

**Informe de Auditoría Independiente**

**TDA 22-MIXTO, 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 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA 22-MIXTO, 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 22-MIXTO, 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 22-MIXTO, 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.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 8 de la memoria adjunta, en la que se menciona la situación al 31 de diciembre de 2014 del Fondo de Reserva que se dotó en la constitución del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### 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 Nº S0530)

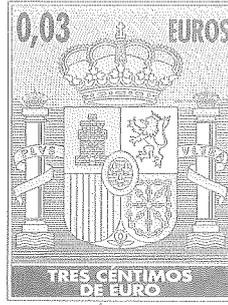


Francisco J. Fuentes García

31 de marzo de 2015



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
con modo de "prima"



0M2118266

**TDA 22-MIXTO,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.<sup>a</sup>  
8400 0000 0000 0000



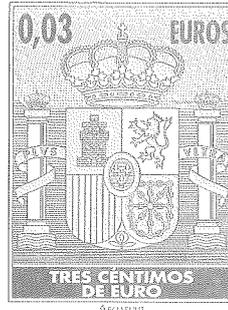
0M2118267

## 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



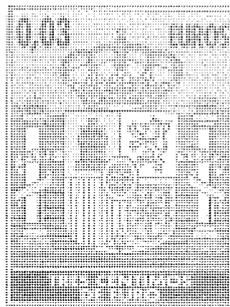
CLASE 8.<sup>a</sup>  
L. 1/2011, de 27 de mayo



OM2118268

**TDA 22-MIXTO, F.T.A.**  
**Balance de situación**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>134.024</b>	<b>148.053</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>134.024</b>	<b>148.053</b>
Derechos de crédito		134.024	148.053
Participaciones hipotecarias		51.204	58.313
Certificados de transmisión hipotecaria		71.502	77.306
Activos dudosos		11.321	12.438
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(3)	(4)
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>18.795</b>	<b>19.499</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>7</b>	<b>2.376</b>	<b>1.853</b>
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>11.327</b>	<b>11.879</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		461	632
Derechos de crédito		10.866	11.247
Participaciones hipotecarias		5.036	5.401
Certificados de transmisión hipotecaria		3.699	3.731
Activos dudosos		1.887	1.845
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(42)	(52)
Intereses y gastos devengados no vencidos		120	133
Intereses vencidos e impagados		166	189
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>8</b>	<b>5.092</b>	<b>5.767</b>
Tesorería		5.092	5.767
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>152.819</b>	<b>167.552</b>



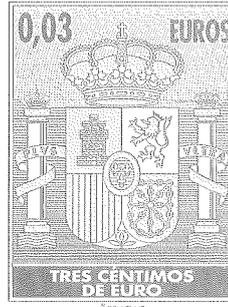
0M2118269

CLASE 8.<sup>a</sup>  
de 0,03 EurosTDA 22-MIXTO, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>135.785</b>	<b>148.960</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>9</b>	<b>135.785</b>	<b>148.960</b>
Obligaciones y otros valores negociables		124.936	139.183
Series no subordinadas		87.636	101.883
Series subordinadas		37.300	37.300
Deudas con entidades de crédito		5.375	5.375
Préstamo subordinado		5.375	5.375
Derivados	<b>11</b>	5.474	4.402
Derivados de cobertura		5.474	4.402
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>23.874</b>	<b>24.374</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>9</b>	<b>13.184</b>	<b>13.481</b>
Obligaciones y otros valores negociables		10.627	10.980
Series no subordinadas		10.622	10.977
Intereses y gastos devengados		5	3
Deudas con entidades de crédito		1.182	1.117
Intereses vencidos e impagados		1.182	1.117
Derivados	<b>11</b>	1.375	1.384
Derivados de cobertura		1.375	1.384
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>10.690</b>	<b>10.893</b>
Comisiones		10.672	10.875
Comisión sociedad gestora		1	-
Comisión variable - resultados realizados		10.875	10.875
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(204)	-
Otros		18	18
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(6.840)</b>	<b>(5.782)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>11</b>	<b>(6.840)</b>	<b>(5.782)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>152.819</b>	<b>167.552</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SOPORTE LITOGRAFICO



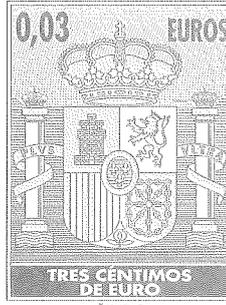
0M2118270

**TDA 22-MIXTO, F.T.A.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

**31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2014	2013
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>3.472</b>	<b>4.335</b>
Derechos de crédito	3.472	4.335
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(1.125)</b>	<b>(1.163)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(1.061)	(1.099)
Deudas con entidades de crédito	(64)	(64)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(1.575)</b>	<b>(1.920)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>772</b>	<b>1.252</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
Otros	(1)	(2)
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(395)</b>	<b>(766)</b>
Servicios exteriores	(255)	(193)
Servicios de profesionales independientes	(255)	(193)
Otros gastos de gestión corriente	(140)	(573)
Comisión de sociedad gestora	(140)	(144)
Comisión variable - resultados realizados	-	(429)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(572)</b>	<b>(439)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	(572)	(439)
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>(8)</b>	<b>(45)</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>204</b>	-
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



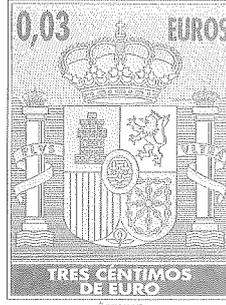
0M2118271

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS DE ESPAÑATDA 22-MIXTO, F.T.A.  
Estado de flujos de efectivo  
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2014	2013
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>790</b>	<b>1.246</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>881</b>	<b>1.346</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	3.508	4.376
Intereses pagados por valores de titulización	(1.057)	(1.095)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1.570)	(1.935)
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(140)</b>	<b>(145)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(140)	(145)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>49</b>	<b>45</b>
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	50	46
Otros	(1)	(1)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>(1.465)</b>	<b>(459)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(1.209)</b>	<b>(262)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	13.393	15.496
Pagos por amortización de valores de titulización	(14.602)	(15.758)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(256)</b>	<b>(197)</b>
Administraciones públicas - Pasivo	(1)	(4)
Otros deudores y acreedores	(255)	(193)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(675)</b>	<b>787</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8	5.767
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8	5.092



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO



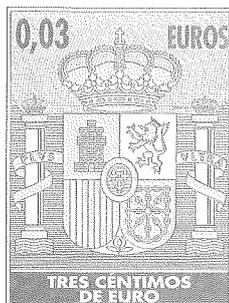
0M2118272

**TDA 22-MIXTO, F.T.A.**  
**Estado de ingresos y gastos reconocidos**  
**31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2014	2013
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.633)	(5.227)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.633)	(5.227)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.575	1.920
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	1.058	3.307
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
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	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación de Actividades Económicas



0M2118273

## TDA 22-MIXTO, 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 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante escritura pública el 1 de diciembre de 2004, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 530.000.000 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 9 de diciembre de 2004 (Nota 6).

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

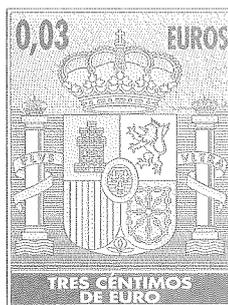
Con fecha 30 de noviembre de 2004 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 530.000.000 euros (Nota 9).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Caja General de Ahorros de Granada, (actualmente Banco Mare Nostrum), Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, Credifimo, E.F.C. – Credifimo, Caixa d’Estalvis de Tarragona - Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc), Caixa d’Estalvis de Terrassa - Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra (actualmente Caixabank), sobre préstamos concedidos para la adquisición, 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 excedió, 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 286.000.000 euros.



CLASE 8.ª  
Código de Clasificación



OM2118274

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excedía, 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 244.000.000 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 agrupa 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.

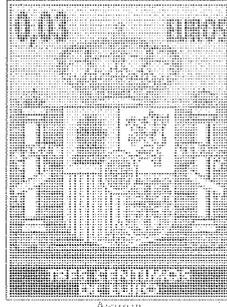
El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiere de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

#### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extinguirá en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupa. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 1401-10-01-000-001



0M2118275

### c) Recursos disponibles del Fondo

El Fondo cuenta con dos tipos de recursos disponibles en función de los préstamos hipotecarios que los originen: los Recursos Disponibles 1, originados por los Préstamos Hipotecarios 1 y los Recursos Disponibles 2, originados por los Préstamos Hipotecarios 2.

Los Recursos Disponibles 1 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

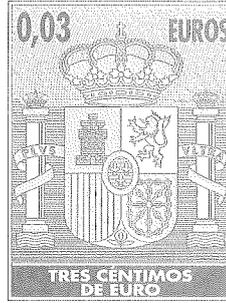
- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen las participaciones hipotecarias, que está compuesto por (a) cualquier cantidad que corresponda a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo; (b) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 1, y (c) los rendimientos producidos por dichos importes.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos, excepto los importes de principal e intereses que no se corresponden con los tres períodos de cálculo anteriores a la fecha de pago en curso.
- Adicionalmente está disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la cuenta de cobros, que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.

Los Recursos Disponibles 2 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

- El saldo de la cuenta de tesorería que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, que estará compuesto por (a) cualquier cantidad que corresponda a los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo; (b) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 2, y (c) los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos excepto los importes de principal e intereses que no se corresponden con los tres períodos de cálculo anteriores a la fecha de pago en curso.
- Adicionalmente está disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la cuenta de cobros que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de 1991-1992



OM2118276

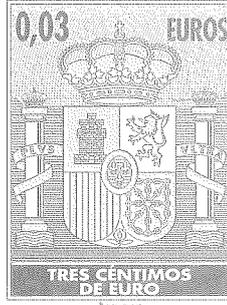
#### **d) Insolvencia del Fondo**

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

- (1) Gastos e impuestos del Fondo, excepto la comisión de gestión de la Sociedad Gestora y la remuneración variable del Préstamo Participativo 1, conforme a lo previsto en el folleto de emisión.
- (2) Pago de la comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- (3) Pago de la cantidad neta de los Contratos de Derivados 1, anual y semestral, y en el caso de resolución de los citados contratos por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo.
- (4) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A1a, Serie A1b y Valor IO-1.
- (5) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B1.
- (6) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C1.
- (7) Pago de intereses de los Bonos de la Serie D1.
- (8) Amortización de los Bonos de la Clase 1, distribuido entre las distintas series de acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión.
- (9) Dotación del Fondo de Reserva 1.
- (10) En su caso, abono del pago liquidativo de los Contratos de Derivados 1, anual y semestral, que corresponda satisfacer al Fondo, por resolución de los citados contratos debido a causas distintas a la contemplada en el orden (3) anterior.
- (11) Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.
- (12) Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 1 (para cubrir el desfase).
- (13) Remuneración fija del Préstamo Participativo 1.
- (14) Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 1.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
10/01/1994



0M2118277

- (15) Amortización del principal del Préstamo Subordinado 1.
- (16) Amortización del Préstamo Participativo 1.
- (17) Remuneración por Intermediación Financiera 1 y remuneración variable del Préstamo Participativo 1 (comisión variable de las entidades emisoras) que se determina por la diferencia entre los Recursos Disponibles 1 en cada Fecha de Pago y los pagos que deba realizar el Fondo, enumerados en los apartados (i) a (xvi) del orden de prelación de pagos establecido.

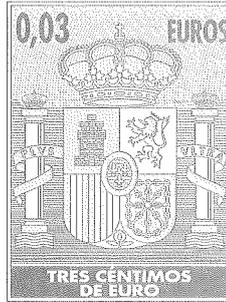
En ningún caso se utilizan los Recursos Disponibles 2 provenientes de los certificados de transmisión de hipoteca para atender conceptos de pagos relacionados con los valores de la Clase 1.

El orden de prelación para la Clase 2, en el que se aplicarán los recursos Disponibles 2 definidos en el folleto de emisión, es la siguiente:

- (1) Gastos e impuestos del Fondo, excepto la comisión de gestión de la Sociedad Gestora y la remuneración variable del Préstamo Participativo 2, conforme en el folleto de emisión.
- (2) Pago de la comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- (3) Pago de la cantidad neta de los Contratos de Derivados 2, anual y semestral, y en el caso de resolución de los citados contratos por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo.
- (4) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A2a, Serie A2b y Valor IO-2.
- (5) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B2.
- (6) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C2.
- (7) Pago de intereses de los Bonos de la Serie D2.
- (8) Amortización de los Bonos de la Clase 2, distribuido entre las distintas series de acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión.
- (9) Dotación del Fondo de Reserva 2.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Euros



OM2118278

- (10) En su caso, abono del pago liquidativo de los Contratos de Derivados 2, anual y semestral, que corresponda satisfacer al Fondo, por resolución de los citados contratos debido a causas distintas a la contemplada en el orden (3) anterior.
- (11) Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 2.
- (12) Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 2 (para cubrir el desfase).
- (13) Remuneración fija del Préstamo Participativo 2.
- (14) Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 2.
- (15) Amortización del principal del Préstamo Subordinado 2.
- (16) Amortización del Préstamo Participativo 2.
- (17) Remuneración por Intermediación Financiera 2 y remuneración variable del Préstamo Participativo 2 (comisión variable de las entidades emisoras) que se determina por la diferencia entre los Recursos Disponibles 2 en cada Fecha de Pago y los pagos que deba realizar el Fondo, enumerados en los apartados (i) a (xvi) del orden de prelación de pagos establecido.

En ningún caso se utilizarán los Recursos Disponibles 1 provenientes de las participaciones hipotecarias para atender conceptos de pagos relacionados con los valores de la Clase 2.

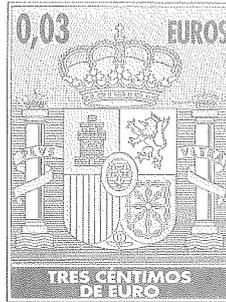
#### **e) Gestión del Fondo**

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión, que se devenga trimestralmente, igual a una parte fija de 18.750 euros más una cuarta parte del 0,0320% del saldo nominal pendiente de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior.



CLASE 8.ª  
L 10/1996 (R.D. 1/1997)



0M2118279

**f) Administrador de los derechos de crédito**

Banco Mare Nostrum (anteriormente Caja General de Ahorros de Granada - Caja Granada), Caixabank (anteriormente Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, Credifimo, E.F.C. – Credifimo, y anteriormente Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra - Caja Navarra), Catalunya Banc (anteriormente Caixa d'Estalvis de Tarragona - Caixa Tarragona), y Grupo BBVA (anteriormente Caixa d'Estalvis de Terrassa - Caixa Terrassa), no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los derechos de crédito.

**g) Agente Financiero del Fondo**

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El Banco Santander se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene como vencimiento la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El agente de pagos recibe una remuneración anual como comisión fija, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago, igual a 10.000 euros, como contraprestación a los servicios prestados.

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

**h) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con JP Morgan varios contratos de permuta financiera de intereses o swap.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SERIE L. 1997



0M2118280

**i) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc), Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA) dos préstamos subordinados, dos préstamos participativos y dos préstamos 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:

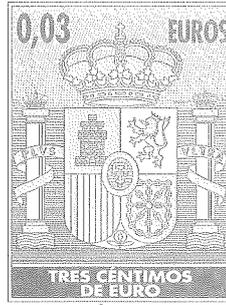
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real 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.

**k) Régimen de tributación**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Impresión en papel



0M2118281

## **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 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.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación a 31 de diciembre de 2014 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho periodo de cada uno de los compartimentos del Fondo.

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

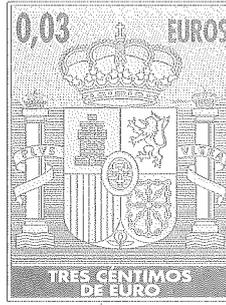
### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales**

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

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



CLASE 8.ª  
ECONOMÍA



0M2118282

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.

#### **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**

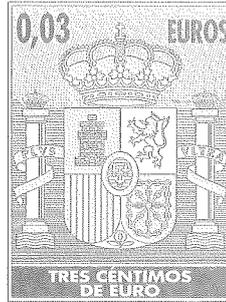
Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

#### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Activos financieros



0M2118283

#### **b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

#### **c) Corriente y no corriente**

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

#### **d) Activos dudosos**

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

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

#### **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.

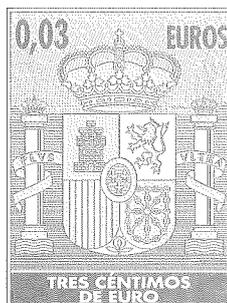
- **Préstamos y partidas a cobrar**

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.



