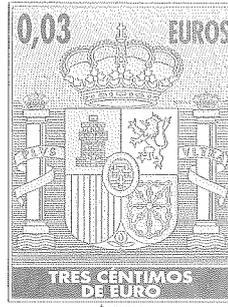


Francisco J. Fuentes García

31 de marzo de 2015



CLASE 8.^a
SOLICITUD DE REGISTRO

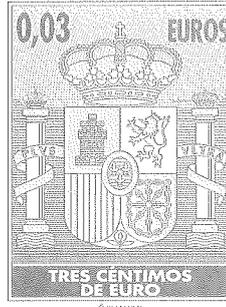


OM2118429

**TDA TARRAGONA 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a
CON DISEÑO DE FONDO



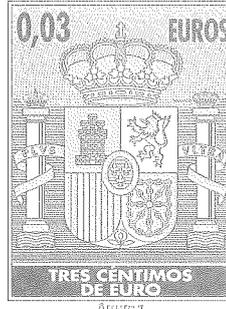
0M2118430

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



CLASE 8.^a
Escribir el número



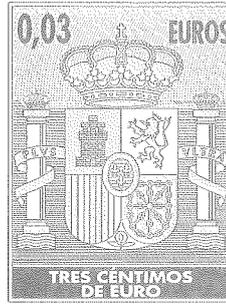
0M2118432

TDA TARRAGONA 1, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		187.781	244.689
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	187.781	244.689
Obligaciones y otros valores negociables		180.985	236.687
Series no subordinadas		143.285	198.987
Series subordinadas		37.700	37.700
Deudas con entidades de crédito		1.330	603
Préstamo subordinado		1.330	1.330
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(727)
Derivados	10	5.466	7.399
Derivados de cobertura		5.466	7.399
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		22.674	25.786
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	22.125	25.783
Obligaciones y otros valores negociables		10.473	13.840
Series no subordinadas		7.946	10.750
Intereses y gastos devengados		9	26
Intereses vencidos e impagados		2.518	3.064
Deudas con entidades de crédito		114	101
Intereses vencidos e impagados		114	101
Derivados	10	1.348	1.752
Derivados de cobertura		1.348	1.752
Otros pasivos financieros		10.190	10.090
Importe bruto		10.190	10.090
VII. Ajustes por periodificaciones		549	3
Comisiones		546	-
Comisión variable - resultados realizados		546	-
Otros		3	3
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(6.424)	(8.693)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(6.424)	(8.693)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		204.031	261.782



CLASE 8.^a
SOPORTE FISCAL



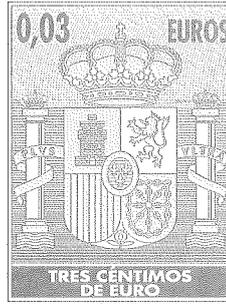
0M2118433

TDA TARRAGONA 1, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2014	2013
1. Intereses y rendimientos asimilados	7.676	6.710
Derechos de crédito	7.657	6.703
Otros activos financieros	19	7
2. Intereses y cargas asimilados	(2.121)	(2.281)
Obligaciones y otros valores negociables	(2.108)	(2.268)
Deudas con entidades de crédito	(13)	(13)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(4.690)	(3.760)
A) MARGEN DE INTERESES	865	669
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	1
Otros	-	1
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(767)	(259)
Servicios exteriores	(171)	(205)
Servicios de profesionales independientes	(171)	(205)
Otros gastos de gestión corriente	(596)	(54)
Comisión de sociedad gestora	(35)	(37)
Comisión del agente financiero/pagos	(10)	(10)
Comisión variable - resultados realizados	(545)	(1)
Otros gastos	(6)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	629	(259)
Deterioro neto de derechos de crédito	629	(259)
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	(727)	(152)
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



CLASE 8.^a
Agrupación de Clases



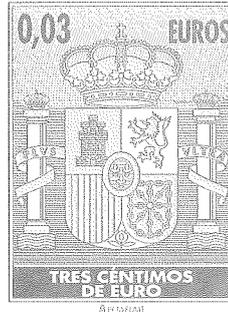
OM2118434

TDA TARRAGONA 1, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros		
	2014	2013	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	553	1.184	
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	595	1.219	
Intereses cobrados de los activos titulizados	8.007	6.624	
Intereses pagados por valores de titulización	(2.672)	(1.713)	
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(4.759)	(3.699)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	19	7	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(46)	(47)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(36)	(37)	
Comisiones pagadas al agente financiero	(10)	(10)	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	4	12	
Recuperaciones de fallidos	5	6	
Otros	(1)	6	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	14.032	(1.483)	
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	14.109	(2.223)	
Cobros por amortización de derechos de crédito	72.616	21.888	
Pagos por amortización de valores de titulización	(58.507)	(24.111)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(77)	740	
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	100	950	
Otros deudores y acreedores	(177)	(210)	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	14.585	(299)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	12.693	12.992
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	27.278	12.693



CLASE 8.^a
Código 8111



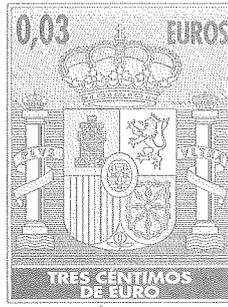
0M2118435

TDA TARRAGONA 1, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2014	2013
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	(2.421)	(5.756)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.421)	(5.756)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.690	3.760
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(2.269)	1.996
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
1.000.000.000,00



0M2118436

TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 30 de noviembre de 2007, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 382.700.000 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 5 de diciembre de 2007 (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).

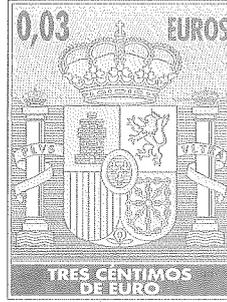
Con fecha 30 de noviembre de 2007 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 397.400.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caixa D’Estalvis de 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 284.948.774,09 euros.



CLASE 8.ª
SIN VALOR FISCAL



OM2118437

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 97.751.225,89 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.

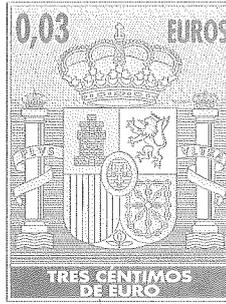
El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

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 agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución del Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias y 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.



CLASE 8.^a
Código 8.11.01.01



OM2118438

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención del Fondo, son el importe depositado en la cuenta de tesorería, que está compuesto por:

1. Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponde a los préstamos hipotecarios (correspondientes a los tres (3) períodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que componen en cada momento el fondo de reserva;
4. En la primera fecha de pago, el importe del préstamo subordinado;
5. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de reinversión;
6. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de permuta de intereses y;
7. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios (correspondientes a los tres (3) meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago). En dichas cantidades, se incluyen, entre otras, las indemnizaciones que el cedente recibe como beneficiario de los contratos de seguros de daños y cualesquiera otras cantidades a las que el Fondo tiene derecho como titular de las participaciones y los certificados, las cuales están ingresadas en la cuenta de reinversión.

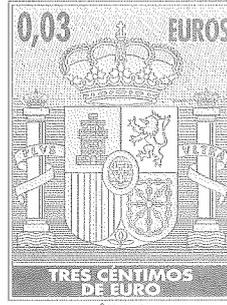
d) Insolvencia del Fondo

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:

- (i) Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo.
- (ii) Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.



CLASE 8.^a
Código: 0000-0000-0000-0000



0M2118439

- (iii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
- (iv) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
- (v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
- (vi) Amortización de los bonos por la cantidad disponible para amortización conforme a las reglas de amortización establecidas en el apartado 4.9.2. de la Nota de Valores del folleto de emisión.
- (vii) Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
- (viii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie D.
- (ix) Amortización de los Bonos de la Serie D.
- (x) Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (ii) anterior.
- (xi) Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
- (xii) Intereses devengados por el préstamo subordinado.
- (xiii) Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
- (xiv) Amortización del principal del préstamo subordinado.
- (xv) Pago del margen de intermediación financiera, cantidad igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles y la aplicación de los conceptos (i) a (xiv) del Orden de Prelación de Pagos.

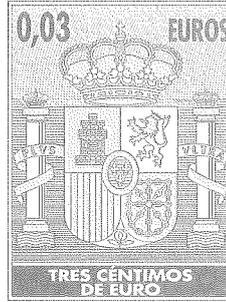
Otras Reglas

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplican 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 situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.



CLASE 8.^a
Código 8.10.01



0M2118440

3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengan intereses adicionales.

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 trimestral igual a una cuarta parte de un porcentaje del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no podrá ser inferior a un mínimo. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2008) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

Catalunya Banc (anteriormente Caixa D'Estalvis de Tarragona) no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

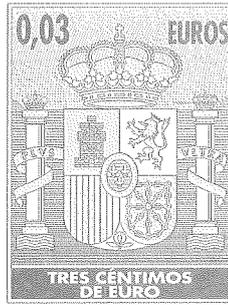
Caixa D'Estalvis de Tarragona (actualmente Catalunya Banc) como agente financiero percibía una remuneración fija trimestral, pagadera en cada fecha de pago.

En agosto de 2009, como consecuencia de la bajada de calificación a Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc), se procedió a sustituir a dicha entidad en todas sus funciones por Unicaja (actualmente Unicaja Banco).

Con fecha 29 de abril de 2011, se solicitó a Standard & Poor's, Credit Market Services Europe Limited Sucursal en España ("S&P"), en calidad de agencia de calificación adicional, el otorgamiento de una segunda calificación crediticia a los bonos de las Series A y B, y se procedió a sustituir a Unicaja en todas sus funciones por Banco Santander.



CLASE 8.^a
Código 8110001



0M2118441

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con CECA (actualmente Cecabank) un contrato de permuta financiera de intereses o swap. Con fecha 8 de agosto de 2012 como consecuencia de la rebaja de calificación de CECA (actualmente Cecabank) por Standard & Poor's, el Fondo procedió a la formalización de un fondo de garantía en Credit Agricole.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caixa d'Estalvis de Tarragona (actualmente Catalunya Banc) un préstamo subordinado y un préstamo para gastos iniciales.

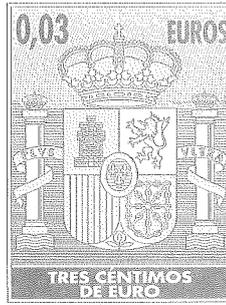
j) Normativa legal

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.



CLASE 8.^a
300 000 000 000 000



0M2118442

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.

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 2014. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

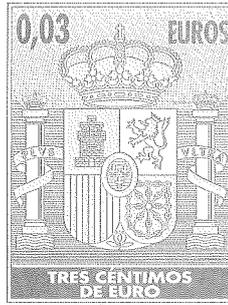
Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

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.



CLASE 8.ª
Ejercicio 2014



0M2118443

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.

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).

c) Comparación de la información

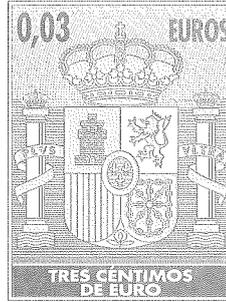
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.

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.



CLASE 8.^a
CORREO DE ESPAÑA



0M2118444

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.

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

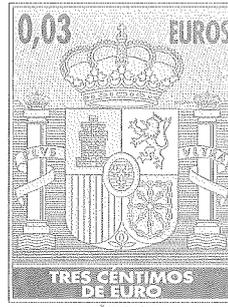
Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

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.



CLASE 8.ª
Fondo de Inversión



0M2118445

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.

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.

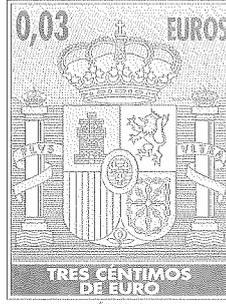
No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

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.



CLASE 8.^a
Especialidad 8.4.1.01.01



0M2118446

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.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los bonos de titulización.

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.

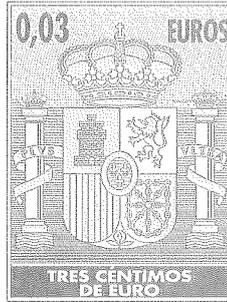
Valoración inicial

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.



CLASE 8.^a
según el ITC04/19



0M2118447

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.

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.

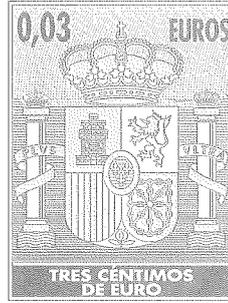
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

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
Impuesto sobre Sociedades



0M2118448

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”).

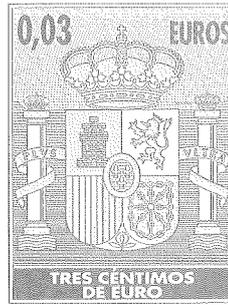
Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o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



0M2118449

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

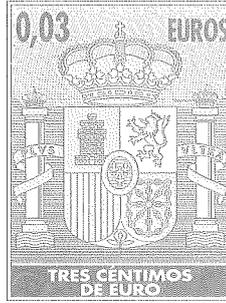
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los 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 se 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
del ICI



0M2118450

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a 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.

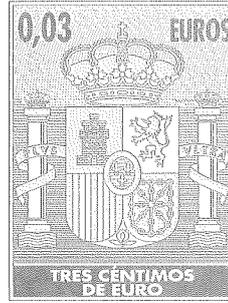
- **Derechos de crédito**

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



0M2118451

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.