CLASE 8.ª  
LOS VALORES FINANCIEROS



0M2118284

### Valoración inicial

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

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

### Valoración posterior

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

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

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

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

#### **g) Pasivos financieros**

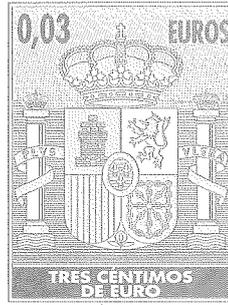
Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos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



CLASE 8.ª  
LÍNEA DE CRÉDITO



0M2118285

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

#### Valoración inicial

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

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

#### Valoración posterior

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

#### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

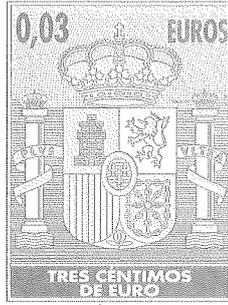
Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación 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”.



CLASE 8.ª  
Impuesto de Transmisiones Patrimoniales



0M2118286

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.

#### **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**

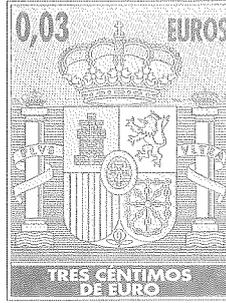
El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

#### **j) Coberturas contables**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 8.100



0M2118287

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.

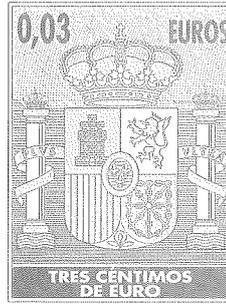
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Ley 1/1981, de 16 de mayo



0M2118288

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.

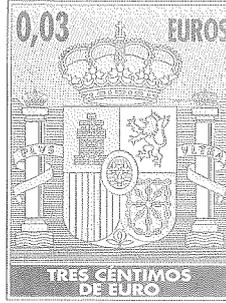
De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16<sup>a</sup> de la Circular 2/2009 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas de cobertura porque se cumple que:

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M2118289

### **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 obtendrá 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.

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 renegocien o modifiquen 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
L. 10/1990 (10/1990)



0M2118290

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:

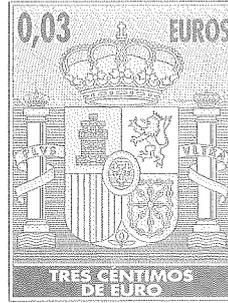
- Tratamiento general

	<u>(%)</u>
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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M2118291

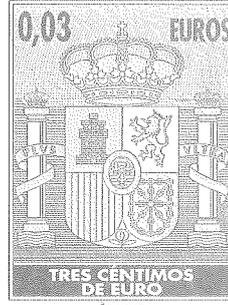
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escribir aquí el código de la clase



OM2118292

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

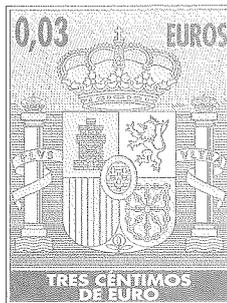
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRIENTES



0M2118293

#### **I) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

En esta categoría se incluyen, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad.

La clasificación y presentación en balance de estos activos se lleva a cabo tomando en consideración el fin al que se destinan.

El Fondo registra, en su caso, un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recuperará, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial, por su valor razonable menos los costes de venta, que son, al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior a seis meses.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2118294

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasifican de acuerdo a su naturaleza según el fin para el que el activo sea dedicado.

#### **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.<sup>a</sup>  
Escriba aquí el código de la clase



0M2118295

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

### **Riesgo de liquidez**

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como 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 9 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.

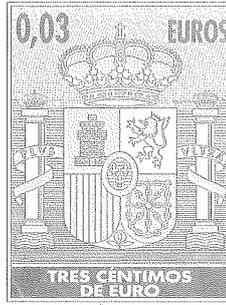
### **Riesgo de concentración**

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.<sup>a</sup>  
Seguro de Crédito a Largo Plazo



0M2118296

### 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, lo que unido a la disposición total del Fondo de Reserva, 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	144.890	159.300
Deudores y otras cuentas a cobrar	461	632
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.092	5.767
Total riesgo	150.443	165.699



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2118297

## 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	-	461	461
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	51.204	5.036	56.240
Certificados de transmisión hipotecaria	71.502	3.699	75.201
Activos dudosos	11.321	1.887	13.208
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(3)	(42)	(45)
Intereses y gastos devengados y no vencidos	-	120	120
Intereses vencidos e impagados	-	166	166
	<u>134.024</u>	<u>11.327</u>	<u>145.351</u>
	Miles de euros		
	2013		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	632	632
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	58.313	5.401	63.714
Certificados de transmisión hipotecaria	77.306	3.731	81.037
Activos dudosos	12.438	1.845	14.283
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(4)	(52)	(56)
Intereses y gastos devengados y no vencidos	-	133	133
Intereses vencidos e impagados	-	189	189
	<u>148.053</u>	<u>11.879</u>	<u>159.932</u>



CLASE 8.ª  
Código de Clasificación: 84.01



0M2118298

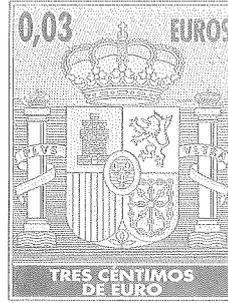
## 6.1 Derechos de crédito

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

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2014 es del 2,63% (2013: 2,76%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año (algunos préstamos tenían 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 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 tiene 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 por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispone 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 realiza todos los pagos en fecha de pago.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación

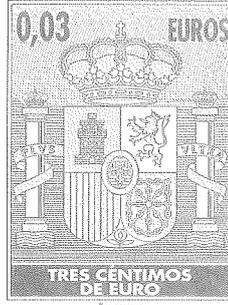


OM2118299

- 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 establecen pactos de recompra de tales participaciones.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
  - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las base de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escripción de bienes inmuebles



0M2118300

- 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 9 de diciembre de 2004.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

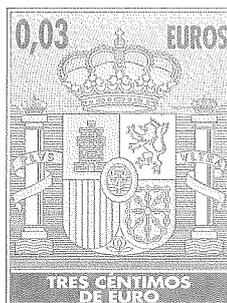
En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.

Tal y como refleja el Folleto, en general, el cedente, respecto a los préstamos hipotecarios que administre, 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 hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los préstamos hipotecarios.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Ejercicio 2014



OM2118301

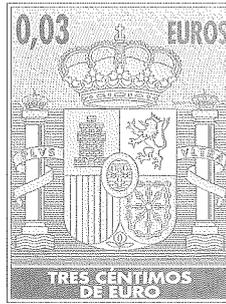
A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el movimiento de los derechos de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	63.714	-	(7.474)	56.240
Certificados de transmisión hipotecaria	81.037	-	(5.836)	75.201
Activos dudosos	14.283	-	(1.075)	13.208
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(56)	-	11	(45)
Intereses y gastos devengados no vencidos	133	3.438	(3.451)	120
Intereses vencidos e impagados	189	-	(23)	166
	<u>159.300</u>	<u>3.438</u>	<u>(17.848)</u>	<u>144.890</u>
	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	73.414	-	(9.700)	63.714
Certificados de transmisión hipotecaria	88.354	-	(7.317)	81.037
Activos dudosos	13.267	1.016	-	14.283
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(122)	-	66	(56)
Intereses y gastos devengados no vencidos	164	4.150	(4.181)	133
Intereses vencidos e impagados	199	-	(10)	189
	<u>175.276</u>	<u>5.166</u>	<u>(21.142)</u>	<u>159.300</u>

El saldo registrado como disminuciones de los derechos de crédito, incluye a 31 de diciembre de 2014, 1.163 miles de euros (2013: 852 miles de euros) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja durante el ejercicio, o dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ACTIVOS FINANCIEROS



0M2118302

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el movimiento de los derechos crédito fallidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	1.117	611
Adiciones	480	506
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>1.597</u>	<u>1.117</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,07% (2013: 2,74%).

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,63% (2013: 2,76%), con un tipo máximo de 6,99% (2013: 6,99%) y mínimo inferior al 1% (2013: inferior al 1%).

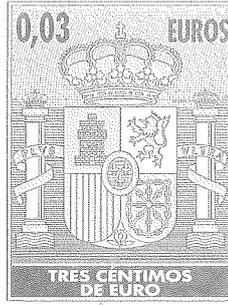
Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe 3.472 miles de euros (2013: 4.335 miles de euros), de los que 120 miles de euros (2013: 133 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 166 miles de euros (2013: 189 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

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	(56)	(122)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	2	66
Trasposos a fallidos	9	-
Saldo final	<u>(45)</u>	<u>(56)</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Derechos de crédito



0M2118303

Al 31 de diciembre de 2014 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 572 miles de euros (2013: pérdida de 439 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2014	2013
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión de deterioro	2	66
Beneficio (pérdida) neto procedente de activos fallidos	(471)	(505)
Correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	(103)	-
<b>Deterioro neto de derechos de crédito</b>	<b>(572)</b>	<b>(439)</b>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2014 ha ascendido a 34 miles de euros (2013: 185 miles de euros).

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

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2014, 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:

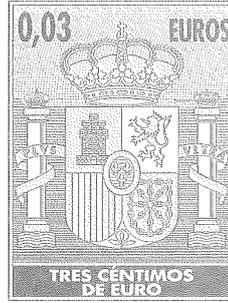
	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	10.622	9.198	8.974	8.541	8.197	38.357	60.760	144.649

	Miles de euros							
	2013							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito	10.977	9.181	9.105	8.911	8.553	39.740	72.567	159.034



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Impuesto de Transmisiones Patrimoniales



0M2118304

## 6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

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

## 7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	1.853	1.599
Altas	683	345
Bajas	(160)	(91)
Saldo final	2.376	1.853

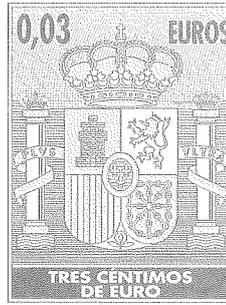
La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2014, por importe de 1.853 miles de euros y 2.376 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 683 miles de euros (1.099 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 416 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 160 miles de euros (50 miles de euros correspondientes al precio de venta, 103 miles de euros de correspondientes a las correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados y 8 miles de euros correspondientes a la pérdida neta en la baja de activos no corrientes en venta).

Las pérdidas netas, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante el ejercicio 2014, han ascendido a 8 miles de euros (2013: 45 miles de euros), que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M2118305

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados es la siguiente:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	2014				Miles de euros	
	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo (**)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	2.376	(518)	90%	(*)	34	1.024
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(\*) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

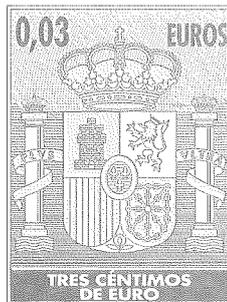
(\*\*) Este resultado está incluido dentro del importe de 471 miles de euros, correspondientes a la pérdida neta procedente de los activos fallidos y 103 miles de euros, correspondientes a la corrección de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 6).

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	2013				Miles de euros	
	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	1.853	(360)	80%	(*)	56	784
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(\*) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes



0M2118306

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la propiedad real de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo. No obstante, existen dos inmuebles que fueron adjudicados por el juzgado a favor del cedente, debido a que no existía el Real Decreto-ley 6/2010 por el que se reconoce expresamente que los fondos de titulización pueden ser titulares de inmuebles y por lo tanto el juez consideró al fondo de titulización carente de personalidad jurídica, denegándole la capacidad para adjudicarse el inmueble.

Al objeto de adecuar esta situación a la nueva realidad jurídica, el cedente está ejecutando los procedimientos necesarios para regularizar la situación jurídica de estos inmuebles y lograr la inscripción registral a favor del Fondo en los registros de la propiedad correspondientes.

## 8. 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 cobros (a través de la cual se materializarán en cada fecha de cobro todos los ingresos que el Fondo recibe de los cedentes derivados de los préstamos hipotecarios) y de una cuenta de tesorería (en la cual el Fondo transfiere desde la cuenta de cobros, todos los ingresos de los cedentes anteriormente mencionados). Ambas cuentas devengan un interés, que se liquida mensualmente, igual al que resulta de disminuir con un margen de 0,35% la media de los tipos Eonia diarios correspondientes al mes en curso.

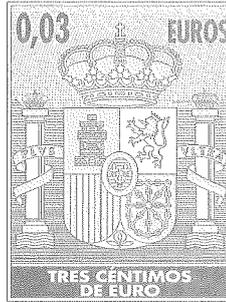
El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Tesorería	5.092	5.767
Saldo final	5.092	5.767

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2118307

Dentro de este epígrafe y a efectos de mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo a los titulares de los bonos, se han constituido dos fondos de reserva, de acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión.

El Fondo de Reserva 1 se constituyó inicialmente en la fecha de desembolso con cargo a la totalidad del Préstamo Participativo 1 y con cargo a parte del precio de suscripción del Valor IO-1, por un importe total de 3.003 miles de euros, es decir, el 1,05% del importe inicial de los Bonos de la Clase 1.

En cada fecha de pago, se dota el Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el nivel mínimo, que será la menor de las siguientes cantidades:

- El 1,05% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.
- El 2,10% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El Fondo de Reserva 2 se constituyó inicialmente en la fecha de desembolso con cargo a la totalidad del Préstamo Participativo 2 y con cargo a parte del precio de suscripción del Valor IO-1 y la totalidad del precio de suscripción del Valor IO-2, por un importe total de 5.514 miles de euros, es decir, el 2,26% del importe inicial de los Bonos de la Clase 2.

Se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los saldos vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación iniciales de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora. El RSVTMP de la cartera auditada es 87,7%.

En cada fecha de pago se dota al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el nivel mínimo. El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 es la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades:
  - El 2,26% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y
  - El 4,52% de la suma del saldo nominal pendiente de vencimiento de la emisión de Bonos de la Clase 2.



CLASE 8.<sup>a</sup>

30 de junio de 2014



0M2118308

- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 78% y superior al 71%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades:
  - El 1,91% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y
  - El 3,82% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 71% y superior al 64%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades:
  - El 1,56% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y
  - El 3,12% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 64%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades:
  - El 1,2% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y
  - El 2,4% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

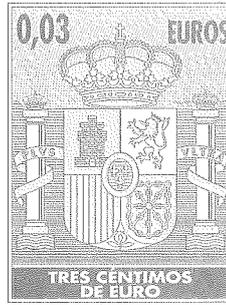
En todo caso, el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser inferior al 1,18% del saldo inicial de los Bonos de la Clase 2.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2014, 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	8.517	3.815	4.980
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.13	8.517	3.861	5.084
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.13	8.517	3.896	4.958
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.09.13	8.517	4.071	5.323
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.12.13	8.517	4.046	5.429
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8.517	4.046	5.767
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.14	8.517	3.962	5.303
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.06.14	8.517	3.411	4.479
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.09.14	8.517	3.428	4.431
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.12.14	8.517	3.491	4.835
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8.517	3.491	5.092



CLASE 8.<sup>a</sup>  
400 000 000 000



0M2118309

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 2.290 miles de euros (2013: 1.065 miles de euros), que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

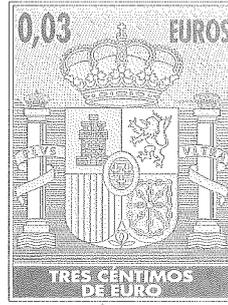
## 9. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	87.636	10.622	98.258
Series subordinadas	37.300	-	37.300
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
	<u>124.936</u>	<u>10.627</u>	<u>135.563</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	5.375	-	5.375
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	1.182	1.182
	<u>5.375</u>	<u>1.182</u>	<u>6.557</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	5.474	1.375	6.849
	<u>5.474</u>	<u>1.375</u>	<u>6.849</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE NEGOCIABLES



0M2118310

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	101.883	10.977	112.860
Series subordinadas	37.300	-	37.300
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3	3
	<u>139.183</u>	<u>10.980</u>	<u>150.163</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	5.375	-	5.375
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	1.117	1.117
	<u>5.375</u>	<u>1.117</u>	<u>6.492</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	4.402	1.384	5.786
	<u>4.402</u>	<u>1.384</u>	<u>5.786</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.