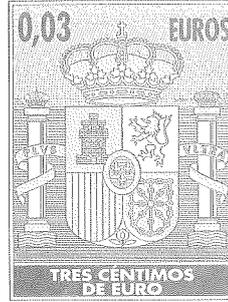
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, 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
OPERACIONES



0M2118452

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
2014-2015



0M2118454

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 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 ACTIVOS 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, de concentración 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
BREVETADO EN ESPAÑA



0M2118455

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 reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

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 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 2014 y 2013. 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 concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los bonos de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.



CLASE 8.^a
DE INVERSIÓN



0M2118456

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 gestionado por la Sociedad Gestora y recogida en el 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.

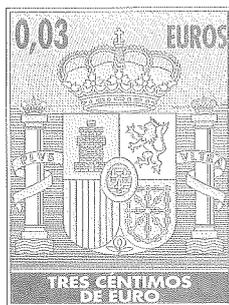
Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Derechos de crédito	176.438	247.934
Deudores y otras cuentas a cobrar	282	1.123
Otros activos financieros	32	32
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27.278	12.693
Total Riesgo	204.030	261.782



CLASE 8.^a
Código 8.101



0M2118457

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	282	282
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	119.412	6.123	125.535
Certificados de transmisión hipotecaria	43.349	1.404	44.753
Activos dudosos	5.669	418	6.087
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(5)	(84)	(89)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	25	25
Intereses vencidos e impagados	-	127	127
Otros activos financieros		32	32
	<u>168.425</u>	<u>8.327</u>	<u>176.752</u>
	Miles de euros		
	2013		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.123	1.123
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	147.585	6.896	154.481
Certificados de transmisión hipotecaria	52.283	1.531	53.814
Activos dudosos	37.528	2.323	39.851
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(245)	(469)	(714)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	33	33
Intereses vencidos e impagados	-	469	469
Otros activos financieros	-	32	32
	<u>237.151</u>	<u>11.938</u>	<u>249.089</u>

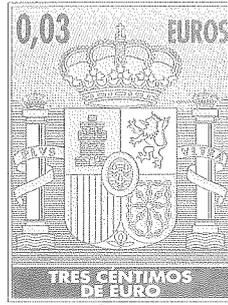
6.1 Derechos de crédito

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.



CLASE 8.^a
según el artículo 1.^o

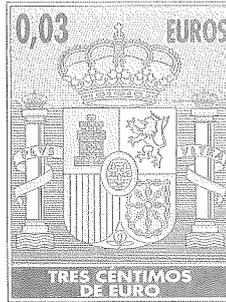


0M2118458

- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de 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 ponderado de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2014 es del 2,73% (2013: 2,96%).
- 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).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la Participación o Certificado 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 Fondo tendrá derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar diariamente por la entidad emisora al Fondo se realizarán en la cuenta de reinversión depositada en el agente financiero. Asimismo, el Fondo dispondrá en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Servicios Financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en fecha de pago.
- 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 sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.



CLASE 8.^a
Escripciones de participaciones hipotecarias



0M2118459

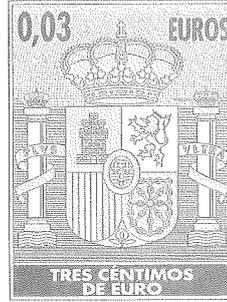
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto 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.

- 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 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.
 - 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 resultó 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 5 de diciembre de 2007.



CLASE 8.^a
Hipotecarias



0M2118460

- 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 el Emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.

Tal y como indica el folleto, en general, el Cedente, respecto a los Préstamos, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

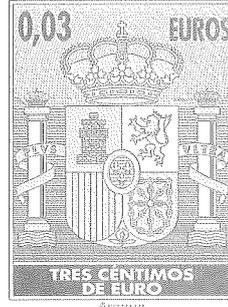
- i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos, ya sea en vía judicial o extrajudicial.
- ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos.

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	154.481	-	(28.946)	125.535
Certificados de transmisión hipotecaria	53.814	-	(9.061)	44.753
Activos dudosos	39.851	-	(33.764)	6.087
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(714)	-	625	(89)
Intereses y gastos devengados no vencidos	33	5.050	(5.058)	25
Intereses vencidos e impagados	469	-	(342)	127
	<u>247.934</u>	<u>5.050</u>	<u>(76.546)</u>	<u>176.438</u>



CLASE 8.^a
OPERACIONES FINANCIERAS



0M2118461

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	177.865	-	(23.384)	154.481
Certificados de transmisión hipotecaria	64.662	-	(10.848)	53.814
Activos dudosos	27.492	12.359	-	39.851
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(448)	(266)	-	(714)
Intereses y gastos devengados no vencidos	40	6.356	(6.363)	33
Intereses vencidos e impagados	388	81	-	469
	<u>269.999</u>	<u>18.530</u>	<u>(40.595)</u>	<u>247.934</u>

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	2.779	2.785
Adiciones	-	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(5)	(6)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>2.774</u>	<u>2.779</u>

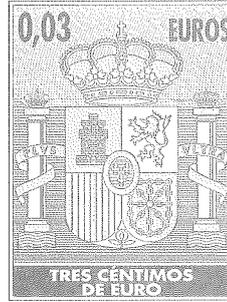
Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 12,74% (2013: 3,63%).

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,73% (2013: 2,96%), con un tipo máximo de 5,49% (2013: 6,49%) y mínimo inferior al 1% (2013: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 7.657 miles de euros (2013: 6.703 miles de euros), de los que 25 miles de euros (2013: 33 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 127 miles de euros (2013: 469 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.



CLASE 8.^a
CORRECCIÓN



0M2118462

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	(714)	(448)
Dotaciones	-	(266)
Recuperaciones	625	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(89)</u>	<u>(714)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 629 miles de euros (2013: pérdida de 259 miles de euros) registrados en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

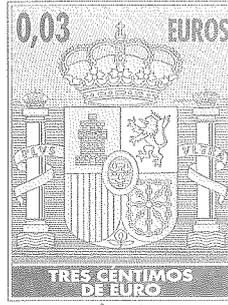
	Miles de euros	
	2014	2013
Deterioro derechos de crédito	-	(266)
Reversión del deterioro	625	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	<u>4</u>	<u>7</u>
Deterioro neto derechos de crédito	<u>629</u>	<u>(259)</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2014 ha ascendido a 2.607 miles de euros (2013: 261 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.^a
2014-10-14



OM2118463

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2014 y 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						
		2014						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>7.945</u>	<u>7.634</u>	<u>7.711</u>	<u>7.802</u>	<u>7.869</u>	<u>39.103</u>	<u>98.311</u>	<u>176.375</u>

		Miles de euros						
		2013						
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>10.750</u>	<u>9.401</u>	<u>9.544</u>	<u>9.687</u>	<u>9.859</u>	<u>50.448</u>	<u>148.457</u>	<u>248.146</u>

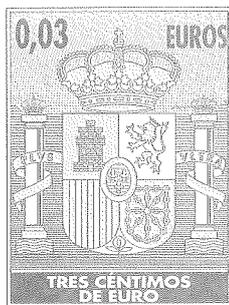
Con fecha 16 de julio de 2014, el Fondo procedió a la venta y transmisión a Catalunya Banc, S.A. de 87 certificados de transmisión de hipoteca y 235 participaciones hipotecarias (representativos de un número equivalente de derechos de crédito), libres y exentos de cualesquiera cargas y gravámenes y con todos los derechos que les son propios.

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la Entidad Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio.



CLASE 8.ª



0M2118464

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero como materialización de una cuenta de reinversión y de una cuenta de tesorería, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. La cuenta de tesorería no remunera intereses y la cuenta de reinversión devenga un tipo de interés referenciado al tipo de referencia de los bonos menos un margen del 0,10%, y liquida intereses el segundo día hábil anterior al 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre. El saldo incluye además el importe incluido como depósito swap en Crédit Agricole CIB, donde se realizan los depósitos de colateral.

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

	Miles de euros	
	2014	2013
Tesorería	27.278	12.693
	<u>27.278</u>	<u>12.693</u>

Ni a 31 de diciembre de 2014 ni a 31 de diciembre de 2013 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de reinversión 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 con cargo al desembolso por las suscripción de los Bonos de la Serie D, un Fondo de Reserva por un importe de 14.700 miles de euros.

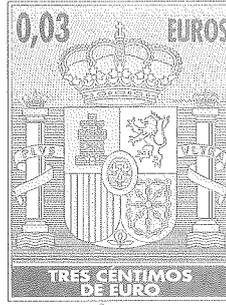
En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido, que será la menor de las siguientes cantidades:

- El 3,84% del importe inicial de las Series A, B y C.
- El 7,68% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de Bonos de las Series A, B y C.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá reducirse por debajo del 1,92% del saldo inicial de las Series A, B y C.



CLASE 8.^a
Ejercicio 2014



0M2118465

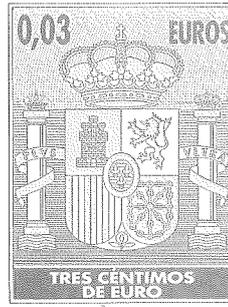
El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2014 y 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	14.700	2.384	3.852
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.03.13	14.700	204	2.690
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.06.13	14.700	-	1.483
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.09.13	14.700	-	1.528
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.12.13	14.700	-	2.568
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14.700	-	2.603
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.03.14	14.700	-	1.360
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.06.14	14.700	-	2.682
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.09.14	14.700	14.700	16.779
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.12.14	14.700	14.598	16.811
Saldo al 31 de diciembre de 2014	14.700	14.598	17.088

Al 31 de diciembre de 2014 existen depósitos de garantía por importe de 10.190 miles de euros (2013: 10.090 miles de euros) (Ver Nota 8.3).



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M2118466

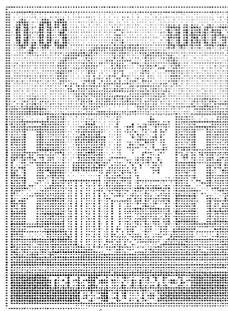
8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		Total
No corriente	Corriente		
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	143.285	7.946	151.231
Series subordinadas	37.700	-	37.700
Intereses y gastos devengados	-	9	9
Intereses vencidos e impagados	-	2.518	2.518
	<u>180.985</u>	<u>10.473</u>	<u>191.458</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	1.330	-	1.330
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	114	114
	<u>1.330</u>	<u>114</u>	<u>1.444</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	5.466	1.348	6.814
	<u>5.466</u>	<u>1.348</u>	<u>6.814</u>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	10.190	10.190
	<u>-</u>	<u>10.190</u>	<u>10.190</u>



CLASE 8.^a
1.000.000.000.000



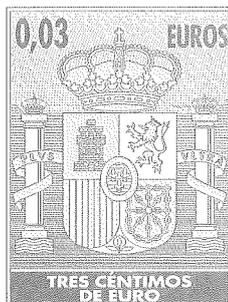
0M2118467

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	198.987	10.750	209.737
Series subordinadas	37.700	-	37.700
Intereses y gastos devengados	-	26	26
Intereses vencidos e impagados	-	3.064	3.064
	<u>236.687</u>	<u>13.840</u>	<u>250.527</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	1.330	-	1.330
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(727)	-	(727)
Intereses vencidos e impagados	-	101	101
	<u>603</u>	<u>101</u>	<u>704</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	7.399	1.752	9.151
	<u>7.399</u>	<u>1.752</u>	<u>9.151</u>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	10.090	10.090
	<u>-</u>	<u>10.090</u>	<u>10.090</u>

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.



CLASE 8.^a
I (B) (C) (D) (E) (F) (G) (H) (I) (J) (K) (L) (M) (N) (O) (P) (Q) (R) (S) (T) (U) (V) (W) (X) (Y) (Z)



OM2118468

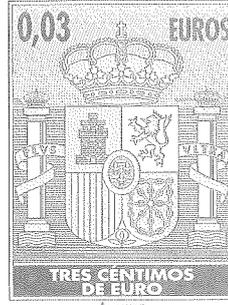
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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		397.400.000 euros.
Número de bonos	3.974:	3.597 Bonos Serie A 111 Bonos Serie B 119 Bonos Serie C 147 Bonos Serie D
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Bonos Serie B: Bonos Serie C: Bonos Serie D:	Euribor 3 meses + 0,40% Euribor 3 meses + 0,60% Euribor 3 meses + 1,75% Euribor 3 meses + 3,50%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		27 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		30 de octubre de 2007.
Fecha del primer pago de intereses		27 de marzo de 2008.
Amortización		La amortización de los Bonos A, B y C se realiza a prorrata entre los bonos de la Serie que corresponde 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 cobro de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago.



CLASE 8.^a
Código de Clasificación



0M2118469

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

- Gastos e impuestos.
- Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
- Pago de los intereses de los importes dispuestos de la línea de liquidez.
- Amortización del principal dispuesto de la Línea de Liquidez.
- Pago de intereses de los bonos A.
- Pago de intereses de los bonos B.
- Pago de intereses de los bonos C.

Vencimiento

Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén 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).

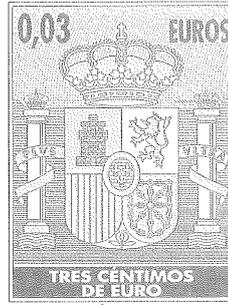
Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2014 y 2013, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	209.737	37.700
Amortización	(58.506)	-
Saldo final	<u>151.231</u>	<u>37.700</u>



CLASE 8.^a
Ejercicio 2014



0M2118470

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	233.848	37.700
Amortización	(24.111)	-
Saldo final	<u>209.737</u>	<u>37.700</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 2014 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 2.108 miles de euros (2013: 2.268 miles de euros), de los que 9 miles de euros (2013: 26 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 2.518 miles de euros (2013: 3.064 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2014 y 2013 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

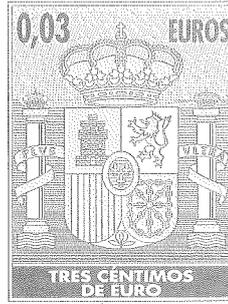
Bonos	Tipos medios aplicados	
	2014	2013
Serie A	0,48%	0,69%
Serie B	0,68%	0,89%
Serie C	1,83%	2,04%
Serie D	3,58%	3,79%

La Agencia de Calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's Investors Service España fue de Aaa2 para los bonos A, de Aa2 para la serie B, de Baa1 para la serie C y de C para la serie D.



CLASE 8.^a
Escriba el código de la clase



0M2118471

Con fecha 29 de abril de 2011, se solicitó a Standard & Poor's, Credit Market Services Europe Limited Sucursal en España ("S&P"), en calidad de agencia de calificación adicional, el otorgamiento de una segunda calificación crediticia a los bonos de las Series A y B.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 el emisor tienen las siguientes características:

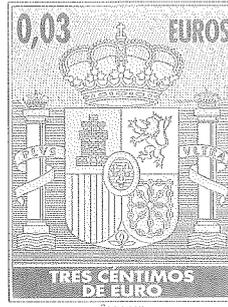
PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa D'Estalvis de Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>300</u>
Saldo inicial	<u><u>300</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	225 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	225 miles de euros.
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 realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera fecha de pago (27 de marzo de 2008).



CLASE 8.^a
Seguros de Vida



OM2118472

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa D'Estalvis de Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>2.300</u>
Saldo inicial	<u><u>2.300</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.105 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.105 miles de euros.
Finalidad:	Cubrir el desfase correspondiente existente en la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo de intereses hasta dicha fecha de pago y el cobro de los intereses de las participaciones y certificados de transmisión hipotecaria.
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.
Remuneración:	Variable e igual al Euribor a tres meses más un margen del 0,75%.

Ni durante el ejercicio 2014 ni durante 2013 se han producido movimientos en el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2014 se ha devengado intereses de préstamos y deudas con entidades de crédito por importe de 13 miles de euros (2013: 13 miles de euros) de los que 114 miles de euros se encuentran vencidos e impagados (2013: 101 miles de euros) registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito".

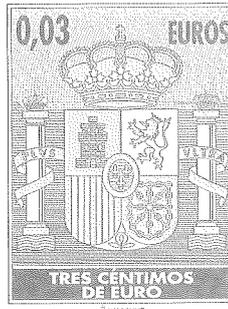
Al 31 de diciembre de 2014, el impago del principal de los préstamos subordinados ha ascendido a 225 miles de euros.

8.3 Otros pasivos financieros

En este epígrafe se incluye, fundamentalmente, el importe de un depósito que se creó con fecha 24 de noviembre de 2011, con motivo de la rebaja de calificación por parte de S&P a CECA (contrapartida del contrato de permuta financiera), en relación a dicho depósito, Catalunya Banc se subrogó en el mismo, con fecha 28 de diciembre de 2011.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a DE LA Nomenclatura de Actividades Económicas



OM2118473

Como consecuencia de la bajada de calificación de S&P a CECA (actualmente Cecabank), con fecha 8 de agosto de 2012 se procedió a abrir una cuenta en Crédit Agricole CIB donde se realizan los depósitos de colateral.

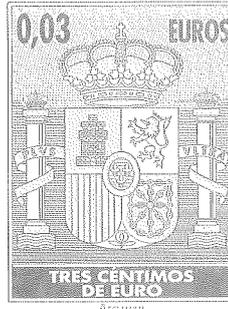
9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	5.183	4.847
Cobros por amortizaciones anticipadas	31.622	9.791
Cobros por intereses ordinarios	6.278	5.386
Cobros por intereses previamente impagados	1.729	1.238
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	34.972	7.241
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	58.507	24.111
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	1.235	1.385
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	93	91
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	240	237
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	1.104	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	-	-



CLASE 8.^a
L. de Trib. Económico



OM2118474

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2014 y 2013:

- Ejercicio 2014 (cifras en euros)

	Marzo de 2014	Junio de 2014	Septiembre de 2014	Diciembre de 2014
I. Situación Inicial:	15,60	16,88	27,22	14.700.001,05
II. Fondos recibidos del emisor	8.582.510,53	8.702.946,95	58.207.518,49	4.989.287,83
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	8.582.526,13	8.702.963,83	58.207.545,71	19.689.288,88
IV. Total intereses de la reinversión:	2.373,58	3.374,64	9.970,79	4.301,59
V. Recursos disponibles (III + IV):	8.584.899,71	8.706.338,47	58.217.516,50	19.693.590,47
VI. Gastos:	40.854,36	49.303,44	-148.717,54	25.705,13
VII. Liquidación SWAP:	-982.082,44	-620.469,43	-2.487.801,31	-658.266,66
VIII. Pago a los Bonos:	7.561.946,03	8.036.538,38	41.168.431,68	4.411.685,45
Bonos A:				
Intereses:	363.908,49	371.785,92	309.665,73	189.310,11
Retenciones practicadas a los bonos:	-76.436,25	-78.090,87	-65.033,76	-39.746,85
Amortización:	7.112.420,04	7.575.821,55	39.670.413,75	4.148.132,34
Bonos B:				
Intereses:	24.808,50	26.040,60	23.418,78	19.135,29
Retenciones practicadas a los bonos:	-5.210,34	-5.468,97	-4.918,41	-4.018,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	60.809,00	62.890,31	60.839,94	55.107,71
Retenciones practicadas a los bonos:	-12.769,89	-13.206,62	-12.775,84	-11.572,75
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D:				
Intereses debidos anterior fecha de pago	3.064.256,16	3.203.685,66	3.347.115,03	2.385.346,95
Intereses correspondientes al periodo:	139.429,50	143.429,37	142.325,40	133.101,15
Intereses pagados:	0,00	0,00	1.104.093,48	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	-231.860,16	0,00
Intereses impagados actuales	3.203.685,66	3.347.115,03	2.385.346,95	2.518.448,10
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones :	94.416,48	86.766,46	314.588,17	55.337,60
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	16,88	27,22	14.700.001,05	14.597.933,23
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	0,00	0,00	0,00	14.700.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	14.700.000,00	-102.066,77
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos	16,88	27,22	1,05	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final:	0,00	0,00	14.700.000,00	14.597.933,23



OM2118475

CLASE 8.^a

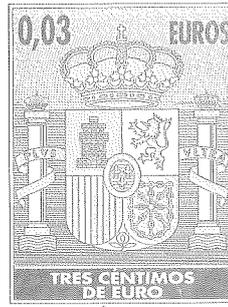
8000 4000 1000000

• Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación Inicial:	2.384.390,43	203.874,51	29,63	6,35
II. Fondos recibidos del emisor:	6.863.586,72	7.476.371,58	7.111.895,86	5.937.454,77
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	9.247.977,15	7.680.246,09	7.111.925,49	5.937.461,12
IV. Total intereses de la reinversión:	1.676,37	1.617,24	1.797,60	1.576,35
V. Recursos disponibles (III + IV):	9.249.653,52	7.681.863,33	7.113.723,09	5.939.037,47
VI. Gastos:	129.922,03	54.955,75	28.704,20	43.623,48
VII. Liquidación SWAP:	-1.091.827,81	-1.008.743,08	-746.293,79	-852.342,58
VIII. Pago a los Bonos:	7.824.029,17	6.618.134,87	6.338.718,75	5.043.055,81
Bonos A:				
Intereses:	341.427,24	355.311,66	351.822,57	336.499,35
Retenciones practicadas a los bonos:	-71.688,21	-74.601,78	-73.882,38	-70.681,05
Amortización:	7.403.309,43	6.180.005,70	5.903.432,37	4.624.231,26
Bonos B:				
Intereses:	21.756,00	23.090,22	23.402,13	23.035,83
Retenciones practicadas a los bonos:	-4.568,76	-4.848,48	-4.913,97	-4.837,38
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	57.536,50	59.727,29	60.061,68	59.289,37
Retenciones practicadas a los bonos:	-12.083,26	-12.542,60	-12.612,81	-12.450,97
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D:				
Intereses debidos anterior fecha de pago:	2.511.145,14	2.646.532,14	2.786.054,25	2.925.989,43
Intereses correspondientes al periodo:	135.387,00	139.522,11	139.935,18	138.266,73
Intereses pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados actuales:	2.646.532,14	2.786.054,25	2.925.989,43	3.064.256,16
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones:	88.340,23	91.992,86	91.409,16	87.969,40
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	203.874,51	29,63	6,35	15,60
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	2.384.390,43	203.874,51	0,00	0,00
Aportación al Fondo de Reserva:	-2.180.515,92	-203.874,51	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.:	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase pagados:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase:	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos:	0,00	29,63	6,35	15,60
Margen de Intermediación Financera:	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final:	203.874,51	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a
SIN VALOR FISCAL



OM2118476

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 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,26%	2,73%
Tasa de amortización anticipada	13%	12,74%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,12%	2,03% / 1,39%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0,23% / 0,18%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,80%	3,86% / 3,31%
Loan to value medio	72,05%	57,97%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	27/09/2021	27/03/2025

	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,26%	2,96%
Tasa de amortización anticipada	13%	3,63%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,12%	1,37%/ 1,01%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0,37%/ 0,13%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,80%	22,33%/ 13,63%
Loan to value medio	72,05%	62,3%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	27/09/2021	27/09/2024

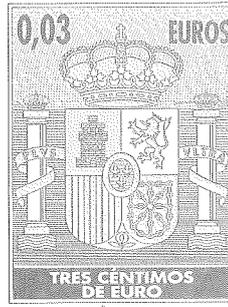
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo presentaba impagados en la Serie D de bonos en circulación por importe de 2.518 miles de euros (2013: 3.064 miles de euros).

En 2014 el impago de la Serie D de bonos en circulación tuvo lugar en la primera, segunda y cuarta liquidaciones del ejercicio. En la tercera liquidación del ejercicio el impago se redujo en 962 miles de euros

En 2013 el impago de la Serie D de bonos en circulación tuvo lugar en las cuatro liquidaciones de los ejercicios.



CLASE 8.ª
Ejercicio 2014



OM2118477

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.

Ni durante 2014 ni durante 2013 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 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:

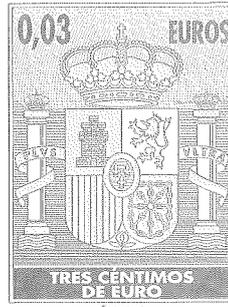
	Miles de euros	
	2014	2013
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al inicio del ejercicio	(727)	(879)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	727	152
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	545	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Otros	1	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>546</u>	<u>(727)</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 las participaciones y los certificados 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, las participaciones y los certificados puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.



CLASE 8.ª
Escriba el número de la clase



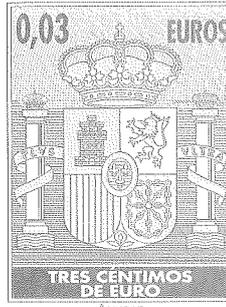
OM2118478

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con la Confederación Española de Cajas de Ahorro (actualmente Cecabank), 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:** CECA (actualmente Cecabank)
- Fechas de liquidación:** 27 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La primera fecha de pago del Fondo fue el 27 de marzo de 2008.
- Periodos de liquidación:** Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de constitución (18 de octubre de 2006, incluida) y el 29 de enero de 2007 (excluido).
- Cantidades a pagar por la Parte A** En cada fecha de liquidación, la Parte A abona la Cantidad a Pagar por la Parte A, que es igual a la suma de todas las cantidades de interés de las participaciones y certificados pagadas por los deudores hipotecarios y efectivamente transferidas a la Parte A durante los tres (3) periodos de cobro inmediatamente anteriores a la fecha de pago de que se trate. Excepcionalmente, en la primera fecha de liquidación la cantidad a pagar por la Parte A es igual a la suma de todas las cantidades de intereses de las participaciones y certificados pagadas por los deudores hipotecarios y efectivamente transferidas a la Parte A desde la fecha de constitución del Fondo hasta el último día del mes natural inmediatamente anterior a la primera fecha de pago.
- Cantidades a pagar por la Parte B** En cada fecha de liquidación, la Parte B abona en la cuenta de tesorería la cantidad a pagar por la Parte B, que es igual al resultado de recalcular los pagos de intereses que componen la cantidad a pagar por la Parte A que se liquida en la misma fecha en que se liquida la cantidad a pagar por la Parte B.
- Dicho recálculo consiste en sustituir el tipo efectivo aplicado a cada préstamo hipotecario cuyos intereses compongan la cantidad a pagar por la Parte A, por el Tipo de Interés de la Parte B.



CLASE 8.^a
de 0,03 EUROS



OM2118479

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

La fecha más temprana entre (i) la fecha de vencimiento Legal del Fondo y (ii) la Fecha de extinción del Fondo de conformidad con lo establecido en el apartado 4.4 del Documento de Registro.