### 9.1 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 bonos de titulización por importe de 530.000.000 euros. Esta emisión estaba constituida por 5.300 bonos divididos en dos clases, representados mediante anotaciones en cuenta, de 100.000 euros nominales cada uno. El precio de emisión de cada bono es de 100.000 euros, es decir, el 100% de su valor nominal, salvo en el caso de los Bonos de las Series A1b y A2b, cuyo precio de emisión es de 104.329,56 euros, para los Bonos de la Serie A1b, y de 102.964,10 euros, para los Bonos de la Serie A2b.

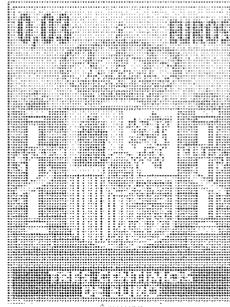
#### Composición de la emisión

La Clase 1 está constituida por varias Series:

- La Serie A1a está compuesta por 2.178 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,15%.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SERIE DE BONOS



0M2118311

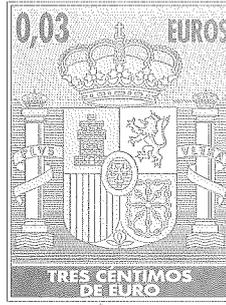
- La Serie A1b está compuesta por 572 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,21%; más un importe igual al pago IO-1. Esta serie de bonos es objeto de una segregación de intereses como valor de renta fija emitido independiente (Valor IO-1). En el caso de que el vencimiento del Valor IO-1 se produzca con anterioridad al vencimiento de los Bonos de la Serie A1b, estos bonos devengan un interés anual igual al tipo de interés de referencia más el diferencial antes señalado.
- La Serie B1 está compuesta por 46 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,37%.
- La Serie C1 está compuesta por 37 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,75%.
- La Serie D1 está compuesta por 27 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 3,50%.

La Clase 2 está constituida por varias Series:

- La Serie A2a está compuesta por 1.689 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,16%.
- La Serie A2b está compuesta por 488 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,24%; más un importe igual al pago IO-2. Esta serie de bonos es objeto de una segregación de intereses como valor de renta fija emitido independiente (Valor IO-2). En el caso de que el vencimiento del Valor IO-2 se produzca con anterioridad al vencimiento de los Bonos de la Serie A2b, estos bonos devengan un interés anual igual al tipo de interés de referencia más el diferencial antes señalado.
- La Serie B2 está compuesta por 146 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,45%.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Bono Hipotecario Clase 8



0M2118312

- La Serie C2 está compuesta por 60 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,85%.
- La Serie D2 está compuesta por 57 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 4,00%.

#### Amortización de los bonos

El precio de reembolso de cada bono es de 100.000 euros equivalente a su valor nominal.

La amortización de los Bonos de la Clase 1 está sujeta al ritmo de amortización de los Préstamos Hipotecarios 1, transfiriéndose dicha amortización con carácter trimestral, en los términos establecidos en el folleto.

La amortización de los Bonos de la Clase 1 se realiza de manera secuencial comenzando en la primera fecha de pago. Cuando se produzcan determinadas circunstancias, la cantidad que se destine a la amortización se distribuye a prorrata entre todos los Bonos de la Clase 1, con la particularidad de que la cantidad que resulte de aplicación a la amortización de los Bonos de las series A1a y A1b es únicamente destinada a la amortización de los Bonos de la Serie A1a.

La amortización de los Bonos de la Clase 2 está sujeta al ritmo de amortización de los Préstamos Hipotecarios 2, transfiriéndose dicha amortización con carácter trimestral.

La amortización de los Bonos de la Clase 2 se realiza de manera secuencial comenzando en la primera fecha de pago. Cuando se produzcan determinadas circunstancias, la cantidad que se destine a la amortización se distribuye a prorrata entre todos los Bonos de la Clase 2, con la particularidad de que la cantidad que resulte de aplicación a la amortización de los Bonos de las Series A2a y A2b es únicamente destinada a la amortización de los Bonos de la Serie A2a.

#### Vencimiento de los bonos

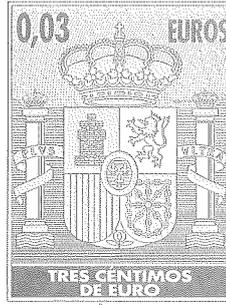
Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

La última fecha de amortización regular de los Préstamos Hipotecarios 1 que se agrupan en la cartera titulizada será el 30 de abril de 2034.

La última fecha de amortización regular de los Préstamos Hipotecarios 2 que se agrupan en la cartera titulizada será el 30 de abril de 2044.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escribir el número de la clase



0M2118313

### Segregación de los Bonos de la Serie A1b y A2b: Valor IO-1 y Valor IO-2

Parte de los intereses de los Bonos de las Series A1b y A2b, fueron segregados en la fecha de constitución, respectivamente, en dos valores de renta fija autónomos denominados Valor IO-1 y Valor IO-2.

El Valor IO-1 está integrado por 572 valores (igual al número de Bonos de la Serie A1b) representados mediante anotaciones en cuenta, cuyo precio de suscripción total fue de 2.476.509 euros. El precio unitario de cada Valor IO-1 fue de 4.329,56 euros. El Valor IO-2 está integrado por 488 valores (igual al número de Bonos de la Serie A2b) representados mediante anotaciones en cuenta, cuyo precio de suscripción total fue de 1.446.482 euros. El precio unitario de cada Valor IO-2 fue de 2.964,10 euros. El precio de suscripción del Valor IO-1 y Valor IO-2, fue destinado por la Sociedad Gestora a:

- La dotación parcial del Fondo de Reserva 1 y del Fondo de Reserva 2, y
- El pago de parte de los gastos iniciales correspondientes a la emisión de los valores de la Clase 1.

El vencimiento del Valor IO-1 se produjo el 28 de diciembre de 2007.

El vencimiento del Valor IO-2 se produjo el 28 de diciembre de 2006.

Tanto el Valor IO-1, como el Valor IO-2, dieron exclusivamente derecho a su tenedor al cobro, en cada fecha de pago del Fondo, y hasta su vencimiento respectivo, de un importe igual al Pago IO-1 o Pago IO-2, calculado como el 1,5% sobre un importe nominal igual: al saldo nominal pendiente de los Bonos de la Serie A1b, en el caso del Pago IO-1; y el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Serie A2b, en el caso del Pago IO-2. El Pago IO-1 y el Pago IO-2, se rigieron por las mismas normas que las aplicables a los Bonos de la Serie A1b y A2b, respectivamente, relativas al orden de prelación de pagos del Fondo descrito en el folleto.

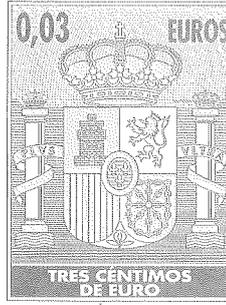
### Otra información de los bonos

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).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DE TITULIZACIÓN



0M2118314

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

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	112.860	37.300
Amortización	(14.602)	-
Saldo final	<u>98.258</u>	<u>37.300</u>

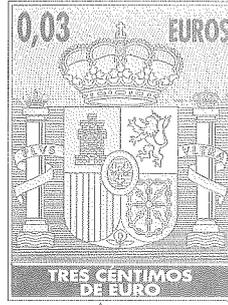
	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	22.619	143.300
Traspaso	106.000	(106.000)
Amortización	(15.759)	-
Saldo final	<u>112.860</u>	<u>37.300</u>

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 forman 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 1.061 miles de euros (2013: 1.099 miles de euros), de los que 5 miles de euros (2013: 3 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DE ESTADO



0M2118315

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 A1a	0%	0,444%
Serie A1b	0,289%	0,504%
Serie B1	0,449%	0,664%
Serie C1	0,829%	1,044%
Serie D1	3,579%	3,794%
Serie A2a	0,239%	0,454%
Serie A2b	0,319%	0,534%
Serie B2	0,529%	0,744%
Clase C2	0,929%	1,144%
Clase D2	4,079%	4,294%

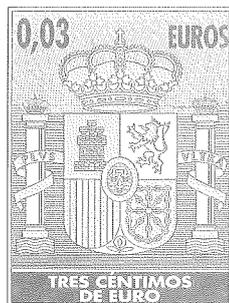
La agencia de calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado fue de Aaa para los Bonos A1a, A1b y valor IO-1, de A2 para los Bonos B1, de Baa2 para los Bonos C1 y de Ba2 para los Bonos D-1. Nivel de calificación de Aaa para los Bonos A2a, A2b y Valor IO-2, de A1 para los Bonos B2, de Baa2 para los Bonos C2 y de Ba2 para los Bonos D-2.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).



CLASE 8.ª



0M2118316

## 9.2 Deudas con entidades de crédito

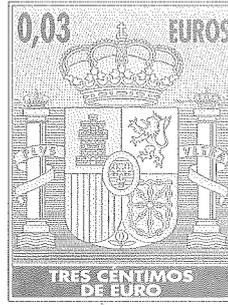
Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

### PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

	<u>Miles de euros</u>
Importes total facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	554
Credifimo	436
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>210</u>
Saldo inicial	<u><u>1.200</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	112 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2013	112 miles de euros.
Desembolso	La entrega del importe del Préstamo Subordinado 1 se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (24 de marzo de 2005), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	Cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las participaciones hipotecarias.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones hipotecarias.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO ELECTRÓNICO



0M2118317

## PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

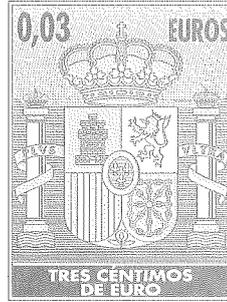
	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	66
Credifimo	188
Caja Navarra (actualmente Caixabank)	492
Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA)	<u>254</u>
Saldo inicial	<u><u>1.000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	211 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	211 miles de euros.
Desembolso	La entrega del importe del Préstamo Subordinado 2 se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (24 de marzo de 2005), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euríbor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	Cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de los certificados de transmisión de hipoteca.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de los certificados de transmisión de hipoteca.

## PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

	<u>Miles de euros</u>
Importe facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	131
Credifimo	131
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>63</u>
Saldo inicial	<u><u>323</u></u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Euros



0M2118318

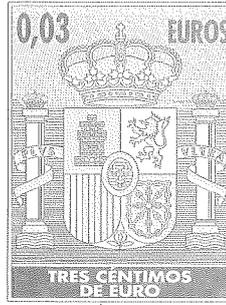
Saldo al 31 de diciembre de 2014	230 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	230 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los Bonos de la Clase 1 del Fondo.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (29 de marzo de 2005).
Valor IO-1	Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), otorgó, de acuerdo con lo previsto en el contrato de préstamo para Gastos Iniciales 1, un préstamo subordinado al Fondo por un importe de 130.725,56 euros, completado con cargo al precio de suscripción del Valor IO-1, la diferencia, es decir, 35.594,44 euros.

## PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	20
Credifimo	58
Caja Navarra (actualmente Caixabank)	151
Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA)	78
	<hr/>
Saldo inicial	<u>307</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	192 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	192 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 de la Clase 2 del Fondo.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (29 de marzo de 2005).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Euros



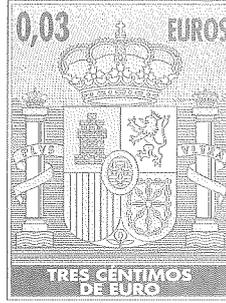
OM2118319

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por: Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>1.067</u>
Saldo inicial	<u><u>1.067</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.067 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.067 miles de euros.
Finalidad:	Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.
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 1.
Remuneración:	Debido al carácter subordinado del préstamo participativo 1, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 1 tiene dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas: <ul style="list-style-type: none"><li>- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.</li></ul>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
300 000 000 000



0M2118320

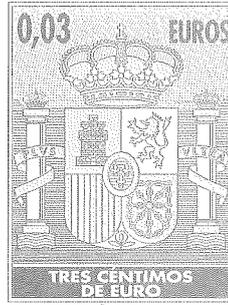
- “Remuneración Variable”, en cada fecha de pago, Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo reciben un pago variable en concepto de remuneración por intermediación financiera 1, y Caixa Tarragona (actualmente CatalunyaCaixa) recibe un pago variable en concepto de remuneración variable del Préstamo Participativo 1. La suma de la remuneración por intermediación financiera 1 y la remuneración variable del Préstamo Participativo 1 es igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles 1 en cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo. La distribución entre Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo y Caixa Tarragona (actualmente CatalunyaCaixa) de la remuneración por intermediación financiera 1 y remuneración variable del Préstamo Participativo 1, se realiza conforme a lo establecido en el contrato de gestión interna individualizada.

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por:	
Credifimo	529
Caja Navarra (actualmente Caixabank)	2.000
Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA)	1.034
	<hr/>
	3.563
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.563 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.563 miles de euros.
Finalidad:	Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduce el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2.
Remuneración:	Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 2, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los certificados de transmisión de hipoteca, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 2 tiene dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 8410



0M2118321

- “Remuneración fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 2 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración variable”, en cada fecha de pago, Credifimo, Caja Navarra (actualmente Grupo Caixabank) y Caixa Terrassa recibe un pago variable en concepto de remuneración variable del Préstamo Participativo 2, y Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) recibe un pago variable en concepto de remuneración por intermediación financiera 2. La suma de la remuneración por intermediación financiera 2 y la remuneración variable del Préstamo Participativo 2, es igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles 2 en cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo. La distribución entre Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Grupo Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA) de la remuneración por intermediación financiera 2 y remuneración variable del Préstamo Participativo 2, se realiza conforme a lo establecido en el contrato de gestión interna individualizada.

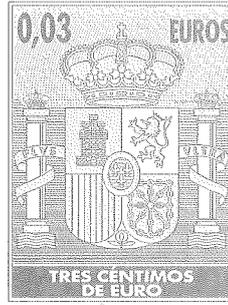
Ni durante el ejercicio 2014 ni durante el ejercicio 2013 se han producido movimientos en el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de las deudas con entidades de crédito por importe de 64 miles de euros (2013: 64 miles de euros) no encontrándose intereses pendientes de vencimiento y 1.182 miles de euros (2013: 1.117 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el principal de los préstamos subordinados presenta 423 miles de euros vencidos e impagados (2013: 423 miles de euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SERIES DE EMISIÓN



OM2118322

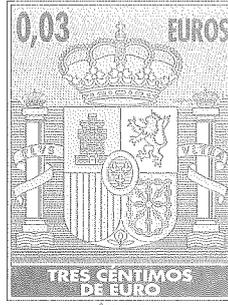
## 10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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 período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	7.805	7.888
Cobros por amortizaciones anticipadas	3.297	4.800
Cobros por intereses ordinarios	3.111	3.614
Cobros por intereses previamente impagados	399	762
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.120	2.461
Otros cobros en especie	50	46
Otros cobros en efectivo	-	-
	<b>Ejercicio 2014</b>	<b>Ejercicio 2013</b>
	<b>Real</b>	<b>Real</b>
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1a	-	7.782
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1b	7.432	1.057
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2a	7.170	6.918
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2b	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C2	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1a	-	16
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1b	235	245
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	28	27
Pagos por intereses ordinarios SERIE C1	36	36
Pagos por intereses ordinarios SERIE D1	102	102
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2a	21	46
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2b	230	224
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	100	98
Pagos por intereses ordinarios SERIE C2	65	65
Pagos por intereses ordinarios SERIE D2	244	245
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1a	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1b	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2a	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2b	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1a	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1b	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2a	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2b	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1a	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CON VALOR NOMINAL



0M2118323

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1b	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2a	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2b	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D2	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	-	-



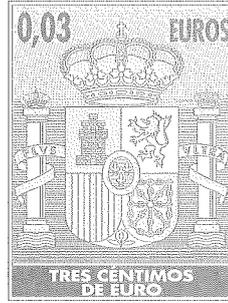
OM2118324

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Ejercicio 2014

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)