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

	2014	2013
Tasa de amortización anticipada	4,36%	3,35%
Tasa de impago	37,90%	46,95%
Tasa de fallido	0,36%	0,53%

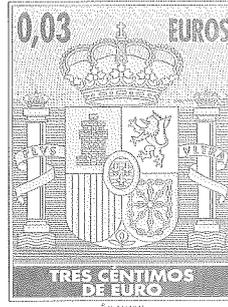
El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2014 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.348 miles de euros (2013: 1.752 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 5.466 miles de euros (2013: 7.399 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2014, 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 6.424 miles de euros (2013: 8.693 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 4.690 miles de euros (2013: 3.760 miles de euros de resultado neto negativo).



CLASE 8.ª
E. 03



OM2118480

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.

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 correspondientes 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.

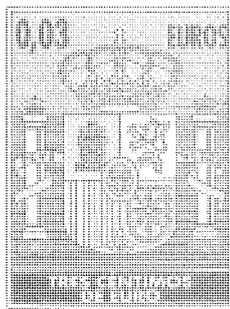
12. OTRA INFORMACIÓN

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 2014 y 2013, 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.



CLASE 8.^a
EXCELSOR



0M2118481

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2014 han sido 4 miles de euros (2013: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

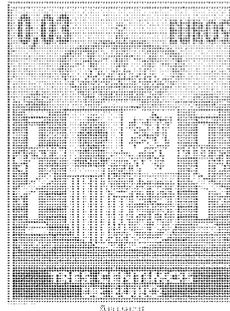
Con fecha 15 de enero de 2015, Standard & Poor's ha modificado la calificación crediticia de los Bonos, otorgando BBB+ (sf) al Bono A y BBB (sf) al Bono B.

Con fecha 23 de enero de 2015, Moody's Investors Service ha modificado la calificación crediticia de los Bonos, otorgando A2 (sf) al Bono A y Ba1 (sf) al Bono C.

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



CLASE 8.^a
Ejercicio 2014



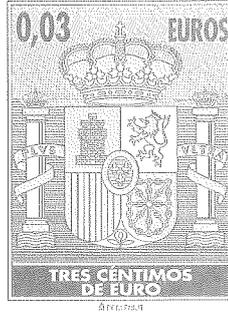
OM2118482

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2014



CLASE 8.ª



OM2118483

S.05-1	
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Sociedad Gestora de Fondos de Tarragona, S.A.	
Denominación de la Gestora: Estados agregados:	
Período: 31/12/2014	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

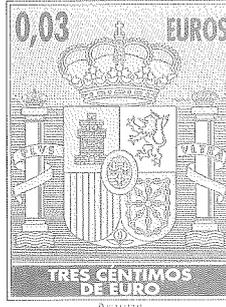
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		30/11/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0051	1.530	0050	129.827.000	0050	1.857	0050	178.864.000	0120	2.314	0150	284.949.000
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0052	353	0051	46.549.000	0051	467	0051	69.293.000	0121	570	0151	97.751.000
Préstamos Hipotecarios	0053		0052		0052		0052		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0054		0053		0053		0053		0123		0153	
Préstamos a PYMES	0055		0054		0054		0054		0124		0154	
Préstamos a Promotores	0056		0055		0055		0055		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0057		0056		0056		0056		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0058		0057		0057		0057		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0059		0058		0058		0058		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0060		0059		0059		0059		0129		0159	
Deuda Subordinada	0061		0060		0060		0060		0130		0160	
Créditos AAPP	0062		0061		0061		0061		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0063		0062		0062		0062		0132		0162	
Préstamos Automoción	0064		0063		0063		0063		0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0065		0064		0064		0064		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0066		0065		0065		0065		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0067		0066		0066		0066		0136		0166	
Bonos de Titulización	0068		0067		0067		0067		0137		0167	
Otros	0069		0068		0068		0068		0138		0168	
Total	0070	1.883	0069	176.376.000	0069	2.324	0110	245.147.000	0140	2.854	0170	382.700.000

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

Cuadro de texto libre



CLASE 8.ª
100 Copias



OM2118484

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2014

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

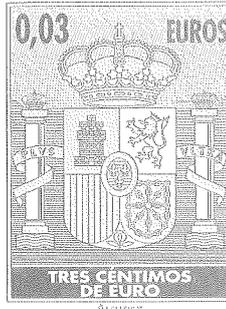
	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014		01/01/2013 - 31/12/2013	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	5.000	0206	6.000
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-40.155.000	0210	-12.087.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-31.622.000	0211	-9.791.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-203.552.000	0212	-131.774.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	176.375.000	0214	248.147.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	12,74	0215	3,63

(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
2000000000



OM2118485

S.05.1

Denominación del Fondo: **FOA TARRAGONA 1, FTA**
 Denominación del Compartimento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**
 Estados agregados: **31/12/2014**
 Período:

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	Principal	Intereses ordinarios	Total	Deuda Total	
Hasta 1 mes	209	0700	61.000	37.000	98.000	23.690.000	23.788.000
De 1 a 3 meses	17	0701	11.000	9.000	20.000	2.189.000	2.219.000
De 3 a 6 meses	10	0703	16.000	13.000	29.000	1.284.000	1.284.000
De 6 a 9 meses	3	0704	7.000	7.000	14.000	450.000	450.000
De 9 a 12 meses	5	0705	20.000	17.000	37.000	1.007.000	1.052.000
De 12 meses a 2 años	7	0706	168.000	67.000	235.000	853.000	1.055.000
Más de 2 años	27	0707	328.000	82.000	410.000	2.258.000	3.088.000
TOTAL	276	0708	1.138.000	310.000	1.448.000	31.721.000	32.859.000

(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 el día mes, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

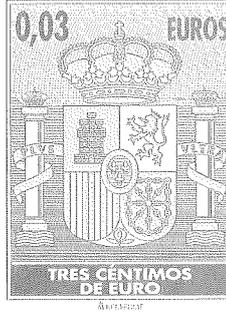
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Daudatx. Tasación (5)
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	Principal	Intereses ordinarios	Total	Deuda Total				
Hasta 1 mes	209	0700	61.000	37.000	98.000	23.690.000	23.788.000	23.788.000	100,00	100,00
De 1 a 3 meses	17	0701	11.000	9.000	20.000	2.189.000	2.189.000	2.189.000	100,00	100,00
De 3 a 6 meses	10	0703	16.000	13.000	29.000	1.284.000	1.284.000	1.284.000	100,00	100,00
De 6 a 9 meses	3	0704	7.000	7.000	14.000	450.000	450.000	450.000	100,00	100,00
De 9 a 12 meses	5	0705	20.000	17.000	37.000	1.007.000	1.007.000	1.007.000	100,00	100,00
De 12 meses a 2 años	7	0706	168.000	67.000	235.000	853.000	853.000	853.000	100,00	100,00
Más de 2 años	27	0707	328.000	82.000	410.000	2.258.000	2.258.000	2.258.000	100,00	100,00
TOTAL	276	0708	1.138.000	310.000	1.448.000	31.721.000	31.721.000	31.721.000	100,00	100,00

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

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



CLASE 8.ª
EXP. Nº 1.100.000 V



OM2118486

S.06.1
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Periodo: 31/12/2014

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		30/11/2007									
	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)									
Ratios Morosidad (1)	0860	3,31	0888	1,39	0904	0,18	0822	13,63	0940	1,01	0976	0,13	0894	0	1012	0	1048	0
Participaciones Hipotecarias	0851	3,86	0866	2,03	0905	0,23	0925	22,33	0941	1,37	0975	0,37	0895	0	1013	0	1049	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0852		0870		0906		0924		0942		0979		0897		1014		1050	
Préstamos Hipotecarios	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0897		1015		1051	
Cédulas Hipotecarias	0854		0872		0908		0928		0944		0980		0898		1016		1052	
Préstamos a Promotores	0855		0873		0909		0927		0945		0981		0898		1017		1053	
Préstamos a PYMES	0856		0874		0910		0928		0946		0982		0900		1018		1054	
Préstamos a Empresas	0857		0875		0911		0929		0947		0983		0901		1019		1055	
Préstamos Corporativos	0858		0876		0912		0930		0948		0984		0902		1020		1056	
Cédulas Territoriales	0859		0877		0913		0931		0948		0985		0903		1021		1057	
Bonos de Tesorería	0860		0878		0914		0932		0950		0986		0904		1022		1058	
Deuda Subordinada	0861		0879		0915		0933		0951		0987		0905		1023		1059	
Créditos AAPP	0862		0880		0916		0934		0952		0988		0906		1024		1060	
Préstamos al Consumo	0863		0881		0917		0935		0953		0989		0907		1025		1061	
Arrendamiento Financiero	0864		0882		0918		0936		0954		0990		0908		1026		1062	
Cuentas a Cobrar	0865		0883		0919		0937		0955		0991		0909		1027		1063	
Derechos de Crédito Futuros	0866		0884		0920		0938		0956		0992		0910		1028		1064	
Bonos de Titulización	0867		0885		0921		0939		0957		0993		0911		1029		1065	
Otros																		

(1) Estos ratios se refieren 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 del total de 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 del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidas en el estado 5-4).

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

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



CLASE 8.^a
 I.P.T. 0,03%



0M2118487

S.05.1
Denominación del Fondo: TOA TARRAGONA 1, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A. Estados agregados: 31/12/2014 Período:

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

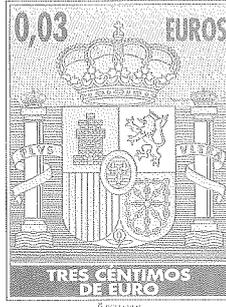
	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 30/11/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	19	1310	17	1330	0	1330
Entre 1 y 2 años	14	1311	17	1331	0	1351
Entre 2 y 3 años	20	1312	16	1332	0	1352
Entre 3 y 5 años	47	1313	35	1333	0	1353
Entre 5 y 10 años	176	1314	176	1334	61	1354
Superior a 10 años	1.607	1315	2.063	1335	2.823	1355
Total	1.883	1316	2.324	1336	2.884	1360
Vida residual media ponderada (años)	2,135	176.376,000	23,04	248.147,000	28,69	382.700,000

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2014	Situación cierre anual anterior	31/12/2013	Situación inicial	30/11/2007
Antigüedad media ponderada	Años	0,91	Años	8,66	Años	2,77



CLASE 8.^a
 2014-2015



OM2118488

Denominación del fondo:		TDA YARRAGOMA 1, FTA	
Denominación del compartimiento:		0	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Fecha de constitución:		31/12/2014	
Período de la declaración:		TDA YARRAGOMA 1, FTA	
Mecanismo de cotización de los valores emitidos:			

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario 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
ES039445001	SERIE A	111	42.000	11.100.000	4,73	111	42.000	11.100.000	4,63	111	42.000	11.100.000	5,43
ES039445002	SERIE B	119	100.000	11.800.000	8,5	119	100.000	11.800.000	8,55	119	100.000	11.800.000	9,31
ES039445003	SERIE C	147	100.000	14.700.000	0	147	100.000	14.700.000	0	147	100.000	14.700.000	10,21
ES039445005	SERIE D												
Total		387	3.974	188.850.000	0,935	387	3.974	188.850.000	0,935	387	3.974	188.850.000	0,935

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

(2) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando las flujos emitidos no tengan SIN se indicará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.^a
 FONDO DE INVERSIÓN



OM2118491

SUS2	Denominación del fondo: Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: Estados agregados: Período de la declaración: Mercados de cotización de los valores emitidos:
	TDA TARRAGONA 1, FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2014 TDA TARRAGONA 1, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

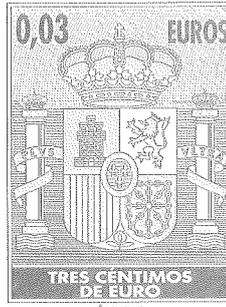
CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anterior	Situación inicial
ES0338455001	SERIE A	08/10/2014	3330	A3	3380	3370
ES0338455001	SERIE A	23/07/2014	MDY	BBB-	BB+	Aaa
ES0338455019	SERIE B	09/10/2014	SYP	Baa3	Caa2	Aa2
ES0338455019	SERIE B	23/07/2014	MDY	B+	BB+	Baa1
ES0338455027	SERIE C	08/10/2014	SYP	Ba2	Caa3	C
ES0338455035	SERIE D	09/10/2014	MDY	Caa3	C	

(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 obligada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poor's, FCH para Fitch-
 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
OPCIÓN DE COBRO DE INTERÉS



0M2118492

S.053
<p>Denominación del fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA</p> <p>Denominación del compartimento: 0</p> <p>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2014</p> <p>Período de la declaración: TDA TARRAGONA 1, FTA</p> <p>Mercados de cotización de los valores emitidos:</p>

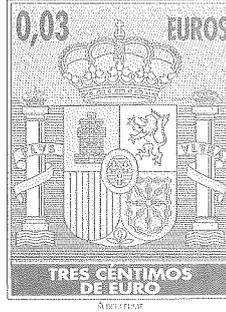
	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	14.598.000	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	9,28	0
3. Exceso de spread (%) (1)	1,78	2,08
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	80,05	64,76
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0,180	0,180
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		
Permutas financieras de tipos de interés	G-28206936	CECABANK
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
 100 000 000 000 000



OM2118493

505.4

Compañía del Estado
 FONDADESA
 Número de Registro del Fondo
 Denominación del compartimento
 Denominación de la gestora
 Estado agregado
 Período

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

Concepto (1)		Importe imputado acumulado		Ratio (2)	
1. Activos Nominales por impago con antigüedad superior a 12 meses	2. Activos Nominales por otros razones	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior
0000	0000	2.171.000	2.171.000	0,01	0,01
0000	0000	2.171.000	2.171.000	0,01	0,01
TOTAL INDICADOS					

Concepto (1)		Importe imputado acumulado		Ratio (2)	
3. Activos Fallidos por impago con antigüedad igual o superior a 12 meses	4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados y clasificados como fallidos por el Cedente	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior
0000	0000	4.159.000	4.159.000	0,02	0,02
0000	0000	4.159.000	4.159.000	0,02	0,02
TOTAL FALLIDOS					

(1) Los datos se corresponden al importe total de activos fallidos o impagos entre el saldo vivo de los valores endosados al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes		Ratio (2)	
Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior
0,03	0,03	0,03	0,03

TRIGGERS (3)		Referencia Folleto	
Amortización sucesiva: series (4)	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
ES003845507	1,26	0,01	4.3.2.2 Nota de Valores
ES003845507	45	45,69	4.3.2.2 Nota de Valores
ES003845508	6,37	6,22	4.3.2.2 Nota de Valores
ES003845509	1,26	1,61	4.3.2.2 Nota de Valores
ES003845510	45	45,69	4.3.2.2 Nota de Valores
Diferimiento postpagamento intereses: series (5)			
0510	7,73	0572	3.4.2.2. Módulo Adicional
No reducción del Fondo de Reserva (6)			
0513	0,526	0553	0573
OTROS TRIGGERS (3)			

(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 se cumplimentarán, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

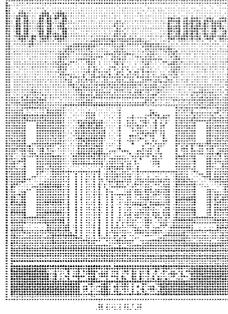
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (pro rata/evenuada) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su SIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.

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

(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 epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.ª
Escripciones

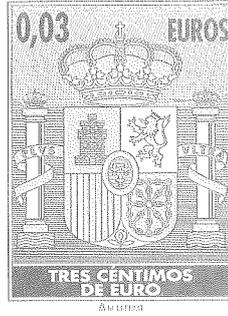


OM2118494

S.06
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2014 Periodo:
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDATARRAGONA1_CO_201412.pdf
En el Estado S.05.1 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 folio 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. Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes: -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 4,55 % -Tasa de Fallidos: 3,46 % -Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,44 % -Tasa de Impago >90 días: 3,41 % -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 6,15 % 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.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.^a
 1000 000 000 000 000



OM2118495

5.061	
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, 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	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

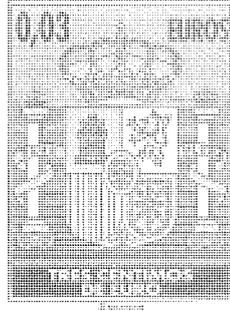
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		30/11/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	0030	1.857	0030	0080	0080	0080	0080	0120	0150	0150	0150
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	0031	467	0031	0081	0081	0081	0081	0121	0151	0151	0151
Préstamos Hipotecarios	0004	0032		0032	0082	0082	0082	0082	0122	0152	0152	0152
Cédulas Hipotecarias	0005	0033		0033	0083	0083	0083	0083	0123	0153	0153	0153
Préstamos a Promotores	0006	0034		0034	0084	0084	0084	0084	0124	0154	0154	0154
Préstamos a PYMES	0007	0035		0035	0085	0085	0085	0085	0125	0155	0155	0155
Préstamos a Empresas	0008	0036		0036	0086	0086	0086	0086	0126	0156	0156	0156
Préstamos Corporativos	0009	0037		0037	0087	0087	0087	0087	0127	0157	0157	0157
Cédulas Temorales	0010	0038		0038	0088	0088	0088	0088	0128	0158	0158	0158
Bonos de Tesorería	0011	0039		0039	0089	0089	0089	0089	0129	0159	0159	0159
Deuda Subordinada	0012	0040		0040	0090	0090	0090	0090	0130	0160	0160	0160
Créditos AAPP	0013	0041		0041	0091	0091	0091	0091	0131	0161	0161	0161
Préstamos al Consumo	0014	0042		0042	0092	0092	0092	0092	0132	0162	0162	0162
Préstamos Automoción	0015	0043		0043	0093	0093	0093	0093	0133	0163	0163	0163
Arrendamiento Financiero	0016	0044		0044	0094	0094	0094	0094	0134	0164	0164	0164
Cuentas a Cobrar	0017	0045		0045	0095	0095	0095	0095	0135	0165	0165	0165
Derechos de Crédito Futuros	0018	0046		0046	0096	0096	0096	0096	0136	0166	0166	0166
Bonos de Titulización	0019	0047		0047	0097	0097	0097	0097	0137	0167	0167	0167
Otros	0020	0048		0048	0098	0098	0098	0098	0138	0168	0168	0168
Total	0021	0050	2.324	0050	0090	0090	0090	0090	0140	0170	0170	0170
						248.147.000		270.019.000		2.884		382.700.000

Cuadro de texto libre

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



CLASE 8.^a
400 000 000 000 000



OM2118496

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, 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 TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual 01/07/2013 - 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 01/01/2012 - 31/12/2012	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	6.000	0206	-20.000
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	-12.087.000	0210	-11.271.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-9.791.000	0211	-5.880.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-131.774.000	0212	-109.896.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	248.147.000	0214	270.019.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,63	0215	2,05

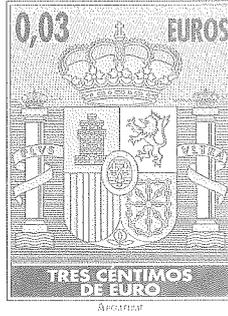
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(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
Imp. del Estado

OM2118497



5.062.1	
TOA TARRAGONA 1.FTA	
Denominación del Fondo: 0	
Denominación del Compartimento: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Período: 31/12/2013	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total
	Principales	Intereses ordinarios	Total	Deuda Total		
Hasta 1 mes	283	84.000	56.000	143.000	54.965.000	56.738.000
De 1 a 3 meses	66	49.000	7.000	106.000	8.741.000	9.615.000
De 3 a 6 meses	34	55.000	7.000	126.000	4.847.000	5.111.000
De 6 a 9 meses	27	67.14	107.000	172.000	4.032.000	4.820.000
De 9 a 12 meses	22	81.000	125.000	206.000	4.032.000	4.238.000
De 12 meses a 2 años	81	454.000	1.747.000	1.181.000	13.578.000	14.769.000
Más de 2 años	87	743.000	2.903.000	2.490.000	11.210.000	13.700.000
Total	610	1.523.000	2.903.000	4.435.000	83.052.000	87.487.000

(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 el día de inicio y incluido el día de fin de los meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

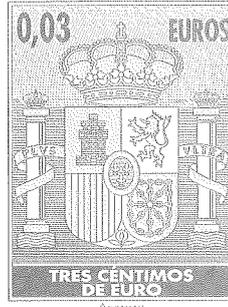
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación<2 años (4)	% Deuda/v. Tasación
	Principales	Intereses ordinarios	Total	Deuda Total				
Hasta 1 mes	283	84.000	59.000	143.000	34.985.000	35.129.000	60.437.000	56,12
De 1 a 3 meses	66	49.000	7.000	106.000	6.615.000	9.721.000	15.719.000	64,3
De 3 a 6 meses	34	55.000	7.000	126.000	4.985.000	5.111.000	8.054.000	63,46
De 6 a 9 meses	27	67.14	107.000	173.000	4.647.000	4.820.000	6.273.000	76,84
De 9 a 12 meses	22	81.000	125.000	206.000	4.032.000	4.238.000	5.446.000	77,89
De 12 meses a 2 años	81	454.000	1.747.000	1.181.000	13.578.000	14.769.000	19.330.000	76,4
Más de 2 años	87	743.000	2.903.000	2.490.000	11.210.000	13.700.000	19.895.000	69,87
Total	610	1.523.000	2.903.000	4.435.000	83.052.000	87.487.000	134.554.000	65,92

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

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



CLASE 8.^a
 FONDO DE INVERSIÓN



0M2118498

S.06.1
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, 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:

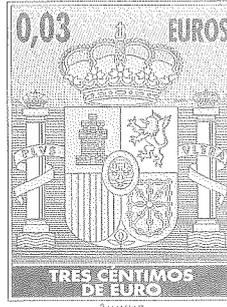
CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		30/11/2007	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)								
Participaciones Hipotecarias	0850 13,63	0868 1,01	0922 8,74	0940 0,94	0976 0,09	1012 0	0994 0	1048 0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851 22,33	0869 1,37	0923 13,92	0941 1,28	0977 0,07	1013 0	0995 0	1049 0
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0924	0942	0978	1014	0996	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0925	0943	0979	1015	0997	1051
Préstamos a PYMES	0854	0872	0926	0944	0980	1016	0998	1052
Préstamos a Empresas	0855	0873	0927	0945	0981	1017	0999	1053
Préstamos Corporativos	0856	0874	0928	0946	0982	1018	1000	1054
Cédulas Territoriales	0857	0875	0929	0947	0983	1019	1001	1055
Bonos de Tesorería	1066	1067	1070	1071	1073	1075	1074	1077
Deuda Subordinada	0858	0876	0930	0948	0984	1020	1002	1056
Créditos AAAPP	0859	0877	0931	0949	0985	1021	1003	1057
Préstamos al Consumo	0860	0878	0932	0950	0986	1022	1004	1058
Arrendamiento Financiero	0861	0879	0933	0951	0987	1023	1005	1059
Cuentas a Cobrar	0862	0880	0934	0952	0988	1024	1006	1060
Derechos de Crédito Futuros	0863	0881	0935	0953	0989	1025	1007	1061
Bonos de Titulización	0864	0882	0936	0954	0990	1026	1008	1062
Otros	0865	0883	0937	0955	0991	1027	1009	1063
	0866	0884	0938	0956	0992	1028	1010	1064
	0867	0885	0939	0957	0993	1029	1011	1065

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



CLASE 8.^a
 FONDO DE INVERSIÓN



OM2118499

5.05.1	
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, FIA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Ttrulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2013	
Período: 31/12/2013	

CUADRO E

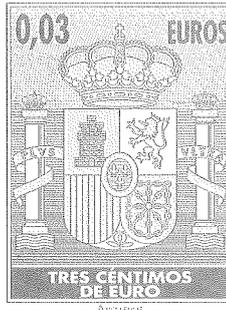
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2013		31/12/2012		30/11/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	1330	1340	1350
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	1331	1341	1351
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1332	1342	1352
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1333	1343	1353
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1334	1344	1354
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1335	1345	1355
Total	1306	1316	1326	1336	1346	1356
Vida residual media ponderada (años)	1307	23,04	1327	24,02	1347	28,69

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 30/11/2007	
Antigüedad media ponderada	Años	8,86	Años	7,86	Años	2,77



CLASE 8.^a
 1000000000



0M2118500

S.053

Denominación del fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gerencia: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Etades agregadas: 31/12/2013
 Período de la declaración: TDA TARRAGONA 1, FTA
 Unidad de cotización de las subvenciones emitidas: TDA TARRAGONA 1, FTA

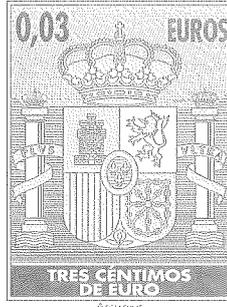
INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Ibsca			
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pasivos Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pasivos Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pasivos Pendiente	Vida Media Pasivos
EG0338455021	SERIE A	3.597	50.000	300.237.000	3.597	50.000	233.644.000	4,72	3.597	100.000	359.700.000	5,43
EG0338455010	SERIE B	111	100.000	11.100.000	111	100.000	11.100.000	6,24	111	100.000	11.100.000	6,31
EG0338455027	SERIE C	119	100.000	11.900.000	119	100.000	11.900.000	6,24	119	100.000	11.900.000	6,31
EG0338455025	SERIE D	147	100.000	14.700.000	147	100.000	14.700.000	7,15	147	100.000	14.700.000	10,21
Total		3.974		347.937.000	3.974		271.348.000		3.974		397.400.000	

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indica en los datos significativos los hechos de la estimación.
 (2) La gerencia 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.