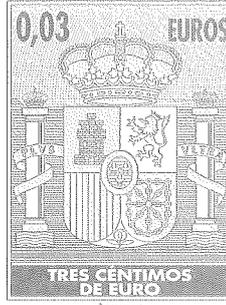
	Marzo de 2014	Junio de 2014	Septiembre de 2014	Diciembre de 2014
I. Situación Inicial:	2,54	1,26	4,28	1,31
II. Fondos recibidos del emisor	2.842.148,13	2.155.763,21	1.969.759,14	2.083.537,15
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	2.842.150,67	2.155.764,47	1.969.763,42	2.083.538,46
IV. Total Intereses de la reinversión:	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Recursos disponibles (III + IV):	2.842.150,67	2.155.764,47	1.969.763,42	2.083.538,46
VI. Gastos:	46.408,74	61.598,27	41.451,12	91.218,90
VII. Liquidación SWAP:	-237.523,63	-244.289,82	-243.739,21	-252.151,54
VIII. Pago a los Bonos:	2.558.217,04	1.849.872,10	1.684.571,78	1.740.162,70
<b>Bonos A1b</b>				
Intereses:	69.166,24	73.610,68	55.037,84	37.185,72
Retenciones practicadas:	-14.523,08	-15.455,44	-11.560,12	-7.807,80
Amortización:	2.447.101,80	1.730.849,12	1.588.518,36	1.665.492,40
<b>Bonos B1</b>				
Intereses:	7.466,26	8.227,56	6.732,56	5.255,96
Retenciones practicadas:	-1.568,14	-1.727,76	-1.414,04	-1.103,54
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C1</b>				
Intereses:	9.442,40	10.288,96	8.969,17	7.781,47
Retenciones practicadas:	-1.982,83	-2.160,80	-1.883,67	-1.634,29
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D1</b>				
Intereses:	25.040,34	26.895,78	25.313,85	24.447,15
Retenciones practicadas:	-5.258,52	-5.648,13	-5.316,03	-5.133,78
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-23.332,57	-24.992,13	-20.173,86	-15.679,41
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	1,26	4,28	1,31	5,32
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	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
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos para el próximo pago	1,26	4,28	1,31	5,32
Remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00



0M2118325

CLASE 8.ª

	Marzo de 2014	Junio de 2014	Septiembre de 2014	Diciembre de 2014
I. Situación Inicial:	4.045.720,98	3.961.725,98	3.411.117,69	3.428.177,38
II. Fondos recibidos del emisor:	2.033.241,86	2.225.384,56	1.696.081,49	2.061.052,74
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	6.078.962,84	6.187.110,54	5.107.199,18	5.489.230,12
IV. Total intereses de la reinversión:	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Recursos disponibles (III + IV):	6.078.962,84	6.187.110,54	5.107.199,18	5.489.230,12
VI. Gastos:	45.910,60	28.380,37	43.862,92	30.487,21
VII. Liquidación SWAP:	-135.644,58	-139.496,60	-152.119,17	-165.253,92
VIII. Pago a los Bonos:	1.935.681,68	2.608.115,88	1.483.039,71	1.802.774,35
<b>Bonos A2a</b>				
Intereses:	8.782,80	7.634,28	3.496,23	1.486,32
Retenciones practicadas:	-1.841,01	-1.604,55	-726,27	-304,02
Amortización:	1.760.039,34	2.418.124,41	1.323.128,82	1.668.985,35
<b>Bonos A2b</b>				
Intereses:	63.698,64	70.720,96	55.388,00	39.718,32
Retenciones practicadas:	-13.376,08	-14.849,84	-11.633,92	-8.339,92
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos B2</b>				
Intereses:	26.553,02	29.163,50	24.320,68	19.634,08
Retenciones practicadas:	-5.575,74	-6.124,70	-5.107,08	-4.123,04
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C2</b>				
Intereses:	16.778,40	18.251,40	16.061,40	14.135,40
Retenciones practicadas:	-3.523,20	-3.832,80	-3.372,60	-2.968,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D2</b>				
Intereses:	59.829,48	64.221,33	60.644,58	58.814,88
Retenciones practicadas:	-12.563,94	-13.486,20	-12.735,51	-12.351,33
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-36.879,97	-39.898,09	-33.575,38	-28.086,51
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	3.961.725,98	3.411.117,69	3.428.177,38	3.490.714,64
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	4.045.720,98	3.961.725,98	3.411.117,69	3.428.177,38
Aportación al Fondo de Reserva	-83.995,00	-550.608,29	17.059,69	62.537,26
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
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	3.961.725,98	3.411.117,69	3.428.177,38	3.490.714,64

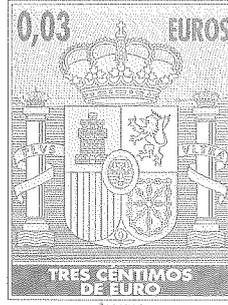


0M2118326

CLASE 8.<sup>a</sup>  
340 001 01 000000

• Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación Inicial:	9,37	6,25	0,15	12,96
II. Fondos recibidos del emisor	2.829.406,49	2.586.522,63	2.686.938,27	2.561.401,89
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	2.829.415,86	2.586.528,88	2.686.938,42	2.561.414,85
IV. Total intereses de la reinversión:	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Recursos disponibles ( III + IV):	2.829.415,86	2.586.528,88	2.686.938,42	2.561.414,85
VI. Gastos:	92.507,94	72.568,66	57.835,62	40.262,29
VII. Liquidación SWAP:	-303.891,67	-288.108,65	-279.902,44	-262.837,18
VIII. Pago a los Bonos:	2.433.010,00	2.225.851,42	2.349.187,40	2.258.312,84
<b>Bonos A1a</b>				
Intereses:	6.534,00	5.052,96	3.245,22	1.023,66
Retenciones practicadas:	-1.372,14	-1.067,22	-675,18	-217,80
Amortización:	2.329.915,50	2.117.386,26	2.238.679,08	1.096.426,98
<b>Bonos A1b</b>				
Intereses:	56.628,00	61.833,20	64.521,60	62.319,40
Retenciones practicadas:	-11.891,88	-12.984,40	-13.550,68	-13.087,36
Amortización:	0,00	0,00	0,00	1.057.193,28
<b>Bonos B1</b>				
Intereses:	6.394,00	6.853,54	7.110,68	6.871,94
Retenciones practicadas:	-1.342,74	-1.439,34	-1.493,16	-1.443,02
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C1</b>				
Intereses:	8.658,00	9.105,70	9.390,60	9.081,65
Retenciones practicadas:	-1.818,18	-1.912,16	-1.972,10	-1.906,98
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D1</b>				
Intereses:	24.880,50	25.619,76	26.240,22	25.395,93
Retenciones practicadas:	-5.225,04	-5.380,02	-5.510,43	-5.333,04
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	21.649,98	22.783,14	23.201,55	21.988,20
IX. Saldo disponible ( V. - VI + VII - VIII ):	6,25	0,15	12,96	2,54
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	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
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos para el próximo pago	6,25	0,15	12,96	2,54
Remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00



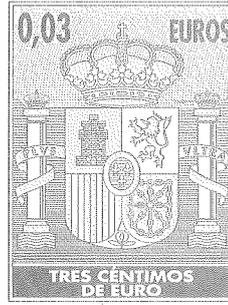
0M2118327

CLASE 8.<sup>a</sup>  
EPC 001-1, 1, 1, 1, 1

	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
<b>I. Situación Inicial:</b>	3.815.240,10	3.861.181,31	3.895.934,35	4.071.349,08
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	2.160.944,29	2.237.757,42	2.370.253,74	1.958.955,19
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	5.966.184,39	6.098.938,73	6.266.188,09	6.030.304,27
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	5.966.184,39	6.098.938,73	6.266.188,09	6.030.304,27
<b>VI. Gastos:</b>	21.695,28	21.424,40	22.497,96	24.839,07
<b>VII. Liquidación SWAP:</b>	-255.433,39	-208.151,74	-177.448,36	-159.615,10
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	1.827.874,41	1.973.428,24	1.994.892,69	1.800.129,12
<b>Bonos A2a</b>				
Intereses:	12.836,40	12.549,27	11.333,19	9.205,05
Retenciones practicadas:	-2.702,40	-2.634,84	-2.381,49	-1.925,46
Amortización:	1.664.661,51	1.801.977,21	1.819.441,47	1.632.232,71
<b>Bonos A2b</b>				
Intereses:	51.972,00	56.495,76	58.867,44	56.866,64
Retenciones practicadas:	-10.916,56	-11.863,28	-12.361,04	-11.941,36
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos B2</b>				
Intereses:	23.214,00	24.736,78	25.618,62	24.763,06
Retenciones practicadas:	-4.874,94	-5.194,68	-5.380,10	-5.200,52
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C2</b>				
Intereses:	15.540,00	16.299,60	16.794,60	16.243,80
Retenciones practicadas:	-3.263,40	-3.423,00	-3.526,80	-3.411,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D2</b>				
Intereses:	59.650,50	61.369,62	62.837,37	60.817,86
Retenciones practicadas:	-12.526,89	-12.887,70	-13.196,07	-12.771,99
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	34.284,19	36.003,50	36.845,50	35.250,33
<b>IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):</b>	3.861.181,31	3.895.934,35	4.071.349,08	4.045.720,98
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	3.815.240,10	3.861.181,31	3.895.934,35	4.071.349,08
Aportación al Fondo de Reserva	45.941,21	34.753,04	175.414,73	-25.628,10
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
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Margen de Intermediación Financiera</b>	3.861.181,31	3.895.934,35	4.071.349,08	4.045.720,98



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FOLIO 00000000000000000000



0M2118328

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 (G1/G2)	3,72% / 3,59%	3,07% / 2,28%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,07%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,30%	0,65% / 1,84%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	6,78% / 12,1%
Loan to value medio (G1/G2)	64,67% / 87,70%	44,74% / 63,28%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	30/12/2019	28/12/2022

	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,72% / 3,59%	3,16% / 2,44%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,74%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,30%	0,36% / 1,16%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	7,17% / 11,18%
Loan to value medio (G1/G2)	64,67% / 87,70%	46% / 65,64%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	30/12/2019	28/06/2022

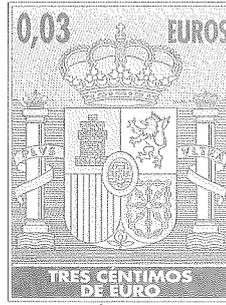
Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series (en 2013 dispuso del fondo de reserva).

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



CLASE 8.ª  
2001-10-10-10-10-10



OM2118329

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
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	10.875	10.446
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	(204)	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	-	429
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>10.671</u>	<u>10.875</u>

## 11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

Con el objeto de mitigar, por un lado, el riesgo de base de tipo de interés existente entre los activos (participaciones y certificados) y los pasivos (bonos) del Fondo, y por otro lado, el riesgo de tipo de interés existente como consecuencia de los tipos máximos y mínimos que tienen establecidos un porcentaje de los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, los siguientes contratos:

- Contrato de Derivado 1 (anual)
- Contrato de Derivado 1 (semestral)
- Contrato de Derivado 2 (anual)
- Contrato de Derivado 2 (semestral)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM2118330

Los contratos de derivados se formalizaron sobre el 82,52% de las participaciones y sobre el 100% de los certificados agrupados en el Fondo.

Los términos más relevantes de estos contratos se describen a continuación:

En cada contrato de derivado se regulan un swap y un collar (cap y floor). Los Contratos de Derivados 1 (anual) y 2 (anual), se establecen sobre el porcentaje de participaciones y certificados, respectivamente, que tienen un periodo de revisión del tipo de interés anual. Los Contratos de Derivados 1 (semestral) y 2 (semestral), se establecen sobre el porcentaje de participaciones y certificados, respectivamente, que tienen un periodo de revisión del tipo de interés, semestral.

Parte A

J P Morgan

Parte B

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.

Fechas de liquidación:

Las fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los valores, esto es, los días 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre, o en caso de no ser éste día hábil, el día hábil inmediatamente siguiente. La primera fecha de liquidación fue el 29 de marzo de 2005.

Periodos de liquidación:

Los periodos de liquidación son los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de constitución del Fondo (incluida) y el 29 de marzo de 2005 (excluido).

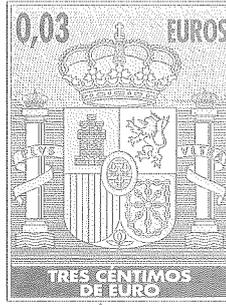
#### 1. Contrato de Derivado 1 (anual)

Importe nominal del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del swap:

Es el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 1, multiplicado por el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con revisión de tipo de interés anual, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo, en la fecha de liquidación correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO DE ESPAÑA

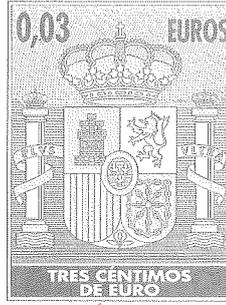


OM2118331

<b>Importe nominal del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del cap/floor:</b>	Es el producto de: el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés anual, en cada uno de los niveles de cap/floor determinados en el contrato, sobre el total de las participaciones con revisión de tipo de interés anual con cap y/o floor, en la fecha de liquidación correspondiente, por el importe nominal del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del swap.
<b>Factor de Cálculo 1, para el swap:</b>	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de Participaciones con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo.
<b>Factor de Cálculo 1, para el cap:</b>	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con cap.
<b>Factor de Cálculo 1, para el floor:</b>	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de Participaciones con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con Floor.
<b>Fechas de referencia:</b>	Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de diciembre de 2003.
<b>Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:</b>	El resultado de multiplicar el “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del swap” por el tipo de interés de referencia de los Bonos establecido para cada fechas de pago, tal y como se define en el folleto; más un margen de 0,01%. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
<b>Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap:</b>	Es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del swap” por el “Factor de Cálculo 1, para el swap”.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Euros



OM2118332

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:

Es el resultado de multiplicar el “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del cap/floor” por el “Factor de Cálculo 1, para el cap”, siempre que el factor de Cálculo 1, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor:

La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del cap/floor” por el “factor de Cálculo 1, para el floor”, siempre que el factor de Cálculo 1, para el floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.

## 2. Contrato de Derivado 1 (semestral)

Importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del Swap:

Es el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 1, multiplicado por el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con revisión de tipo de interés semestral, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo, en la fecha de liquidación correspondiente.

Importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor:

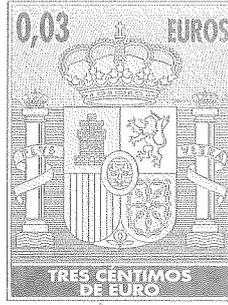
Es el producto de: el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada uno de los niveles de cap/floor determinados en el contrato, sobre el total de las Participaciones con revisión de tipo de interés semestral con cap y/o floor, en la fecha de liquidación correspondiente, por el importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap.

Factor de Cálculo 2, para el swap:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
1 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0



OM2118333

**Factor de Cálculo 2, para el cap:**

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con cap.

**Factor de Cálculo 2, para el floor:**

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con floor.

**Fechas de referencia**

Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de junio de 2003.

**Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:**

Es el resultado de multiplicar el “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap” por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fechas de pago, tal y como se define en el apartado II.10.1 del folleto de emisión; más un margen de 0,01%. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

**Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap:**

La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap” por el “factor de Cálculo 2, para el swap”.

**Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:**

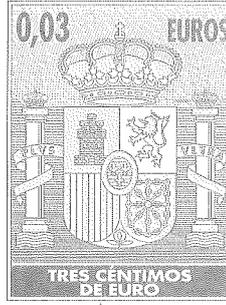
Es el resultado de multiplicar el “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor” por “factor de Cálculo 2, para el cap”, siempre que el factor de Cálculo 2, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

**Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor:**

La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor” por el “factor de Cálculo 2, para el floor”, siempre que el factor de Cálculo 2, para el floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Euros



OM2118334

### 3. Contrato de Derivado 2 (anual)

Importe nominal del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap:

Es el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 2, multiplicado por el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de los certificados, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixaabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con revisión de tipo de interés anual, respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo en la fecha de liquidación correspondiente.

Importe nominal del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del cap/floor:

Es el producto de: el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada uno de los niveles de cap/floor determinados en el contrato, sobre el total de los certificados con revisión de tipo de interés anual con cap y/o floor, en la fecha de liquidación correspondiente, por el importe nominal del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap.

Factor de Cálculo 3, para el swap:

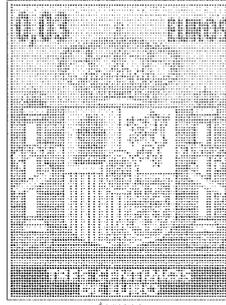
Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixaabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA).

Factor de Cálculo 3, para el cap:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixaabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con cap.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
4000 10000 100000 1000000



OM2118335

**Factor de Cálculo 3, para el floor:**

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con floor.

**Fechas de referencia:**

Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de diciembre de 2004.

**Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:**

Es el resultado de multiplicar el “Importe Nocial del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del Swap” por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago, tal y como se define en el folleto; más un margen de 0,02%. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

**Cantidad a Pagar por la Parte B con motivo del swap:**

Es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del “importe nocial del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap” por el “Factor de Cálculo 3, para el swap”.

**Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:**

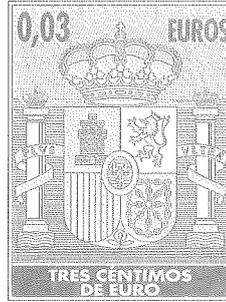
Es el resultado de multiplicar el “importe nocial del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del cap/floor” por el “Factor de Cálculo 3, para el cap”, siempre que el Factor de Cálculo 3, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

**Cantidad a Pagar por la Parte B con motivo del floor:**

La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del “importe nocial del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del cap/floor” por el “Factor de Cálculo 3, para el floor”, siempre que el Factor de Cálculo 3, para el Floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTA FIJADA



OM2118336

#### 4. Contrato de Derivado 2 (semestral)

Importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap:

Es el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 2, multiplicado por el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de los certificados, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con revisión de tipo de interés semestral, respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo en la fecha de liquidación correspondiente.

Importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor:

Es el producto de: el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés semestral, en cada uno de los niveles de cap/floor determinados en el contrato, sobre el total de los certificados con revisión de tipo de interés semestral con cap y/o floor, en la fecha de liquidación correspondiente, por el importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap.

Factor de Cálculo 4, para el swap:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA).

Factor de Cálculo 4, para el cap:

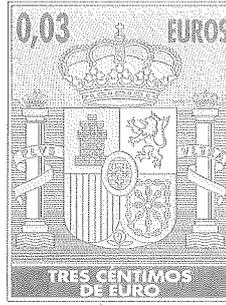
Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, con cap, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA).

Factor de Cálculo 4, para el floor:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, con Floor, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escriba aquí el número de la clase



0M2118337

**Fechas de referencia**

Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de junio de 2004.

**Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:**

Es el resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fechas de pago, tal y como se define en el folleto; más un margen de 0,02%. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

**Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap:**

La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el "factor de Cálculo 4, para el swap".

**Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:**

Es el resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por "factor de Cálculo 4, para el cap", siempre que el factor de Cálculo 4, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

**Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor:**

La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "factor de Cálculo 4, para el floor", siempre que el factor de Cálculo 4, para el floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.

**Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap**

La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el factor de Cálculo 4, para el swap.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2118338

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap

Es el resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "factor de Cálculo 4, para el cap/floor", establecido en el punto V.3.10 del folleto de emisión. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360. Se procede al pago del importe correspondiente en concepto de cap, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúa por debajo de los porcentajes establecidos en el anexo I del Contrato de Derivado 2 (semestral).

Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor

La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "factor de Cálculo 4, para el cap/floor", establecido en el punto V.3.10 del folleto de emisión. Se procede al pago del importe correspondiente en concepto de floor, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúa por debajo de los porcentajes establecidos en el anexo I del Contrato de Derivado 2 (semestral).

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

	2014	2013
Tasa de amortización anticipada	2%	2,51%
Tasa de fallido	0,21%	0,13%

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 1.375 miles de euros (2013: 1.384 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 5.474 miles de euros (2013: 4.402 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 6.840 miles de euros (2013: 5.782 miles de euros de importe deudor).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
120 1414 1414



0M2118339

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.575 miles de euros (2013: 1.920 miles de euros de resultado neto negativo).

## 12. 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.

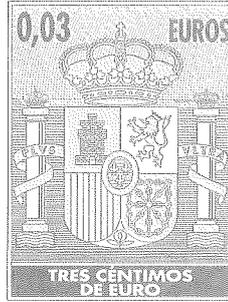
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación: 8410



0M2118340

### 13. 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.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2014 han sido 3 miles de euros (2013: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

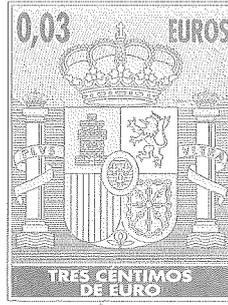
### 14. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 23 de enero de 2015, Moody's Investors Service ha modificado la calificación crediticia de los Bonos, otorgando Aa2 (sf) al Bono A2a, Aa2 (sf) al Bono A2b, Ba3 (sf) al Bono B1, A3 (sf) al Bono B2 y Ba2 (sf) al Bono C2.

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.<sup>a</sup>  
CORREO ELECTRÓNICO



0M2118341

## ANEXO I

**a la Memoria del ejercicio 2014**



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EL VALOR EN MILAS DE EUROS



OM2118342

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA 23, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Tutilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutilización, S.A.	
Estados agregados: SI	
Período: 31/12/2014	

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACIÓN**

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

Tipología de activos titulizados	31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		01/12/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0061	1.428	0060	1.532	0090	71.736.000	0120	3.571	0150	286.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	1.059	0051	1.102	0091	87.299.000	0121	2.513	0151	244.000.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0052		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0053		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0054		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0055		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0008		0057		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0058		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0059		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0060		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0070		0101		0131		0161	
Créditos AA:PP	0013		0071		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0072		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0073		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0074		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0075		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0076		0107		0137		0167	
Bonos de Tutilización	0019		0077		0108		0138		0168	
Otros	0020		0078		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>2.487</b>	<b>0050</b>	<b>2.634</b>	<b>0110</b>	<b>199.035.000</b>	<b>0140</b>	<b>6.084</b>	<b>0170</b>	<b>530.000.000</b>

Cuadro de texto libre

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



CLASE 8ª

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA 22, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: Sí  
 Período: 31/12/2014

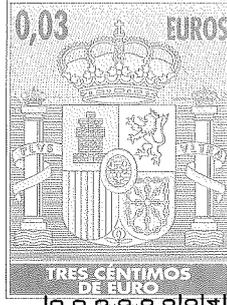
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO B**

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-480.000	0206	-506.000
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-683.000	0207	-346.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-9.924.000	0210	-10.349.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.297.000	0211	-4.800.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-383.591.000	0212	-368.789.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	144.650.000	0214	159.034.000
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	2,07	0215	2,74

(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.

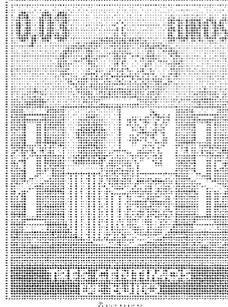


OM2118343



OM2118344

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Clase de Activos de Garantía Real



S.06.1

Denominación del Fondo: TDA 22, FTA  
 Denominación del Compartimiento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: SI  
 Período: 31/12/2014

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	163	39.000	15.000	54.000	7.978.000	8.032.000
De 1 a 3 meses	54	0710	0720	0730	0740	0750
De 3 a 6 meses	11	0711	0721	0731	0741	0751
De 6 a 9 meses	6	0712	0722	0732	0742	0752
De 9 a 12 meses	13	0713	0723	0733	0743	0753
De 12 meses a 2 años	46	0714	0724	0734	0744	0754
Más de 2 años	46	0715	0725	0735	0745	0755
	119	0716	0726	0736	0746	0756
Total	412	0719	0728	0738	0748	0758
		1.106.000	1.449.000	2.555.000	22.993.000	25.548.000
		1.454.000	1.449.000	2.903.000	22.993.000	25.812.000

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

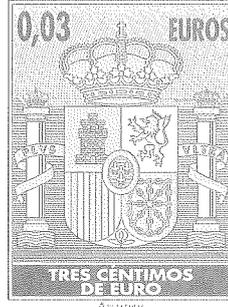
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación=2 años (4)	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	163	39.000	15.000	54.000	7.978.000	8.032.000	0842	38,31
De 1 a 3 meses	54	0710	0720	0730	0740	0750	0843	43,62
De 3 a 6 meses	11	0711	0721	0731	0741	0751	0844	44,69
De 6 a 9 meses	6	0712	0722	0732	0742	0752	0845	28,23
De 9 a 12 meses	13	0713	0723	0733	0743	0753	0846	44,53
De 12 meses a 2 años	46	0714	0724	0734	0744	0754	0847	50,94
Más de 2 años	46	0715	0725	0735	0745	0755	0848	53,81
Total	119	0716	0726	0736	0746	0756	0849	45,56
	412	0719	0728	0738	0748	0758	0849	45,56
		1.106.000	1.449.000	2.555.000	22.993.000	25.812.000	0849	45,56
		1.454.000	1.449.000	2.903.000	22.993.000	25.812.000	0849	45,56

(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 final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2118345

<b>S.05.1</b>
Denominación del Fondo: TDA 22, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Sí Período: 31/12/2014

**CUADRO D**

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		01/12/2004	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	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 fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>												
Participaciones Hipotecarias	0850 12,1	0888 1,84	0904 0,65	0976 1,16	0922 11,18	0940 7,17	0976 0,36	0984 0	0894 0	1012 0	1048 0	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851 6,78	0869 0,65	0906 0,65	0977 0,36	0923 0,94	0941 0,36	0978 0,36	0985 0	0895 0	1013 0	1049 0	0
Préstamos Hipotecarios	0852 0871	0870 0871	0907 0871	0978 0871	0924 0943	0942 0943	0979 0943	0986 0987	0896 1015	1014 1015	1050 1051	1050
Cédulas Hipotecarias	0853 0872	0871 0872	0908 0872	0980 0872	0925 0944	0943 0944	0980 0981	0988 0989	0897 1016	1015 1016	1052 1053	1052
Préstamos a Promotores	0854 0873	0873 0874	0909 0874	0981 0874	0926 0945	0944 0945	0981 0982	0989 1001	0898 1017	1016 1017	1054 1055	1054
Préstamos a PYMES	0855 0874	0874 0875	0910 0875	0982 0875	0927 0946	0945 0946	0982 1001	0990 1002	0899 1018	1017 1018	1055 1056	1055
Préstamos a Empresas	0856 0875	0875 0876	0911 0876	0983 0876	0928 1070	0947 1071	0983 1073	1001 1002	0900 1019	1018 1019	1056 1057	1056
Préstamos Corporativos	0857 1067	1067 1068	1068 1068	1073 1068	1070 0984	1071 0984	1073 0984	1074 1002	1075 1020	1075 1020	1077 1066	1066
Cédulas Territoriales	1066 0876	0876 0877	0877 0877	0984 0877	0930 0948	0948 0948	0984 0985	1002 1003	1020 1021	1020 1021	1066 1067	1066
Bonos de Tesorería	0858 0877	0877 0878	0912 0878	0985 0878	0931 0949	0949 0949	0985 0986	1003 1004	1021 1022	1021 1022	1067 1068	1067
Deuda Subordinada	0859 0878	0878 0879	0914 0879	0986 0879	0932 0951	0950 0951	0986 0987	1004 1005	1022 1023	1022 1023	1068 1069	1068
Créditos AAPP	0860 0879	0879 0880	0915 0880	0987 0880	0933 0952	0951 0952	0987 0988	1005 1006	1023 1024	1023 1024	1069 1070	1069
Préstamos al Consumo	0881 0880	0880 0881	0916 0881	0988 0881	0934 0953	0952 0953	0988 0989	1006 1007	1024 1025	1024 1025	1070 1071	1070
Préstamos Automoción	0862 0881	0881 0882	0917 0882	0989 0882	0935 0954	0953 0954	0989 0990	1007 1008	1025 1026	1025 1026	1071 1072	1071
Arrendamiento Financiero	0863 0882	0882 0883	0918 0883	0990 0883	0936 0955	0954 0955	0990 0991	1008 1009	1026 1027	1026 1027	1072 1073	1072
Cuentas a Cobrar	0864 0883	0883 0884	0919 0884	0991 0884	0937 0956	0955 0956	0991 0992	1009 1010	1027 1028	1027 1028	1073 1074	1073
Derechos de Crédito Futuros	0865 0884	0884 0885	0920 0885	0992 0885	0938 0957	0956 0957	0992 0993	1010 1011	1028 1029	1028 1029	1074 1075	1074
Bonos de Titulización	0866 0885	0885 0886	0921 0886	0993 0886	0939 0958	0957 0958	0993 0994	1011 1012	1029 1030	1029 1030	1075 1076	1075
Otros	0867 0886	0886 0887	0922 0887	0994 0887	0940 0959	0958 0959	0994 0995	1012 1013	1030 1031	1030 1031	1076 1077	1076

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")  
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el 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 13.<sup>a</sup> y 23.<sup>a</sup>  
 (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 el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidas en el estado 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 los activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>

S.05.1

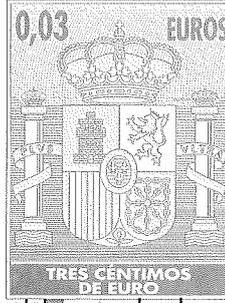
Denominación del Fondo: TDA 22, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: Si  
 Período: 31/12/2014

**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 01/12/2004	
	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	65	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	52	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	61	1342	1
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	234	1343	15
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	450	1344	257
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1.772	1345	13.772.000
<b>Total</b>	<b>1308</b>	<b>1318</b>	<b>1328</b>	<b>2.634</b>	<b>1348</b>	<b>15.563.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>16,82</b>	<b>1327</b>	<b>17,53</b>	<b>1347</b>	<b>25,5</b>

(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)

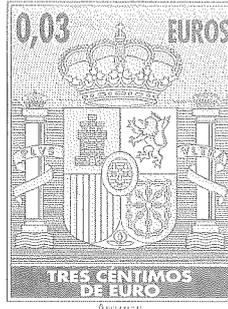
Antigüedad	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación Inicial 01/12/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Antigüedad media ponderada	0630	11,89	0632	10,93	0654	2,07



OM2118346



CLASE 8.ª



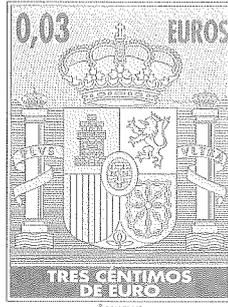
OM2118347

Denominación Serie	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
ES0377983004	572	0	0	0	572	0	0	0	2.178	100,000	217,900,000	3,73
ES0377983012	46	85,000	48,711,000	4,6	46	85,000	56,145,000	4,19	46	100,000	4,600,000	12,68
ES0377983020	37	100,000	4,600,000	7,75	37	100,000	4,600,000	8,44	37	100,000	4,600,000	9,59
ES0377983038	27	100,000	3,700,000	0	27	100,000	3,700,000	8,44	27	100,000	3,700,000	8,59
ES0377983046	572	0	0	0	572	0	0	0	2,178	100,000	217,900,000	2,73
ES0377983103	1,689	0	748,000	0,25	1,689	0	748,000	0	1,689	100,000	168,800,000	3,75
ES0377983053	488	100,000	48,800,000	4,52	488	100,000	48,800,000	5,36	488	100,000	48,800,000	13,3
ES0377983079	146	100,000	14,600,000	7,3	146	100,000	14,600,000	8,44	146	100,000	14,600,000	10,45
ES0377983087	57	100,000	5,700,000	7,75	57	100,000	5,700,000	8,44	57	100,000	5,700,000	10,45
ES0377983095	488	0	0	0	488	0	0	0	488	3,000	1,448,000	2,09
ES0377983111	488	0	0	0	488	0	0	0	488	3,000	1,448,000	2,09
<b>Total</b>	<b>2,801</b>	<b>6,360</b>	<b>136,559,000</b>	<b>6,026</b>	<b>2,801</b>	<b>6,360</b>	<b>150,161,000</b>	<b>6,065</b>	<b>2,801</b>	<b>6,360</b>	<b>150,161,000</b>	<b>6,065</b>

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



CLASE 8.<sup>ª</sup>  
L. 1/2011, de 14 de mayo



0M2118348

S.25.2	
Denominación del fondo: 0 TDA 22, FTA	
Denominación de la gestora: 0 Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Denominación de la garantía: SI	
Fecha de la declaración: 31/12/2014	
TDA 22, FTA	
Métricas de calificación de los valores similares:	