CLASE 8.^a
 100.000.000.000



OM2118501

Denominación del fondo:		TDA TARRAGONA 1, FTA	
Denominación del compartimento:		0	
Denominación de la gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		31/12/2013	
Período de la declaración:		TDA TARRAGONA 1, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:			
S.05.2			

Principal Pendiente

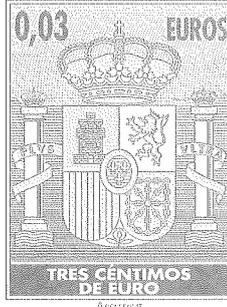
Intereses

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Tipo aplicado (4)	Base de cálculo de intereses (5)	Días acumulados (6)	Intereses acumulados (6)	Intereses pagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por recuento (8)	
													Intereses
ES033945001	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,4	360	4	16,000	0	209.737,000	0	209.737,000	0	
ES033945019	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,6	360	4	1,000	0	11.100,000	0	11.100,000	0	
ES033945027	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,75	360	4	3,000	0	11.900,000	0	11.900,000	0	
ES033945035	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	3,5	360	4	6,000	3.054,000	14.700,000	0	17.770,000	0	
Total								26,000	306,84,000	247.497,000	229,838	250.527,000	0

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN 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 intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.ª
LCS VAL. E. T. 00000000



OM2118502

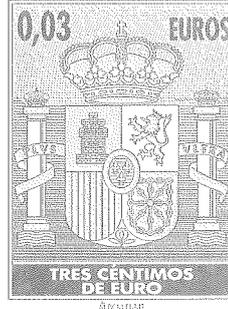
S.05.2
Denominación del fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Período de la declaración: 31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA TARRAGONA 1, FTA

CUAORO C	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
	Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
Denominación	Fecha Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	
Serie								
ES03384500 SERIE A	27/06/2050	24.111.000	149.963.000	1.365.000	38.936.000	21.946.000	125.852.000	
ES03384501 SERIE B	27/06/2050	0	0	81.000	1.520.000	0	0	
ES03384502 SERIE C	27/06/2050	0	0	237.000	2.472.000	0	0	
ES03384503 SERIE D	27/06/2050	0	0	0	1.571.000	0	0	
Total		24.111.000	149.963.000	1.713.000	44.499.000	21.946.000	125.852.000	
		7395	7315	7325	7335	7345	7355	
						3.433.000	37.851.000	
							1.428.000	
							2.235.000	
							1.571.000	

(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
 100 000 000 000 000



OM2118503

S.05.2	Denominación del fondo: TDA TARRAGONA 1, 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 TARRAGONA 1, FTA
--------	---

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

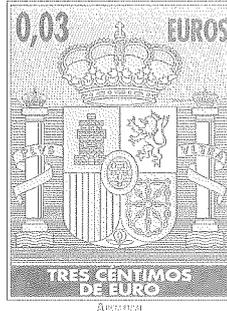
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES033845500	SERIE A	22/05/2013	MDY	Ba3	Baa1	Aaa
ES033845500	SERIE A	12/12/2012	SYP	BB+	BB+	Aa2
ES033845501	SERIE B	22/05/2013	MDY	Caa2	B1	Baa1
ES033845501	SERIE B	12/12/2012	SYP	BB+	BB+	Baa1
ES033845502	SERIE C	22/05/2013	MDY	Caa3	Caa1	C
ES033845503	SERIE D	30/11/2007	MDY	C	C	C

(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 & Pears, FCH para Fitch -
 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
 DE VALORES



0M2118504

S.05.3	
Denominación del fondo:	TDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA TARRAGONA 1, FTA

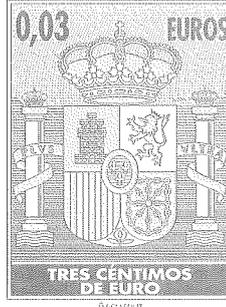
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0810 0	1010 2.384.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020 0,88	0020 0,88
3. Exceso de spread (%) (1)	0040 2,08	0040 1,97
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050 true	0050 true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070 false	0070 false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080 false	0080 false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0080 0	0080 0
8. Subordinación de series (S/N)	0110 true	0110 true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120 84,76	0120 86,12
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150 1150	0150 1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160 1160	0160 1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170 0	0170 0
13. Otras	0180 false	0180 false

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes		
Permutas financieras de tipos de interés	G-28206936	CECABANK
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) 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
IMPORTE FOLIO



0M2118505

SUB A

Denominación del Fondo: TDA TRIGGERONK 1, FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: TUBIZSOHN, S.A.
 Estado agregado: 31/12/2013

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folio
	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	
1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad superior a 90 días	11.446.000	14.129.000	0,05	0,05	0,05
2. Activos Morosos por otras razones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL MOROSOS	11.446.000	14.129.000	0,05	0,05	0,05
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	28.704.000	20.481.000	0,13	0,09	0,12
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados fallidos por el Cedente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL FALLIDOS	28.704.000	20.481.000	0,13	0,09	0,12

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

Otros ratios relevantes

Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folio
0,03	0,03	0,03	0,03

TRIGGERS (3)

Amortización sucesional: series (4)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
SERIE C	6,22	5,11	5,01	49,22 Nota de Valores
SERIE C	1	5,22	5,72	49,22 Nota de Valores
SERIE C	10	5,73	5,91	49,22 Nota de Valores
SERIE B	5,8	4,77	5,72	49,22 Nota de Valores
SERIE A	1,0	5,72	5,91	49,22 Nota de Valores
SERIE B	10	5,73	5,91	49,22 Nota de Valores

Diferimiento/postergamiento intereses: series (6)

0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00

(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.

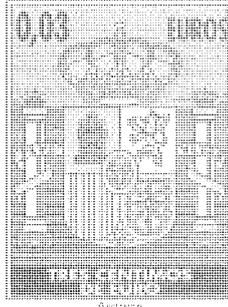
(4) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorata/sucesional) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio,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

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

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



CLASE 8.^a

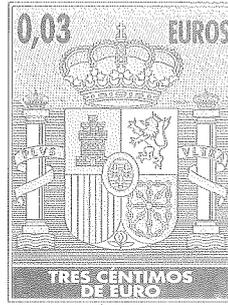


OM2118506

S.06
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA Denominación del Compartimiento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2013 Periodo: 31/12/2013
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDATARRAGONA1_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_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,85%-Tasa de Fallidos: 6,55%-Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,55%-Tasa de Impago >90 días: 5,92%-Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 3,92% <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
Escriba el código de la clase



OM2118507

TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

TDA TARRAGONA 1, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 30 de noviembre de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde la Fecha de Constitución y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (5 de diciembre de 2007). Actúa como Agente Financiero del Fondo Caixa Tarragona, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 3.974 Bonos de Titulización Hipotecaria en cuatro Series. La Serie A está constituida por 3.597 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,40%. La Serie B está constituida por 111 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,60 %. La Serie C está constituida por 119 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,75 %. La Serie D está constituida por 147 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3.50 %.

El activo del Fondo TDA TARRAGONA 1 está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Caixa Tarragona.

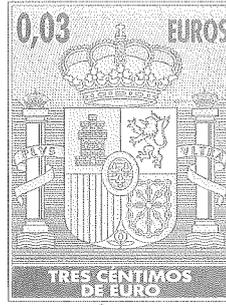
En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió un préstamo de la entidad emisora:

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 300.000,00 euros destinado al pago de los gastos iniciales en los que se haya incurrido para la constitución del Fondo y la Emisión de Bonos
- Préstamo Subordinado: por importe de 2.300.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva constituido con cargo al desembolso por la suscripción de los bonos de Serie D, por un importe de 14.700.000 €, destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Requerido del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,84% del Saldo Inicial de las Series A, B y C, y (ii) el 7,68% del saldo nominal pendiente de Cobro de la emisión de bonos de las Series A, B y C.



CLASE 8.^a
de la Clasificación



0M2118508

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 1,92% del saldo inicial de las series A, B y C.

Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 27 de marzo, 27 de junio, 27 de septiembre y 27 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 27 de marzo de 2008.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez, de concentración 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 reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

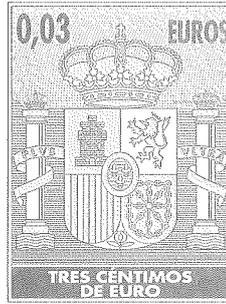
Riesgo de liquidez

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.



CLASE 8.^a
Escribir aquí el código de la clase



0M2118509

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como 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 2014 y 2013. 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 concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

Riesgo de crédito

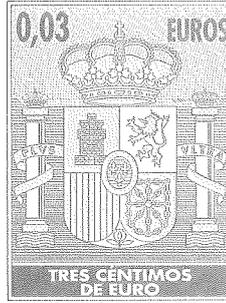
El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

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.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.



CLASE 8.ª
2019 04-15 10:14

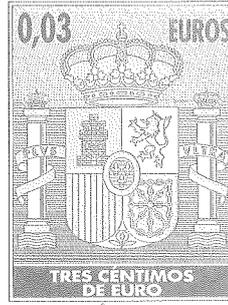


0M2118510

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 de las Participaciones Hipotecarias del 4.85%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 27/03/2025, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

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>.



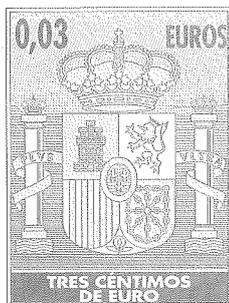
0M2118511

CLASE 8.^a
INFORMACIÓN**TD A TARRAGONA I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**
a 31 de diciembre de 2014**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	176.047.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	176.375.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	203.552.000
4. Vida residual (meses):	256
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,93%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,52%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	3,87%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	3.934.000
10. Tipo medio cartera:	2,73%
11. Nivel de Impagado [2]:	1,25%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338455001	151.230.000	42.000
b) ES0338455019	11.100.000	100.000
c) ES0338455027	11.900.000	100.000
d) ES0338455035	14.700.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338455001		42,00%
b) ES0338455019		100,00%
c) ES0338455027		100,00%
d) ES0338455035		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		8.000,00
6. Intereses impagados:		2.518.000
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):		
a) ES0338455001		0,479%
b) ES0338455019		0,679%
c) ES0338455027		1,829%
d) ES0338455035		3,579%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338455001	58.507.000	1.235.000
b) ES0338455019	0	93.000
c) ES0338455027	0	240.000
d) ES0338455035	0	1.104.000



0M2118512

CLASE 8.^a**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	17.088.000
3. Saldo de la cuenta de Deposito Garantía Swap:	10.190.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo Gastos Iniciales:	225.000
2. Préstamo Subordinado de Desfase:	1.105.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2014	0
--------------------------------------	---

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2014	36.000
2. Variación 2014	-2,70%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338455001	SERIE A	MDY	A3 sf	Aaa
ES0338455001	SERIE A	SYP	BBB- sf	
ES0338455019	SERIE B	MDY	Baa3 sf	Aa2
ES0338455019	SERIE B	SYP	B+ sf	
ES0338455027	SERIE C	MDY	Ba2 sf	Baa1
ES0338455035	SERIE D	MDY	Caa3 sf	C

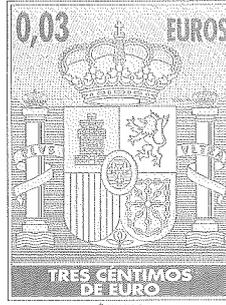
VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	171.331.000,00	SERIE A	151.230.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	4.448.000,00	SERIE B	11.100.000
		SERIE C	11.900.000
TOTAL:	175.779.000,00	TOTAL:	174.230.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



CLASE 8.^a
1000 1000 1000 1000



0M2118513

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:

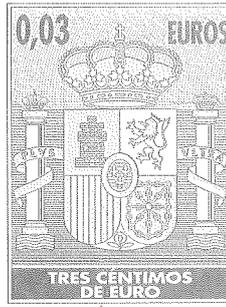
- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	4,85%
- Tasa de Fallidos:	3,46%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,44%
- Tasa de Impago >90 días:	3,41%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	6,15%

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.

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados cuyos Préstamos Hipotecarios se encuentren en morosidad por un periodo igual o superior a doce (12) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía hipotecaria o hayan sido considerados fallidos 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 los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias.



OM2118514

CLASE 8.^a
CORREO ELECTRÓNICO

TDA TARRAGONA I, FTA

Fecha del informe

31/01/2015

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
11-07	0,52%							
12-07	5,88%	1021,46%						
01-08	5,07%	-13,79%	3,86%					
02-08	5,15%	1,50%	5,37%	39,22%				
03-08	4,09%	-20,51%	4,76%	-11,27%				
04-08	7,77%	89,84%	5,67%	19,04%	4,76%			
05-08	5,59%	-28,02%	5,82%	2,60%	5,58%	17,35%		
06-08	5,13%	-8,19%	6,16%	5,91%	5,45%	-2,31%		
07-08	4,63%	-9,78%	5,11%	-17,05%	5,38%	-1,32%		
08-08	4,57%	-1,31%	4,77%	-6,66%	5,29%	-1,76%		
09-08	4,21%	-7,85%	4,46%	-6,43%	5,31%	0,40%		
10-08	4,28%	1,59%	4,35%	-2,63%	4,72%	-11,06%	4,72%	
11-08	8,02%	87,45%	5,51%	26,75%	5,13%	8,65%	5,33%	13,04%
12-08	5,30%	-33,88%	5,87%	6,55%	5,16%	0,55%	5,28%	-0,95%
01-09	4,76%	-10,25%	6,03%	2,72%	5,18%	0,42%	5,26%	-0,48%
02-09	4,67%	-1,74%	4,90%	-18,65%	5,20%	0,35%	5,22%	-0,73%
03-09	4,20%	-10,20%	4,54%	-7,49%	5,20%	-0,01%	5,23%	0,20%
04-09	5,03%	19,80%	4,62%	1,92%	5,32%	2,37%	5,00%	-4,44%
05-09	5,10%	1,36%	4,76%	2,92%	4,82%	-9,36%	4,95%	-0,86%
06-09	2,92%	-42,72%	4,34%	-8,78%	4,43%	-8,21%	4,77%	-3,66%
07-09	12,53%	329,02%	6,90%	58,86%	5,74%	29,70%	5,43%	13,87%
08-09	3,90%	-68,86%	6,52%	-5,40%	5,61%	-2,29%	5,38%	-1,03%
09-09	1,87%	-52,07%	6,21%	-4,86%	5,24%	-6,56%	5,19%	-3,49%
10-09	3,47%	85,77%	3,07%	-50,55%	4,98%	-4,89%	5,12%	-1,32%
11-09	3,19%	-8,11%	2,83%	-7,64%	4,68%	-6,12%	4,71%	-7,97%
12-09	5,34%	67,44%	3,99%	40,82%	5,08%	8,57%	4,71%	-0,15%
01-10	3,63%	-32,10%	4,04%	1,26%	3,53%	-30,53%	4,61%	-2,12%
02-10	3,72%	2,50%	4,22%	4,29%	3,50%	-0,75%	4,52%	-1,90%
03-10	4,58%	23,15%	3,95%	-6,27%	3,95%	12,73%	4,55%	0,63%
04-10	4,12%	-9,98%	4,12%	4,39%	4,05%	2,60%	4,47%	-1,75%
05-10	3,47%	-15,90%	4,04%	-1,93%	4,10%	1,17%	4,34%	-2,88%
06-10	3,90%	12,52%	3,82%	-5,65%	3,86%	-5,93%	4,42%	1,93%
07-10	3,91%	0,18%	3,75%	-1,84%	3,91%	1,50%	3,66%	-17,14%
08-10	4,91%	25,63%	4,23%	12,85%	4,11%	5,09%	3,75%	2,39%
09-10	2,09%	-57,52%	3,63%	-14,09%	3,70%	-9,92%	3,78%	0,69%
10-10	3,88%	86,11%	3,62%	-0,39%	3,66%	-1,09%	3,81%	0,80%
11-10	1,84%	-52,58%	2,60%	-28,26%	3,40%	-7,18%	3,71%	-2,70%
12-10	6,45%	250,48%	4,06%	56,48%	3,82%	12,34%	3,79%	2,27%
01-11	1,28%	-80,22%	3,21%	-21,00%	3,39%	-11,21%	3,62%	-4,56%
02-11	1,48%	15,88%	3,09%	-3,56%	2,83%	-16,66%	3,44%	-4,85%
03-11	1,98%	34,19%	1,57%	-49,17%	2,82%	-0,34%	3,23%	-6,17%
04-11	1,44%	-27,39%	1,63%	3,55%	2,41%	-14,34%	3,01%	-6,67%
05-11	3,07%	113,32%	2,16%	32,65%	2,62%	8,40%	2,98%	-1,10%
06-11	1,93%	-37,05%	2,14%	-0,77%	1,85%	-29,41%	2,82%	-5,44%



0M2118515

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

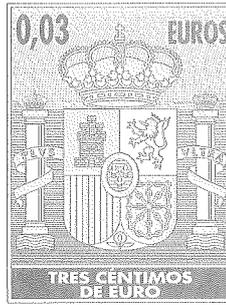
TDA TARRAGONA I, FTA

Fecha del informe

31/01/2015

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
07-11	1,46%	-24,48%	2,15%	0,48%	1,88%	1,78%	2,62%	-7,13%
08-11	1,74%	19,06%	1,71%	-20,71%	1,93%	2,45%	2,36%	-10,01%
09-11	0,71%	-59,27%	1,30%	-23,82%	1,72%	-10,85%	2,25%	-4,43%
10-11	1,97%	178,45%	1,47%	12,97%	1,81%	5,20%	2,09%	-7,10%
11-11	1,40%	-29,10%	1,36%	-7,76%	1,53%	-15,53%	2,06%	-1,68%
12-11	3,08%	120,35%	2,14%	58,05%	1,71%	12,25%	1,76%	-14,32%
01-12	2,42%	-21,32%	2,30%	7,13%	1,87%	9,16%	1,86%	5,36%
02-12	0,32%	-86,86%	1,94%	-15,28%	1,64%	-12,29%	1,77%	-4,80%
03-12	2,97%	833,24%	1,90%	-2,34%	2,01%	22,53%	1,84%	4,34%
04-12	2,50%	-15,98%	1,92%	1,08%	2,10%	4,31%	1,93%	4,64%
05-12	2,73%	9,22%	2,72%	41,84%	2,31%	10,29%	1,90%	-1,75%
06-12	2,46%	-9,88%	2,55%	-6,33%	2,20%	-4,66%	1,93%	2,02%
07-12	2,52%	2,63%	2,56%	0,30%	2,22%	0,71%	2,02%	4,29%
08-12	0,92%	-63,56%	1,97%	-23,17%	2,33%	5,03%	1,95%	-3,18%
09-12	1,02%	11,04%	1,49%	-24,39%	2,01%	-13,76%	1,98%	1,38%
10-12	2,15%	110,54%	1,36%	-8,65%	1,95%	-3,00%	1,99%	0,78%
11-12	0,85%	-60,66%	1,33%	-1,75%	1,64%	-15,79%	1,95%	-2,19%
12-12	5,31%	528,32%	2,76%	107,29%	2,11%	28,37%	2,12%	8,84%
01-13	2,67%	-49,80%	2,94%	6,40%	2,13%	1,02%	2,14%	0,85%
02-13	3,01%	12,82%	3,65%	24,18%	2,47%	15,98%	2,37%	10,51%
03-13	5,28%	75,55%	3,63%	-0,58%	3,17%	28,20%	2,55%	7,57%
04-13	2,84%	-46,20%	3,69%	1,69%	3,29%	3,78%	2,57%	0,91%
05-13	3,25%	14,38%	3,77%	2,10%	3,68%	11,87%	2,61%	1,57%
06-13	6,25%	92,11%	4,08%	8,24%	3,81%	3,72%	2,90%	11,14%
07-13	8,18%	30,98%	5,87%	43,74%	4,71%	23,63%	3,35%	15,46%
08-13	2,00%	-75,61%	5,49%	-6,46%	4,56%	-3,18%	3,44%	2,66%
09-13	2,61%	30,58%	4,28%	-21,92%	4,14%	-9,36%	3,57%	3,77%
10-13	3,65%	40,10%	2,72%	-36,50%	4,28%	3,53%	3,69%	3,52%
11-13	2,14%	-41,28%	2,78%	2,17%	4,11%	-3,95%	3,80%	2,94%
12-13	6,23%	190,79%	3,97%	42,83%	4,08%	-0,84%	3,85%	1,40%
01-14	4,56%	-26,92%	4,26%	7,32%	3,43%	-15,85%	4,00%	3,76%
02-14	5,96%	30,85%	5,53%	29,85%	4,08%	18,87%	4,22%	5,61%
03-14	3,72%	-37,58%	4,72%	-14,70%	4,26%	4,50%	4,10%	-2,96%
04-14	9,26%	148,76%	6,27%	32,78%	5,17%	21,27%	4,60%	12,33%
05-14	7,06%	-23,73%	6,63%	5,78%	5,99%	15,88%	4,90%	6,35%
06-14	5,32%	-24,71%	7,18%	8,33%	5,86%	-2,17%	4,80%	-2,00%
07-14	74,98%	1310,76%	39,12%	444,88%	23,89%	307,64%	13,51%	181,54%
08-14	0,94%	-98,75%	38,09%	-2,65%	23,43%	-1,94%	13,58%	0,48%
09-14	4,54%	385,15%	38,15%	0,16%	23,77%	1,45%	13,80%	1,65%
10-14	3,60%	-20,77%	3,02%	-92,08%	23,14%	-2,65%	13,91%	0,77%
11-14	4,77%	32,56%	4,28%	41,82%	22,99%	-0,62%	4,51%	-67,60%
12-14	6,77%	42,01%	5,03%	17,43%	23,33%	1,48%	14,65%	225,14%

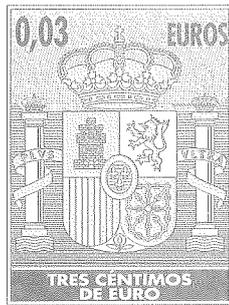


OM2118516

CLASE 8.^a
100.000.000.000

Bono-A

TAA						
10,00%		14,43%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		12,31 €	(*)	12,31 €	(*)	12,31 €
27/03/2015	1.921,59 €	36,92 €	1.517,54 €	36,92 €	2.165,74 €	36,92 €
29/06/2015	2.018,15 €	50,18 €	1.452,50 €	50,69 €	2.353,39 €	49,88 €
28/09/2015	1.929,32 €	46,14 €	1.409,76 €	47,31 €	2.229,79 €	45,43 €
28/12/2015	1.845,87 €	43,80 €	1.369,91 €	45,60 €	2.114,07 €	42,73 €
28/03/2016	1.764,73 €	41,57 €	1.329,89 €	43,94 €	2.003,04 €	40,18 €
27/06/2016	1.687,68 €	39,43 €	1.291,67 €	42,33 €	1.898,30 €	37,75 €
27/09/2016	1.613,23 €	37,80 €	1.253,82 €	41,22 €	1.798,27 €	35,84 €
27/12/2016	1.542,12 €	35,43 €	1.217,20 €	39,25 €	1.703,53 €	33,27 €
27/03/2017	1.474,40 €	33,20 €	1.182,01 €	37,36 €	1.613,97 €	30,87 €
27/06/2017	1.408,75 €	32,13 €	1.146,88 €	36,75 €	1.528,23 €	29,58 €
27/09/2017	1.345,63 €	30,40 €	1.112,44 €	35,34 €	1.446,67 €	27,71 €
27/12/2017	1.285,80 €	28,44 €	1.079,61 €	33,61 €	1.369,84 €	25,66 €
27/03/2018	1.228,98 €	26,59 €	1.048,27 €	31,95 €	1.297,37 €	23,73 €
27/06/2018	1.174,27 €	25,68 €	1.017,41 €	31,38 €	1.228,34 €	22,67 €
27/09/2018	1.121,61 €	24,24 €	987,08 €	30,13 €	1.162,60 €	21,17 €
27/12/2018	1.071,02 €	22,62 €	957,35 €	28,61 €	1.100,10 €	19,53 €
27/03/2019	1.022,98 €	21,09 €	928,93 €	27,15 €	1.041,17 €	18,00 €
27/06/2019	976,72 €	20,30 €	900,93 €	26,61 €	985,01 €	17,12 €
27/09/2019	931,97 €	19,11 €	873,11 €	25,51 €	931,39 €	15,92 €
27/12/2019	889,40 €	17,77 €	846,37 €	24,18 €	880,75 €	14,62 €
27/03/2020	847,42 €	16,70 €	818,69 €	23,15 €	831,71 €	13,55 €
29/06/2020	807,32 €	16,19 €	791,86 €	22,89 €	785,31 €	12,96 €
28/09/2020	770,02 €	14,69 €	767,16 €	21,20 €	742,20 €	11,59 €
28/12/2020	733,52 €	13,76 €	742,01 €	20,27 €	700,70 €	10,69 €
29/03/2021	698,59 €	12,87 €	717,51 €	19,37 €	661,37 €	9,85 €
28/06/2021	665,85 €	12,03 €	694,60 €	18,51 €	624,65 €	9,05 €
27/09/2021	635,45 €	11,22 €	673,66 €	17,66 €	6.845,90 €	8,29 €
27/12/2021	605,81 €	10,45 €	652,47 €	16,85 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	577,84 €	9,72 €	632,44 €	16,06 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2022	550,94 €	9,02 €	612,76 €	15,29 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2022	6.896,43 €	8,44 €	592,85 €	14,71 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2022	0,00 €	0,00 €	573,83 €	13,83 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2023	0,00 €	0,00 €	555,26 €	12,99 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2023	0,00 €	0,00 €	537,57 €	12,60 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2023	0,00 €	0,00 €	520,61 €	11,94 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2023	0,00 €	0,00 €	503,72 €	11,18 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2024	0,00 €	0,00 €	487,09 €	10,57 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2024	0,00 €	0,00 €	471,11 €	10,09 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2024	0,00 €	0,00 €	455,43 €	9,52 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2024	0,00 €	0,00 €	439,69 €	8,86 €	0,00 €	0,00 €



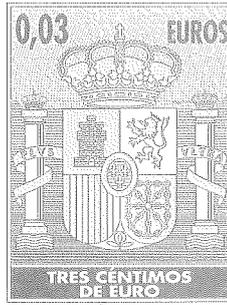
OM2118517

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

Bono-A

TAA						
10,00%		14,43%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/03/2025	0,00 €	0,00 €	6.880,41 €	8,24 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	42.043,41 €		42.043,41 €		42.043,41 €	