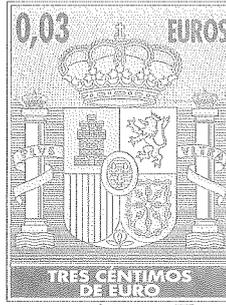
Denominación Serie	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (2)	Índice de referencia (3)	Método (4)	Tipo de interés (5)	Días acumulados (6)	Intereses			Principal Pendiente			Conexión de pérdidas por deterioro (8)	
							Intereses acumulados (6)	Intereses impagados (7)	Intereses no vencidos	Principal impagado	Principal no vencido	Total pendiente (7)		
ES0377963004 Serie A1a	NS	EURIBOR 3 m	EURIBOR 3 m	0,15	350	2	0	0	0	48.711.000	0	48.711.000	0	
ES0377963002 Serie A1b	NS	EURIBOR 3 m	EURIBOR 3 m	0,21	350	2	1.000	0	0	4.600.000	0	4.600.000	0	
ES0377963003 Serie B1	S	EURIBOR 3 m	EURIBOR 3 m	0,49	360	2	0	0	0	3.700.000	0	3.700.000	0	
ES0377963008 Serie C1	S	EURIBOR 3 m	EURIBOR 3 m	0,69	350	2	0	0	0	2.700.000	0	2.700.000	0	
ES0377963006 Serie D1	S	EURIBOR 3 m	EURIBOR 3 m	0,75	380	2	1.000	0	0	2.700.000	0	2.700.000	0	
ES0377963013 Valor IC-1	NS	1,5% del SNP Bono A1b	EURIBOR 3 m	3,5	360	2	0	0	0	745.000	0	745.000	0	
ES0377963003 Serie A2a	NS	EURIBOR 3 m	EURIBOR 3 m	0,16	350	2	1.000	0	0	46.800.000	0	46.800.000	0	
ES0377963001 Serie A2b	NS	EURIBOR 3 m	EURIBOR 3 m	0,24	360	2	0	0	0	14.650.000	0	14.650.000	0	
ES0377963009 Serie B2	S	EURIBOR 3 m	EURIBOR 3 m	0,24	350	2	0	0	0	6.000.000	0	6.000.000	0	
ES0377963007 Serie C2	S	EURIBOR 3 m	EURIBOR 3 m	0,25	360	2	0	0	0	5.700.000	0	5.700.000	0	
ES0377963005 Serie D2	S	EURIBOR 3 m	EURIBOR 3 m	0,4	350	2	1.000	0	0	0	0	0	0	
ES0377963011 Valor IC-2	NS	1,5% del SNP Bono A2b	EURIBOR 3 m	4	350	2	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>							<b>9.250</b>	<b>4.000</b>	<b>0</b>	<b>9.250</b>	<b>0</b>	<b>9.250</b>	<b>135.562.000</b>	<b>3.627</b>

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



0M2118349

CLASE 8.ª



Denominación del fondo:		TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:		0
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:		SI
Período de la declaración:		31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TDA 22, FTA

Serie	Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual			01/07/2014 - 31/12/2014			01/07/2013 - 31/12/2013					
			Pagos del periodo	Pagos acumulados	Situación de principal	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses			
ES0377983004	Serie A1a	30/12/2013	0	217.800.000	7.782.000	1.057.000	7.782.000	1.057.000	217.800.000	7.782.000	1.057.000			
ES0377983012	Serie A1b	29/05/2046	7.432.000	8.469.000	0	0	0	0	0	0	0			
ES0377983020	Serie B1	29/05/2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
ES0377983038	Serie C1	29/05/2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
ES0377983046	Serie D1	29/05/2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
ES0377983103	Valor IC-1	29/12/2017	0	2.477.000	0	0	0	0	0	0	0			
ES0377983103	Serie A2a	29/05/2046	7.170.000	168.152.000	6.916.000	6.916.000	0	0	168.152.000	6.916.000	0			
ES0377983061	Serie A2b	29/05/2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
ES0377983079	Serie B2	29/05/2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
ES0377983087	Serie C2	29/05/2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
ES0377983095	Serie D2	29/05/2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
ES0377983111	Valor IC-2	29/12/2015	0	1.446.000	0	0	0	0	1.446.000	0	0			
<b>Total</b>			<b>7395</b>	<b>14.612.000</b>	<b>7319</b>	<b>389.364.000</b>	<b>7325</b>	<b>1.061.000</b>	<b>7355</b>	<b>68.972.000</b>	<b>7385</b>	<b>1.104.000</b>	<b>7375</b>	<b>67.911.000</b>

(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) 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) Toda de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Toda de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>

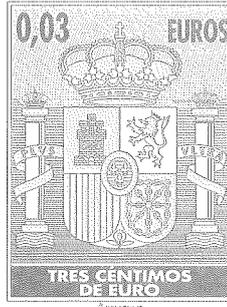
S.052

Denominación del fondo:	TDA 22. FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 22. FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anual anterior	Situación cierre anterior
ES0377983004	Serie A1a	20/05/2011	MDY	A3	A3	A3
ES0377983012	Serie A1b	20/10/2014	MDY	A3	Baa2	Aaa
ES0377983020	Serie B1	24/05/2013	MDY	B1	B1	A2
ES0377983038	Serie C1	24/05/2013	MDY	Caa2	Caa2	Baa2
ES0377983046	Serie D1	24/05/2013	MDY	Caa3	Caa3	Baa2
ES0377983103	Valor IO-1	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377983053	Serie A2a	17/03/2014	MDY	A1	A3	Aaa
ES0377983061	Serie A2b	17/03/2014	MDY	A1	A3	Aaa
ES0377983079	Serie B2	20/10/2014	MDY	Baa2	Ba1	A1
ES0377983087	Serie C2	20/10/2014	MDY	Ba3	B2	Baa2
ES0377983095	Serie D2	20/10/2014	MDY	B3	Caa1	Ba2
ES0377983111	Valor IO-2	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa



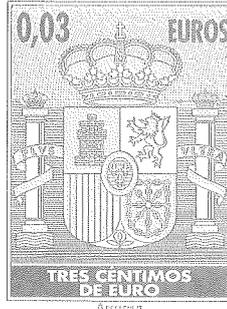
OM2118350

(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 repartirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO



OM2118351

S.06.33
Denominación del fondo: 0 TDA 22, FTA
Denominación del compartimento: 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Si
Período de la declaración: 31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 22, FTA

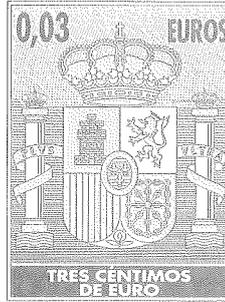
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0190	1190

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	1210
Permutas financieras de tipos de interés	0210	1220
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras permutas financieras	0230	1240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1250
Entidad Avalista	0250	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

- (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.<sup>a</sup>  
 301 001 1 000 000 000 000



OM2118352

Denominación del Fondo	TDA 21. FTA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Plazuelin de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado agregado	SI
Período	31/12/2014

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

Concepto (1)	Importe impagado acumulado		Ratio (2)		Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Período anterior		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 120 días	0030	0030	01100	0200	1720	
2. Activos Morosos por otras razones			01110	0210	1730	
<b>TOTAL MOROSOS</b>			01220	0220	1740	0280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0050	0050	0130	0230	1050	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente			0140	0240	1100	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0150	0250	1200	0280

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosos, fallidos, sujetos, etc.) respecto a los que se establece algún trigger se indicarán en la tabla de otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.  
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

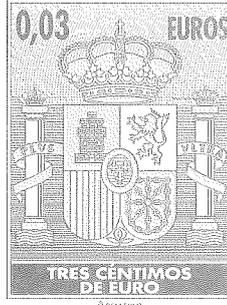
Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior		
	0481	0482	0483	0484

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial series (4)	0500	0520	0540	0550
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0508	0526	0546	0555
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0539	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0519	0523	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.  
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (pro rata/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al párrafo del folleto donde se describen.  
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a algunos de los 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 párrafo del folleto donde se describen.  
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
10-10-14-14-14

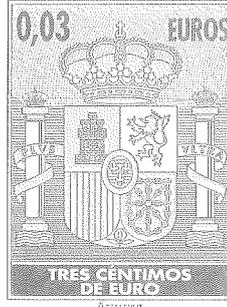


OM2118353

<b>S.06</b>
<p>Denominación del Fondo: TDA 22, FTA Denominación del Compartimento: 1 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: No Período: 31/12/2014</p>
<p><b>NOTAS EXPLICATIVAS</b></p> <p>NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA22_C1_201412.pdf</p> <p>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 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"><li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,76 %</li><li>-Tasa de Fallidos: 2,40 %</li><li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,09 %</li><li>-Tasa de Impago &gt;90 días: 2,23 %</li><li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días: 8,83 %</li></ul> <p>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.</p>
<p><b>INFORME AUDITOR</b></p>
<p>Campo de Texto:</p>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SOPORTE ELECTRÓNICO

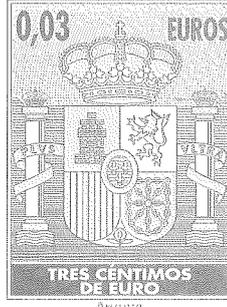


OM2118354

<b>S.06</b>
<p>Denominación del Fondo: TDA 22, FTA Denominación del Compartimento: 2 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: No Periodo: 31/12/2014</p>
<p><b>NOTAS EXPLICATIVAS</b></p> <p>NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA22_C2_201412.pdf</p> <p>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 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"><li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 1,93 %</li><li>-Tasa de Fallidos: 2,35 %</li><li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,57 %</li><li>-Tasa de Impago &gt;90 días: 1,35 %</li><li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días: 6,83 %</li></ul> <p>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.</p>
<p><b>INFORME AUDITOR</b></p>
<p>Campo de Texto:</p>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACION



OM2118355

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA 22: FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Felido:	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		01/12/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.532	0030	71.736.000	0050	1.648	0080	80.910.000	0120	3.571	0150	286.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	1.102	0031	87.299.000	0081	1.131	0091	94.125.000	0121	2.513	0151	244.000.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0092				0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0093				0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0094				0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0095				0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0096				0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0097				0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0098				0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0099				0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0040		0070				0130		0160	
Créditos AAPP	0012		0041		0071				0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072				0132		0162	
Préstamos Automoción	0014		0043		0073				0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0074				0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0075				0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0076				0136		0166	
Otros	0018		0047		0077				0137		0167	
Otros	0019		0048		0078				0138		0168	
<b>Total</b>	<b>0020</b>	<b>2.634</b>	<b>0050</b>	<b>159.035.000</b>	<b>0080</b>	<b>2.780</b>	<b>0110</b>	<b>175.035.000</b>	<b>0140</b>	<b>6.084</b>	<b>0170</b>	<b>530.000.000</b>

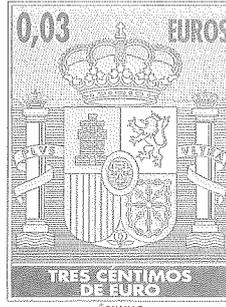
(1) Entendido como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

(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.<sup>a</sup>  
 100 000 000 000 000



OM2118356

<b>S.05.1</b>	
Denominación del Fondo:	<b>TDA 22, FTA</b>
Denominación del Compartimento:	<b>0</b>
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	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 B**

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2012 - 31/12/2012	02/06	01/07/2012 - 31/12/2012
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-505.000	0206	-469.000
Derechos de crédito dados de baja por decisión/judicialización de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-346.000	0207	-723.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-10.349.000	0210	-9.862.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-4.800.000	0211	-4.181.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-369.789.000	0212	-354.294.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	159.034.000	0214	175.035.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,74	0215	2,2

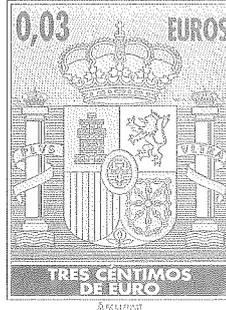
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

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

(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.<sup>a</sup>  
 FONDO DE INVERSIÓN



OM2118357

S.063	
TDA 22, FTA	
Denominación del Fondo: 0	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Tilibizahizán de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tilibizahizán, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo: 31/12/2013	

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios		
Hasta 1 mes	183	0716	45.000	63.000	0760
De 1 a 3 meses	62	0711	39.000	60.000	0761
De 3 a 6 meses	16	0713	25.000	42.000	0763
De 6 a 9 meses	27	0714	47.000	92.000	0764
De 9 a 12 meses	16	0715	35.000	78.000	0765
Más de 2 años	42	0716	172.000	318.000	0766
Más de 2 años	101	0718	1.050.000	2.095.000	0769
Más de 2 años	447	0718	1.413.000	2.658.000	0769
<b>Total</b>					

(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 meses, 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)	% Deudav./ Tasación-2 años (4)	% Deudav./ Tasación-2 años (4)
		Principal	Intereses ordinarios						
Hasta 1 mes	163	0782	45.000	63.000	0822	88.000	0832	88.000	0842
De 1 a 3 meses	62	0783	39.000	60.000	0823	74.000	0833	74.000	0843
De 3 a 6 meses	16	0784	25.000	42.000	0824	81.000	0834	81.000	0844
De 6 a 9 meses	27	0785	47.000	92.000	0825	98.000	0835	98.000	0845
De 9 a 12 meses	16	0786	35.000	78.000	0826	71.000	0836	71.000	0846
De 12 meses a 2 años	42	0787	172.000	318.000	0827	279.000	0837	279.000	0847
Más de 2 años	101	0788	1.050.000	2.095.000	0828	1.413.000	0838	1.413.000	0848
Más de 2 años	447	0788	1.413.000	2.658.000	0828	1.828.000	0838	1.828.000	0848
<b>Total</b>									

(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 meses, es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

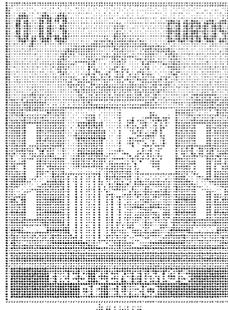
(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (económico o deudas pignoras, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

(4) 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.<sup>a</sup>  
 (Código de Cuenta)



0M2118359

S.05.1	
<b>Denominación del Fondo:</b> TDA 24, FTA 0 <b>Denominación del Compartimento:</b> Tumulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tumulización, S.A. <b>Denominación de la Gestora:</b> SI <b>Estados agregados:</b> 31/12/2013 <b>Periodo:</b>	

**CUADRO E**

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 01/12/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	65	1310	60	1330	0	0
Entre 1 y 2 años	52	1301	60	1331	1344	1381
Entre 2 y 3 años	61	1312	56	1332	1342	1382
Entre 3 y 5 años	234	1313	176	1333	1343	1383
Entre 5 y 10 años	450	1314	455	1334	1344	1384
Superior a 10 años	1.772	1315	1.970	1335	1345	1385
<b>Total</b>	<b>3.308</b>	<b>159.034,000</b>	<b>3.326</b>	<b>175.035,000</b>	<b>1346</b>	<b>6.084</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>3,307</b>	<b>17,53</b>	<b>3,327</b>	<b>16,25</b>	<b>3,347</b>	<b>25,5</b>

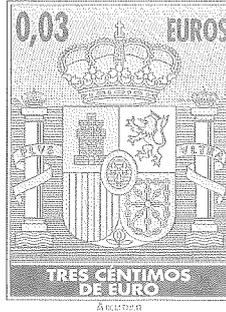
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

<b>Situación actual</b>	<b>Situación 31/12/2013</b>	<b>Situación inicial 01/12/2004</b>
Años	10,93	Años
Antigüedad media ponderada	0,630	Años
		0,634
		2,071

(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.<sup>a</sup>  
 31/12/2013



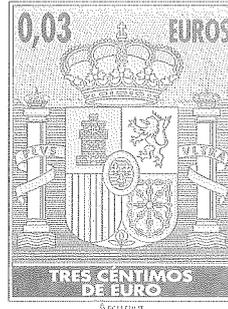
0M2118360

Denominación del fondo:		TDA 23, FTA															
Denominación del compartimento:		0 Subscripción de Acciones, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.															
Fecha de valoración:		31/12/2013															
Período de observación:		TDA 23, FTA															
Métodos de cotización de las valores emitidos:																	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES EMITIDOS POR EL FONDO																	
CUADRO A																	
Serie	Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación Inicial							
		Nº de valores emitidos (1)	Valor Medio Pasivos	Importe Pasivos (1)	Nº de valores emitidos	Valor Medio Pasivos	Importe Pasivos	Nº de valores emitidos	Valor Medio Pasivos	Nº de valores emitidos	Valor Medio Pasivos	Importe Pasivos					
		0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	
ES0377983004	Serie A1a	572	4,19	56,143,000	2,178	4,000	7,792,000	100,000	4,19	572	217,800,000	100,000	4,19	572	217,800,000	3,73	
ES0377983002	Serie B1	46	8,44	4,800,000	46	100,000	4,800,000	100,000	8,44	46	4,800,000	100,000	8,44	46	4,800,000	9,59	
ES0377983008	Serie C1	37	8,44	3,700,000	37	100,000	2,700,000	100,000	3,75	37	2,700,000	100,000	3,75	37	2,700,000	9,59	
ES0377983046	Serie D1	27	0,00	2,700,000	572	0	0	0	0	0	0	4,900	0	572	4,900	2,79	
ES0377983103	Serie A2a	1,689	0,63	7,816,000	1,689	9,000	14,836,000	100,000	0,97	1,689	48,800,000	100,000	0,97	1,689	48,800,000	3,79	
ES0377983061	Serie A2b	488	5,38	48,800,000	488	100,000	48,800,000	100,000	5,43	488	48,800,000	100,000	5,43	488	48,800,000	10,45	
ES0377983079	Serie B2	146	8,44	14,600,000	146	100,000	14,600,000	100,000	4,17	80	6,000,000	100,000	4,17	80	6,000,000	10,45	
ES0377983087	Serie C2	60	8,44	5,040,000	57	100,000	5,700,000	100,000	4,17	57	5,700,000	100,000	4,17	57	5,700,000	10,45	
ES0377983085	Serie D2	488	0	0	488	0	0	0	0	0	0	3,000	0	488	1,446,000	2,86	
ES0377983111	Valen1024	488	0	0	488	0	0	0	0	0	0	3,000	0	488	1,446,000	2,86	
<b>Total</b>		<b>6,051</b>	<b>6,360</b>	<b>150,181,000</b>	<b>6,051</b>	<b>6,260</b>	<b>79,292,000</b>	<b>6,260</b>	<b>6,260</b>	<b>6,260</b>	<b>6,260</b>	<b>6,260</b>	<b>6,260</b>	<b>6,260</b>	<b>6,260</b>	<b>6,260</b>	<b>6,260</b>

(1) Importes en euros. En caso de ser emitidos en las monedas explicativas las hipótesis de la emisión.  
 (2) La pasiva deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando las tiradas emitidas no tengan ISIN se numerará secuencialmente la columna de denominación.  
 (3) Determinado por el sistema ante el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso (in active classifieds como fallidos ante de las recuperaciones).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 DE LA LEY 1/2007



0M2118361

Denominación del fondo:		TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:		0
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados aprobados:		SI
Fecha de la declaración:		31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TDA 22, FTA

3.052

Principal Pendiente

Intereses

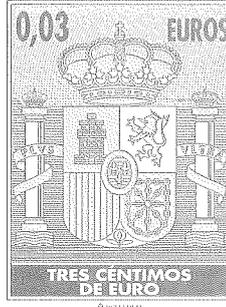
Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación	Índice de referencial	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (6)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Intereses pagados	Principal no vendido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por deterioro
ES0377983004	Serie A1o	NS	EURIBOR 3 ir	0,15	0,444	360	1	0	0	56.143.000	0	56.143.000	0
ES0377983012	Serie A1b	NS	EURIBOR 3 ir	0,21	0,504	360	1	1.000	0	4.600.000	0	4.600.000	0
ES0377983020	Serie B1	S	EURIBOR 3 ir	0,37	0,864	360	1	0	0	3.700.000	0	3.700.000	0
ES0377983008	Serie C1	S	EURIBOR 3 ir	0,75	1,044	360	1	0	0	2.700.000	0	2.700.000	0
ES0377983046	Serie D1	S	EURIBOR 3 ir	3,5	3,784	360	1	0	0	0	0	0	0
ES0377983103	Vale1 IC-1	NS	del SNP Bank	0	0	360	1	0	0	0	0	0	0
ES0377983051	Serie A2a	NS	EURIBOR 3 ir	0,16	0,454	360	1	0	0	7.916.000	0	7.916.000	0
ES0377983051	Serie A2b	NS	EURIBOR 3 ir	0,24	0,534	360	1	1.000	0	46.996.000	0	46.996.000	0
ES0377983079	Serie C2	S	EURIBOR 3 ir	0,45	0,744	360	1	0	0	14.600.000	0	14.600.000	0
ES0377983097	Serie D2	S	EURIBOR 3 ir	0,85	1,144	360	1	0	0	6.000.000	0	6.000.000	0
ES0377983095	Serie D2	S	EURIBOR 3 ir	4	4,284	360	1	1.000	0	5.700.000	0	5.700.000	0
ES0377983111	Vale1 IC-2	NS	del SNP Bank	0	0	360	1	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>						<b>3.000</b>	<b>9.234</b>	<b>3.000</b>	<b>9.057</b>	<b>90.853</b>	<b>150.161.000</b>	<b>0</b>	<b>150.161.000</b>

(1) La gestora deberá cumplir la denominación de la serie (SN) y su denominación. Cuando las letras emitidas no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS=No subordinada)  
 (3) La gestora deberá suministrar el índice de referencial que corresponde 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 vendido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.

(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.<sup>a</sup>  
 Clase de Impuesto



0M2118362

SIBS2	
Denominación del fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado-agregado:	SI
Período de la declaración:	31/12/2013
Medios de cobro de las valores emitidos:	TDA 22, FTA

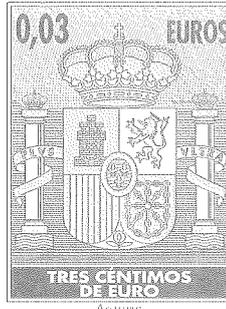
Denominación Serie	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
	Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
Fecha Final	7290	7290	7309	7309	7280	7280	7300	7300
Pagos del periodo	7.792,000	1.057,000	16,000	12,094,000	10,021,000	0	570,000	11,789,000
Pagos acumulados	217,800,000	1,057,000	16,000	18,693,000	7,334	0	53,000	1,006,000
Amortización de principal	7310	7310	7329	7329	7300	0	57,000	996,000
Amortización de principal	1,446,000	1,446,000	1,446,000	1,446,000	1,446,000	0	140,000	1,586,000
Intereses	7315	7315	7325	7325	7305	0	117,000	1,460,000
Intereses	15,757,000	7915	7305	1,104,000	7345	0	0	14,998,000
Total	383,762,000	7915	7305	67,811,000	7345	369,005,000	7395	2,178,000
								7375
								66,807,000

(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) Entendido 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.

(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.<sup>a</sup>  
DE 1986 A 2000



0M2118363

S.05-2
Denominación del fondo: TDA 22, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Sí
Periodo de la declaración: 31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 22, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES03798300	Serie A1a	20/05/2011	MDY	A3	A3	Aaa
ES03798301	Serie A1b	24/05/2013	MDY	Baa2	A3	Aaa
ES03798302	Serie B1	24/05/2013	MDY	B1	Baa2	A2
ES03798303	Serie C1	24/05/2013	MDY	Caa2	Ba3	Baa2
ES03798304	Serie D1	24/05/2013	MDY	Caa3	Caa1	Ba2
ES03798310	Valor IO-1	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES03798305	Serie A2a	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES03798306	Serie A2b	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES03798307	Serie B2	24/05/2013	MDY	Ba1	A3	A1
ES03798308	Serie C2	24/05/2013	MDY	B2	Baa3	Baa2
ES03798309	Serie D2	23/11/2012	MDY	Caa1	Caa1	Ba2
ES03798311	Valor IO-2	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa

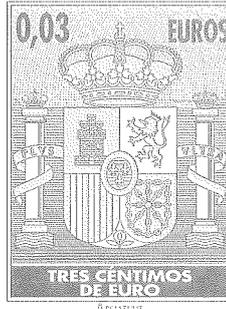
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación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

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

(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.<sup>a</sup>  
 FONDO DE TITULIZACION



OM2118364

S.05.3
Denominación del fondo: TDA 22, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SÍ
Período de la declaración: 31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 22, FTA

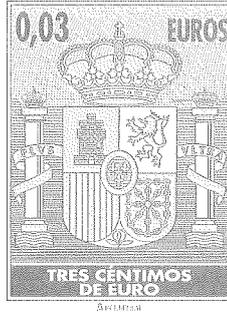
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2013	cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuda financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuda financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permudas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	1210
Permutas financieras de tipos de interés	0210	1220
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras permutas financieras	0230	1240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1250
Entidad Avalista	0250	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

- (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) Entendido 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 principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.
- (4) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.
- (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  
CONTRATO DE FONDOS



OM2118365

Denominación del Fondo: TCA 22, FPA  
 Número de identificación del Fondo: 0  
 Denominación de la gestora: Tubuzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubuzación, S.A.  
 Estado registrado: SI  
 Fecha: 31/12/2013

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

(Las otras relativas e impuestas se acompañan en índice de curso)

**Importe impagado acumulado**

Concepto (1)	Meses Impagado	Días Impagado	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad superior a 90 días	0000	0000	0000	0000	0000	0000	1130	
2. Activos Morosos por otros motivos	0000	0000	0000	0000	0000	0000	1130	
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0000	0000	0000	0000	1130	
3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0000	0000	0000	0000	0000	0000	1130	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados como tales por el Cedente	0000	0000	0000	0000	0000	0000	1130	
5. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados como tales por el Cedente	0000	0000	0000	0000	0000	0000	1130	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0000	0000	0000	0000	1130	
<b>TOTAL</b>			0000	0000	0000	0000	1130	

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

**Otros ratios relevantes**

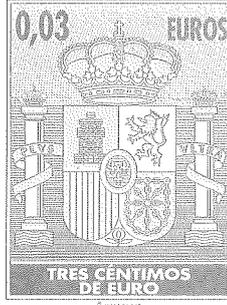
Situación actual	Período anterior	Ref. Folleto
0000	0000	0000

Triggers (1)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Autorización sucesiva: series (4)	0000	0000	0000	0000
Diferimiento/postergamiento Interés: series (5)	0000	0000	0000	0000
Declaración por el cedente, 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	0000	0000	0000	0000
<b>OTROS TRIGGERS (2)</b>	0000	0000	0000	0000

(1) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán en el nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.  
 (2) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrateo/secuencial) de algunos de los series, se indicarán los series afectados indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (3) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán los series afectados indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán los series afectados indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SIN VALOR FISCAL

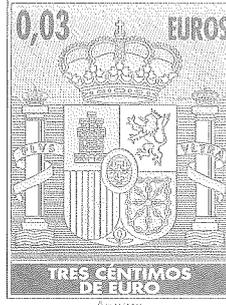


0M2118366

S.06
Denominación del Fondo: TDA 22, FTA Denominación del Compartimento: 1 Denominación de la Gestión: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: No Período: 31/12/2013
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA22_C1_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 fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 22/2009 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"><li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,67%</li><li>-Tasa de Fallidos: 1,85 %</li><li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,14%</li><li>-Tasa de Impago &gt;90 días: 2,48%</li><li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días: 11,69%</li></ul> <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>
<b>INFORME AUDITOR</b>
Campo de Texto:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO DE CUENTAS

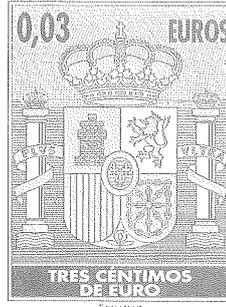


OM2118367

S.06	
Denominación del Fondo: TDA 22, FTA	
Denominación del Compartimento: 2	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: No	
Periodo: 31/12/2013	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA22_C2_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, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2 CUADRO han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,31%</li><li>-Tasa de Fallidos: 1,53%</li><li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,55%</li><li>-Tasa de Impago &gt;90 días: 2,45%</li><li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días: 7,56%</li></ul> <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>	
<b>INFORME A UDITOR</b>	
Campo de Texto:	



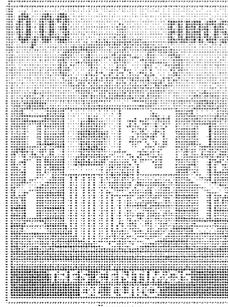
**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Ejercicio 2014



0M2118368

## **ANEXO II**

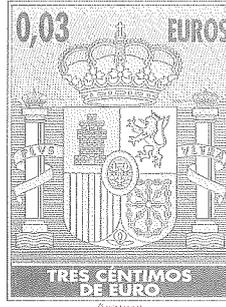
**a la Memoria del ejercicio 2014**



0M2118369

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Seguro de Vida

<b>S.01</b>				
Denominación del Fondo:		TDA 22, FTA		
Denominación del compartimento:		1		
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:		No		
Período:		31/12/2014		
<b>BALANCE (miles de euros)</b>		<b>Período actual</b>		<b>Período anterior</b>
		<b>31/12/2014</b>		<b>31/12/2013</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
		<b>0008</b>	<b>57.819.000</b>	<b>1008</b>
				<b>65.385.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>				
		<b>0010</b>	<b>57.819.000</b>	<b>1010</b>
				<b>65.385.000</b>
<b>1. Valores representativos de deuda</b>				
		<b>0100</b>	<b>0</b>	<b>1100</b>
				<b>0</b>
1.1 Bancos centrales		0101	0	1101
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0	1102
1.3 Entidades de crédito		0103	0	1103
1.4 Otros sectores residentes		0104	0	1104
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0	1105
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0	1106
1.7 Activos dudosos		0107	0	1107
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0	1108
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0	1109
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0	1110
		<b>0200</b>	<b>57.819.000</b>	<b>1200</b>
				<b>65.385.000</b>
<b>2. Derechos de crédito</b>				
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	51.204.000	1201
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	0	1202
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	1203
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0	1204
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	1205
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	1206
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	1207
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0	1208
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	1209
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	1210
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	1211
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	1212
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	1213
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0	1214
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	1215
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	1216
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	1217
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	1218
2.19 -251 Otros		0219	0	1219
2.20 -251 Activos dudosos		0220	6.615.000	1220
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0	1221
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0	1222
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0	1223
		<b>0230</b>	<b>0</b>	<b>1230</b>
				<b>0</b>
<b>3. Derivados</b>				
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	0	1231
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	0	1232
		<b>0240</b>	<b>0</b>	<b>1240</b>
				<b>0</b>
<b>4. Otros activos financieros</b>				
4.1 Garantías financieras		0241	0	1241
4.2 Otros		0242	0	1242
		<b>0250</b>	<b>0</b>	<b>1250</b>
				<b>0</b>
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>				
		<b>0260</b>	<b>0</b>	<b>1260</b>
				<b>0</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>				
				<b>0</b>

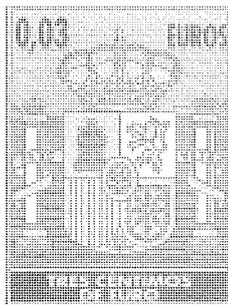


0M2118370

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>10.115.000</b>	<b>1270</b>	<b>10.288.000</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0280</b>	<b>2.108.000</b>	<b>1280</b>	<b>1.669.000</b>
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>0290</b>	<b>7.067.000</b>	<b>1290</b>	<b>7.188.000</b>
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	760.000	1300	672.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	6.307.000	1400	6.516.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	5.036.000	1401	5.401.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	1.126.000	1420	949.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	49.000	1422	54.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	96.000	1424	112.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>0450</b>	<b>2.000</b>	<b>1450</b>	<b>0</b>
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	2.000	1452	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>0460</b>	<b>938.000</b>	<b>1460</b>	<b>1.431.000</b>
1. -572 Tesorería	0461	938.000	1461	1.431.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>67.934.000</b>	<b>1500</b>	<b>75.673.000</b>



OM2118371

CLASE 8.ª

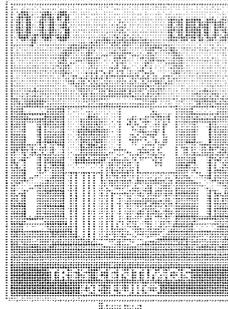
I (01/10/1974) F (01/10/1974)

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6650</b>	<b>67.972.000</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0660</b>	<b>0</b>
<b>ii. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>0700</b>	<b>67.972.000</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	64.083.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	53.083.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	11.000.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1.409.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1.409.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	2.480.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	2.480.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
<b>iii Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>0750</b>	<b>0</b>
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>10.979.000</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0770</b>	<b>0</b>
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	<b>0780</b>	<b>0</b>
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>0800</b>	<b>4.190.000</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	3.060.000
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	3.059.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	3.059.000
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	1.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	330.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	330.000
4. Derivados	0840	800.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	800.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0
5.1 Importe bruto	0851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
<b>VII Ajustes por periodificaciones</b>	<b>0900</b>	<b>6.789.000</b>
1. Comisiones	0910	6.780.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	0
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	6.874.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-94.000
1.8 Otras comisiones	0918	0
2. Otros	0920	9.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>-3.278.000</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0940</b>	<b>0</b>
<b>IX. Cobertura de Flujos de Efectivo</b>	<b>0960</b>	<b>-3.278.000</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas</b>	<b>0960</b>	<b>0</b>
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	<b>0970</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>75.673.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE INVERSIÓN

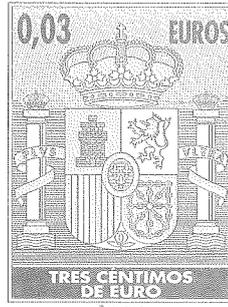


OM2118372

5,02

Denominación del Fondo: 1. Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.		Periodo corriente actual 01/07/2014 - 31/12/2014	Periodo corriente anterior 01/07/2013 - 31/12/2013	Acumulado actual 01/01/2014 - 31/12/2014	Acumulado anterior 01/01/2013 - 31/12/2013
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)</b>					
<b>1. Intereses y rendimientos admitidos</b>					
1.1	Valores representativo de deuda	0	0	0	0
1.2	Derechos de crédito	858.000	1.034.000	1.806.000	3.110
1.3	Otros activos financieros	0	0	0	0
2.	<b>Intereses y cargas admitidas</b>	-180.000	-223.000	-417.000	3.110
2.1	Obligaciones y otros valores negociados	-172.000	-214.000	-401.000	3.110
2.2	Deudas con entidades de crédito	-8.000	-9.000	-16.000	-425.000
2.3	Otros pasivos financieros	0	0	0	-16.000
3.	<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	-507.000	-539.000	-980.000	3.230
4.	<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-117.000	-275.000	-409.000	3.230
5.	Diferencia de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0	0	0	0
6.	Otros ingresos de explotación	0	0	0	0
7.	<b>Otros gastos de explotación</b>	-148.000	-188.000	-271.000	3.100
8.	<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	-114.000	-63.000	-203.000	2.810
9.	<b>Dotaciones a provisiones</b>	0	0	0	0
10.	<b>Dotaciones a provisiones de otros activos financieros (-)</b>	0	0	0	0
11.	<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	357.000	0	357.000	0
12.	<b>Impuesto sobre beneficios</b>	0	0	0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre solo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV. La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600

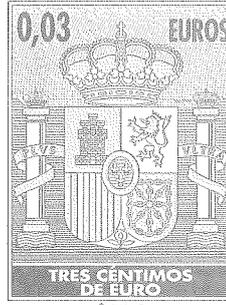


OM2118373

CLASE 8.ª

CONCEPTO

				S.01
Denominación del Fondo:		TOA 22, FTA		
Denominación del compartimento:		2		
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:		No		
Periodo:		31/12/2014		
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual		Periodo anterior
		31/12/2014		31/12/2013
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
		<b>0008</b>	<b>76.205.000</b>	<b>1008</b>
				<b>82.668.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>				
		<b>0010</b>	<b>76.205.000</b>	<b>1010</b>
				<b>82.668.000</b>
<b>1. Valores representativos de deuda</b>				
		<b>0100</b>	<b>0</b>	<b>1100</b>
				<b>0</b>
1.1 Bancos centrales		0101	0	1101
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0	1102
1.3 Entidades de crédito		0103	0	1103
1.4 Otros sectores residentes		0104	0	1104
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0	1105
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0	1106
1.7 Activos dudosos		0107	0	1107
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0	1108
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0	1109
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0	1110
		<b>0200</b>	<b>76.205.000</b>	<b>1200</b>
				<b>82.668.000</b>
<b>2. Derechos de crédito</b>				
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	0	1201
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	71.502.000	1202
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	1203
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0	1204
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	1205
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	1206
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	1207
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0	1208
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	1209
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	1210
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	1211
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	1212
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	1213
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0	1214
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	1215
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	1216
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	1217
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	1218
2.19 -251 Otros		0219	0	1219
2.20 -251 Activos dudosos		0220	4.706.000	1220
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	-3.000	1221
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0	1222
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0	1223
		<b>0230</b>	<b>0</b>	<b>1230</b>
				<b>0</b>
<b>3. Derivados</b>				
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	0	1231
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	0	1232
		<b>0240</b>	<b>0</b>	<b>1240</b>
				<b>0</b>
<b>4. Otros activos financieros</b>				
4.1 Garantías financieras		0241	0	1241
4.2 Otros		0242	0	1242
		<b>0260</b>	<b>0</b>	<b>1260</b>
				<b>0</b>
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>				
		<b>0280</b>	<b>0</b>	<b>1280</b>
				<b>0</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>				

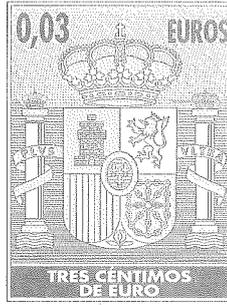


0M2118374

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Banco de España

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>8.980.000</b>	<b>1270</b>	<b>9.250.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	268.000	1280	184.000
V. Activos financieros a corto plazo	0290	4.559.000	1290	4.730.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	4.559.000	1400	4.730.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	3.699.000	1402	3.731.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	761.000	1420	896.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-42.000	1421	-52.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	71.000	1422	78.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	70.000	1424	77.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	4.153.000	1460	4.336.000
1. -572 Tesorería	0461	4.153.000	1461	4.336.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>85.185.000</b>	<b>1500</b>	<b>91.918.000</b>



OM2118375

CLASE 8ª

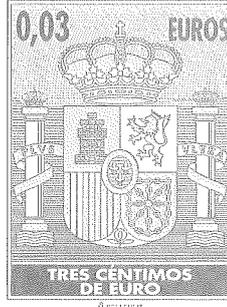
CORREO DE ESPAÑA

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0650</b>	<b>81.996.000</b>	<b>1660</b>	<b>80.988.000</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0660</b>	<b>0</b>	<b>1660</b>	<b>0</b>
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>0700</b>	<b>81.996.000</b>	<b>1700</b>	<b>80.988.000</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	75.848.000	1710	75.100.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	49.548.000	1711	48.800.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	26.300.000	1712	26.300.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	3.966.000	1720	3.966.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	3.966.000	1721	3.966.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	2.182.000	1730	1.922.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	2.182.000	1731	1.922.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
<b>III Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>0760</b>	<b>0</b>	<b>1760</b>	<b>0</b>
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0780</b>	<b>5.940.000</b>	<b>1780</b>	<b>13.434.000</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0770</b>	<b>0</b>	<b>1770</b>	<b>0</b>
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	<b>0780</b>	<b>0</b>	<b>1780</b>	<b>0</b>
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>0800</b>	<b>1.411.000</b>	<b>1800</b>	<b>9.291.000</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	3.000	1820	7.920.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	7.918.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	3.000	1824	2.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	835.000	1830	787.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	835.000	1837	787.000
4. Derivados	0840	573.000	1840	584.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	573.000	1841	584.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
<b>VII Ajustes por periodificaciones</b>	<b>0900</b>	<b>4.529.000</b>	<b>1900</b>	<b>4.143.000</b>
1. Comisiones	0910	4.220.000	1910	4.095.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	0	1911	0
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	4.220.000	1914	4.095.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	309.000	1920	48.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>-2.751.000</b>	<b>1930</b>	<b>-2.504.000</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0940</b>	<b>0</b>	<b>1940</b>	<b>0</b>
<b>IX. Cobertura de Flujos de Efectivo</b>	<b>0960</b>	<b>-2.751.000</b>	<b>1960</b>	<b>-2.504.000</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas</b>	<b>0980</b>	<b>0</b>	<b>1980</b>	<b>0</b>
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	<b>0970</b>	<b>0</b>	<b>1970</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>86.185.000</b>	<b>2000</b>	<b>91.918.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
AÑO 2014

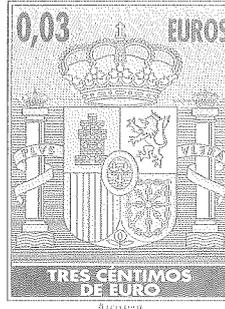


OM2118376

Cuenta	Periodo corriente actual		Periodo corriente anterior		Acumulado actual		Acumulado anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2013 - 31/12/2013		
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)</b>								
1. Intereses y rendimientos asimilados	823.000	1.100	936.000	3.100	1.665.000	3.100	2.157.000	
1.1. Valores representativo de deuda	0	1.110	0	3.110	0	3.110	0	
1.2. Derechos de crédito	823.000	1.120	936.000	3.120	1.665.000	3.120	2.157.000	
1.3. Otros activos financieros	0	0	0	0	0	0	0	
2. Intereses y cargas asimiladas	-320.000	1.200	-366.000	2.200	-709.000	3.000	-723.000	
2.1. Obligaciones y otros valores negociados	-297.000	1.210	-342.000	3.210	-690.000	3.210	-675.000	
2.2. Deudas con entidades de crédito	-23.000	1.220	-24.000	2.220	-48.000	3.220	-48.000	
2.3. Otros pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-371.000	1.240	-335.000	3.240	-534.000	3.240	-793.000	
A) MARGEN DE INTERESES	192.000	1.250	235.000	2.250	353.000	3.250	641.000	
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	1.000	7.950	2.000	2.000	0	3.950	0	
3.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0	3.310	0	3.310	0	3.310	0	
3.2. Activos financieros disponibles para la venta	0	3.220	0	3.220	0	3.220	0	
3.3. Otros	1.000	3.320	2.000	3.320	0	3.320	0	
5. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0	0	0	0	
6. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0	0	0	0	
7. Otros gastos de explotación	-82.000	1.910	-257.000	3.610	-250.000	3.610	-552.000	
6.1. Servicios exteriores	-25.000	1.910	-11.000	3.610	-52.000	3.610	-16.000	
6.1.1. Servicios de profesionales independientes	0	1.812	0	3.612	0	3.612	0	
6.1.2. Servicios bancarios y similares	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.3. Publicidad y propaganda	0	1.814	0	2.814	0	2.814	0	
6.1.4. Otros servicios	0	0	0	0	0	0	0	
6.2. Tributos	0	0	0	0	0	0	0	
6.3. Otros gastos de gestión corriente	-63.000	1.830	-246.000	2.830	-198.000	2.830	-546.000	
6.3.1. Comisión a sociedad gestora	-36.000	1.831	-37.000	2.831	-72.000	2.831	-74.000	
6.3.2. Comisión administrador	0	0	0	0	0	0	0	
6.3.3. Comisión del agente financiero/pagos	0	0	0	0	0	0	0	
6.3.4. Comisión variable - resultados realizados	-27.000	1.834	-209.000	2.834	-126.000	2.834	-472.000	
6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0	0	0	0	
6.3.6. Otras comisiones del cedente	0	0	0	0	0	0	0	
6.3.7. Otros gastos	0	0	0	0	0	0	0	
B. Deterioro de activos financieros (neto)	-91.000	1.700	20.000	2.700	-113.000	3.700	-79.000	
7.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	1.710	0	3.710	0	3.710	0	
7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-)	-91.000	1.720	20.000	2.720	-113.000	3.720	-79.000	
7.3. Deterioro neto de derivados (-)	0	0	0	0	0	0	0	
7.4. Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0	0	0	0	0	0	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	0	0	0	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0	0	0	0	
11. Recuperación de pérdidas (ganancias)	0	0	0	0	0	0	0	
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0	0	0	0	0	0	0	
12. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0	0	0	0	
RESULTADO DEL PERIODO	0	0	0	0	0	0	0	

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



OM2118377

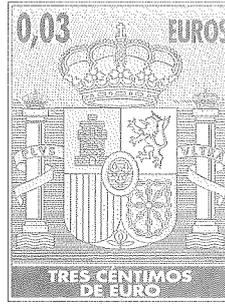
CLASE 8.ª

Agrupación de Fondos

<b>S.01</b>				
Denominación del Fondo:		TDA 22, FTA		
Denominación del compartimento:		1		
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:		No		
Periodo:		31/12/2013		
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual		Periodo anterior
		31/12/2013		31/12/2012
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>000€</b>	<b>100€</b>	<b>100€</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		<b>0010</b>	<b>65.385.000</b>	<b>74.326.000</b>
<b>1. Valores representativos de deuda</b>		<b>0100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Bancos centrales		0101	0	0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0	0
1.3 Entidades de crédito		0103	0	0
1.4 Otros sectores residentes		0104	0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0	0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0	0
1.7 Activos dudosos		0107	0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0	0
<b>2. Derechos de crédito</b>		<b>0200</b>	<b>65.385.000</b>	<b>74.326.000</b>
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	58.313.000	67.643.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	0	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	0
2.19 -251 Otros		0219	0	0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	7.072.000	6.683.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0	0
<b>3. Derivados</b>		<b>0230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	0	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	0	0
<b>4. Otros activos financieros</b>		<b>0240</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1 Garantías financieras		0241	0	0
4.2 Otros		0242	0	0
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>		<b>0250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		<b>0260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



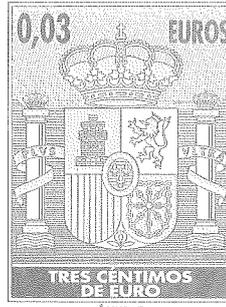
CLASE 8.<sup>a</sup>  
Activo líquido



OM2118378

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2013		31/12/2012	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>10.288.000</b>	<b>1270</b>	<b>11.372.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	1.669.000	1280	1.415.000
V. Activos financieros a corto plazo	0290	7.188.000	1290	6.765.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	672.000	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0320	0	1320	0
3. Derechos de crédito	0400	6.516.000	1400	6.765.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	5.401.000	1401	5.771.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	949.000	1420	813.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	54.000	1422	63.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	112.000	1424	118.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	1.431.000	1460	3.192.000
1. -572 Tesorería	0461	1.431.000	1461	3.192.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0600</b>	<b>75.673.000</b>	<b>1600</b>	<b>85.698.000</b>



OM2118379

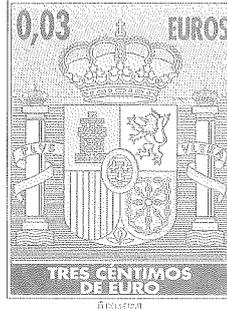
CLASE 8.<sup>a</sup>  
LÍNEA 8.11.1.1.1.1.1

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6680</b>	<b>70.494.000</b>
I. Provisiones a largo plazo	6680	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	6700	70.494.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	68.200.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	0
1.2 -178 Series subordinadas	0712	68.200.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1.409.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1.409.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	885.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	885.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>16.695.000</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	8.714.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	7.782.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	7.782.000
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	3.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	313.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	313.000
4. Derivados	0840	616.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	616.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0
5.1 Importe bruto	0851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	7.981.000
1. Comisiones	0910	6.824.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	6.874.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-51.000
1.8 Otras comisiones	0918	0
2. Otros	0920	1.157.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>-1.491.000</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-1.491.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1080</b>	<b>85.698.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 01/10/2012 - 31/12/2012



0M2118380

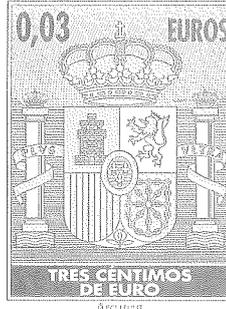
S.02

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimiento:	1
Denominación de la gestora:	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2013

	Período corriente actual (2 <sup>a</sup> ) 01/07/2013 - 31/12/2013	Período corriente anterior 01/07/2012 - 31/12/2012	Acumulado actual 01/07/2013 - 31/12/2013	Acumulado anterior 01/07/2012 - 31/12/2012
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)</b>				
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100 1.035.000	1.314.000	2.178.000	3.160
1.1. Valores representativo de deuda	0110 0	0	0	3110 0
1.2. Derechos de crédito	0120 1.035.000	1.314.000	2.178.000	3120 2.798.000
1.3. Otros activos financieros	0130 0	0	0	3130 0
2. Intereses y cargas asimiladas	0200 -223.000	-328.000	-441.000	-855.000
2.1. Obligaciones y otros valores negociados	0210 -214.000	-318.000	-425.000	-825.000
2.2. Deudas con entidades de crédito	0220 -9.000	-10.000	-16.000	-24.000
2.3. Otros pasivos financieros	0230 0	0	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240 -538.000	-629.000	-1.127.000	-1.139.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250 273.000	357.000	610.000	647.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300 1.000	0	0	0
3.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0310 0	0	0	0
3.2. Activos financieros disponibles para la venta	0320 0