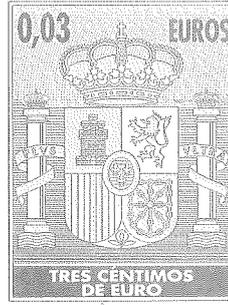


OM2118518

CLASE 8.^a
E.P. 100.1.11.0001

Bono-B

TAA						
10,00%		14,43%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		41,49 €	(*)	41,49 €	(*)	41,49 €
27/03/2015	4.570,49 €	124,49 €	3.609,46 €	124,49 €	5.151,19 €	124,49 €
29/06/2015	4.800,16 €	169,19 €	3.454,75 €	170,90 €	5.597,53 €	168,16 €
28/09/2015	4.588,87 €	155,55 €	3.353,10 €	159,51 €	5.303,55 €	153,19 €
28/12/2015	4.390,40 €	147,68 €	3.258,33 €	153,76 €	5.028,30 €	144,08 €
28/03/2016	4.197,40 €	140,14 €	3.163,13 €	148,16 €	4.764,21 €	135,45 €
27/06/2016	4.014,13 €	132,94 €	3.072,24 €	142,73 €	4.515,09 €	127,28 €
27/09/2016	3.837,05 €	127,43 €	2.982,20 €	138,97 €	4.277,18 €	120,84 €
27/12/2016	3.667,93 €	119,46 €	2.895,09 €	132,34 €	4.051,84 €	112,19 €
27/03/2017	3.506,86 €	111,92 €	2.811,40 €	125,97 €	3.838,81 €	104,08 €
27/06/2017	3.350,70 €	108,32 €	2.727,86 €	123,90 €	3.634,89 €	99,73 €
27/09/2017	3.200,58 €	102,51 €	2.645,93 €	119,16 €	3.440,91 €	93,42 €
27/12/2017	3.058,26 €	95,90 €	2.567,85 €	113,33 €	3.258,16 €	86,50 €
27/03/2018	2.923,13 €	89,66 €	2.493,31 €	107,72 €	3.085,80 €	80,02 €
27/06/2018	2.792,99 €	86,58 €	2.419,91 €	105,79 €	2.921,60 €	76,44 €
27/09/2018	2.667,73 €	81,73 €	2.347,75 €	101,59 €	2.765,24 €	71,37 €
27/12/2018	2.547,41 €	76,26 €	2.277,05 €	96,46 €	2.616,58 €	65,85 €
27/03/2019	2.433,16 €	71,10 €	2.209,45 €	91,53 €	2.476,40 €	60,68 €
27/06/2019	2.323,12 €	68,46 €	2.142,86 €	89,73 €	2.342,84 €	57,74 €
27/09/2019	2.216,68 €	64,43 €	2.076,68 €	86,01 €	2.215,30 €	53,67 €
27/12/2019	2.115,44 €	59,92 €	2.013,09 €	81,51 €	2.094,87 €	49,28 €
27/03/2020	2.015,57 €	56,29 €	1.947,26 €	78,06 €	1.978,22 €	45,69 €
29/06/2020	1.920,21 €	54,57 €	1.883,44 €	77,18 €	1.867,85 €	43,69 €
28/09/2020	1.831,49 €	49,54 €	1.824,68 €	71,48 €	1.765,32 €	39,09 €
28/12/2020	1.744,68 €	46,39 €	1.764,87 €	68,35 €	1.666,61 €	36,06 €
29/03/2021	1.661,60 €	43,40 €	1.706,59 €	65,32 €	1.573,07 €	33,20 €
28/06/2021	1.583,72 €	40,55 €	1.652,11 €	62,39 €	1.485,73 €	30,50 €
27/09/2021	1.511,42 €	37,83 €	1.602,29 €	59,56 €	1.402,91 €	27,95 €
27/12/2021	1.440,92 €	35,23 €	1.551,90 €	56,81 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	1.374,38 €	32,76 €	1.504,26 €	54,14 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2022	1.310,40 €	30,40 €	1.457,44 €	51,56 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2022	16.403,12 €	28,46 €	1.410,09 €	49,60 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2022	0,00 €	0,00 €	1.364,86 €	46,64 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2023	0,00 €	0,00 €	1.320,69 €	43,81 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2023	0,00 €	0,00 €	1.278,62 €	42,49 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2023	0,00 €	0,00 €	1.238,26 €	40,27 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2023	0,00 €	0,00 €	1.198,09 €	37,71 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2024	0,00 €	0,00 €	1.158,54 €	35,65 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2024	0,00 €	0,00 €	1.120,53 €	34,04 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2024	0,00 €	0,00 €	1.083,24 €	32,09 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2024	0,00 €	0,00 €	1.045,79 €	29,88 €	0,00 €	0,00 €

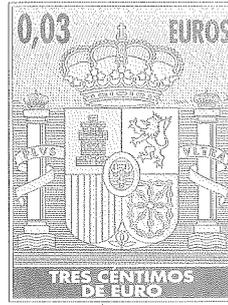


0M2118519

CLASE 8.^a
13 de mayo de 2014

Bono-B

TAA						
10,00%		14,43%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/03/2025	0,00 €	0,00 €	16.365,01 €	27,78 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €	0,00 €	100.000,00 €	0,00 €	100.000,00 €	0,00 €

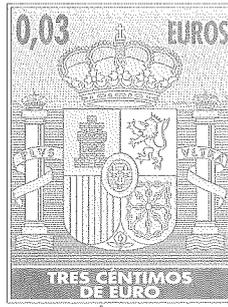


OM2118520

CLASE 8.^a
Ley 1/2014, de 16 de febrero

Bono-C

TAA						
10,00%		14,43%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		111,77 € (*)		111,77 € (*)		111,77 €
27/03/2015	0,00 €	335,32 €	0,00 €	335,32 €	0,00 €	335,32 €
29/06/2015	0,00 €	477,57 €	0,00 €	477,57 €	0,00 €	477,57 €
28/09/2015	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
28/12/2015	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
28/03/2016	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
27/06/2016	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
27/09/2016	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €
27/12/2016	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
27/03/2017	0,00 €	457,25 €	0,00 €	457,25 €	0,00 €	457,25 €
27/06/2017	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €
27/09/2017	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €
27/12/2017	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
27/03/2018	0,00 €	457,25 €	0,00 €	457,25 €	0,00 €	457,25 €
27/06/2018	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €
27/09/2018	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €
27/12/2018	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
27/03/2019	0,00 €	457,25 €	0,00 €	457,25 €	0,00 €	457,25 €
27/06/2019	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €
27/09/2019	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €
27/12/2019	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
27/03/2020	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
29/06/2020	0,00 €	477,57 €	0,00 €	477,57 €	0,00 €	477,57 €
28/09/2020	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
28/12/2020	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
29/03/2021	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
28/06/2021	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €
27/09/2021	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	100.000,00 €	462,33 €
27/12/2021	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2022	0,00 €	462,33 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2022	100.000,00 €	467,41 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,25 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	467,41 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	462,33 €	0,00 €	0,00 €

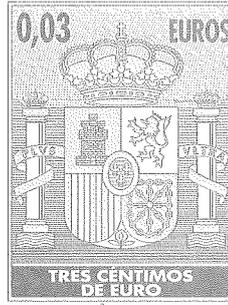


0M2118521

CLASE 8.^a
EPT 161-871490

Bono-C

TAA						
10,00%		14,43%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/03/2025	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	457,25 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

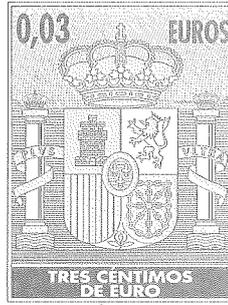


0M2118522

CLASE 8.^a
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL

Bono-D

TAA						
10,00%		14,43%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
27/03/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	27.523,31 €	41.628,53 €
27/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2022	24.444,77 €	45.257,23 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



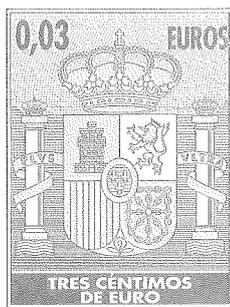
0M2118523

CLASE 8.^a
de 0,01 a 0,04**Bono-D**

TAA						
10,00%		14,43%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/03/2025	0,00 €	0,00 €	19.854,45 €	54.324,01 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	24.444,77 €		19.854,45 €		27.523,31 €	



CLASE 8.^a
Tercera Clase de Timbre del Estado



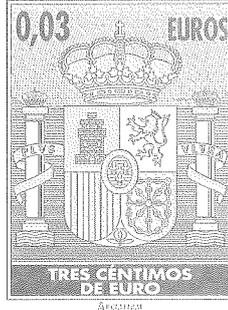
0M2118524

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



CLASE 8.^a
 Impuesto sobre el patrimonio



0M2118525

S065

Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2014
 Periodo:

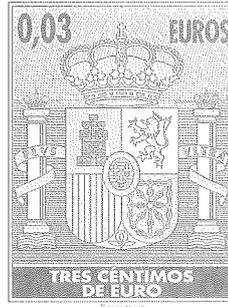
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2014		31/12/2013		30/11/2007	
	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)
Aragón	0400	2	0426	165.000	0478	243.000	0504	495.000
Asturias	0401	2	0427	180.000	0479	165.000	0505	271.000
Baleares	0402	0	0428	0	0480	0	0506	0
Canarias	0403	1	0429	65.000	0481	68.000	0507	79.000
Cantabria	0404	0	0430	0	0482	0	0508	0
Castilla León	0405	0	0431	0	0483	0	0509	0
Castilla La Mancha	0406	1	0432	246.000	0484	246.000	0510	412.000
Cataluña	0407	1	0433	72.000	0485	27.000	0511	428.000
Ceuta	0408	1.813	0434	167.495.000	0486	233.785.000	0512	360.396.000
Extremadura	0409	0	0435	0	0487	0	0513	0
Galicia	0410	0	0436	0	0488	0	0514	0
Madrid	0411	52	0437	7.429.000	0489	0	0515	17.811.000
Mejilla	0412	0	0438	0	0490	12.161.000	0516	0
Murcia	0413	0	0439	0	0491	0	0517	0
Navarra	0414	0	0440	0	0492	0	0518	0
La Rioja	0415	0	0441	0	0493	0	0519	0
Comunidad Valenciana	0416	10	0442	712.000	0494	1.357.000	0520	0
País Vasco	0417	1	0443	71.000	0495	1.357.000	0521	2.119.000
	0418	1	0444	176.375.000	0496	74.000	0522	89.000
Total España		1.883		176.375.000		248.146.000		382.700.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0445	0	0498	0	0523	0
Resto	0422	0	0446	0	0499	0	0524	0
	0425	1.883	0448	176.375.000	0501	248.146.000	0526	0
Total General		1.883		176.375.000		248.146.000		382.700.000

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



CLASE 8.^a
 IVA DEL IVA



OM2118527

SUBS	
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA Denominación del Compartimiento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2014 Período:	

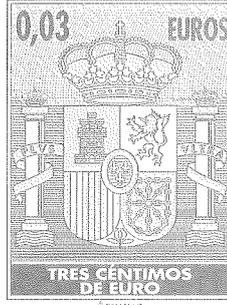
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

	Situación actual			31/12/2014			31/12/2013			30/11/2007		
	Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
0% 40%	1100	575	1110	1120	556	1130	27.704.000	1140	19.845.000	1150	19.845.000	
40% 60%	1101	604	1111	1121	632	1131	61.201.000	1141	56.411.000	1151	56.411.000	
60% 80%	1102	597	1112	1122	953	1132	137.240.000	1142	208.693.000	1152	208.693.000	
80% 100%	1103	107	1113	1123	183	1133	32.000.000	1143	97.751.000	1153	97.751.000	
100% 120%	1104	0	1114	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0	
120% 140%	1105	0	1115	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0	
140% 160%	1106	0	1116	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0	
superior al 160%	1107	0	1117	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0	
Total	1108	1.883	1.118	1.128	2.324	1.138	248.147.000	1.148	362.700.000	1.158	362.700.000	
Media ponderada (%)			1139			1139	62,3				71,83	

(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 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.



CLASE 8.^a
L.O. 1/2011, art. 10



OM2118528

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

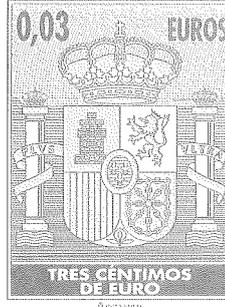
Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
MIBOR	12	502.000	0,95	1,5
IRPH	609	59.642.000	0,37	3,65
EURIBOR	1.262	117.231.000	1,04	2,27
Total	1405	1.883	176.375.000	1435

(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
SOLICITUD DE INFORMACIÓN



OM2118530

S0653	
Denominación del Fondo: 0	FDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del Compartimento: Estados agregados.	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Período:	31/12/2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

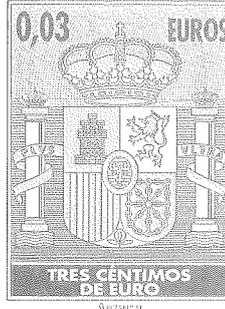
Concentración	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros adquirentes/mayores con más concentración	2000	2020	2000	2050	2000	2080
(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración	1,6	1,6	1,21	1,21	0,93	0,93
(2) Incluye código CNAE con dos niveles de agregación	2010	2020	2040	2050	2070	2080

(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluye código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.^a
 501 040 5 17 16 00



OM2118531

S.055	
Denominación del fondo:	TDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014
Período de la declaración:	TDA TARRAGONA 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

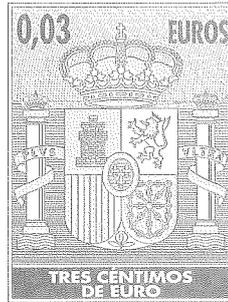
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2014		Situación Inicial		30/11/2007	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros
Euro - EUR	3006	188.930.000	3176	188.930.000	3174	397.400.000	3353	397.400.000
EEUU Dólar - USD	3040	0	3120	0	0	0	0	0
Japón Yen - JPY	3026	0	3190	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	0	0	0	0	0
Otras	3040	0	3150	0	0	0	0	0
Total	3066	188.930.000	3226	188.930.000	3.974	397.400.000	3300	397.400.000



CLASE 8.^a
ECONOMÍA DE LOS RECURSOS



OM2118532

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

D^a. María Teresa Saez Ponte
Presidente

D^a. Raquel Martínez Cabañero
Vicepresidente

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

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

D. Miguel Ángel Troya Roperó

D. Pedro Dolz Tomey

D. Antonio Martínez Martínez

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 TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014, 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 2015, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 104 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del OM2118429 al OM2118532, 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 2015

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo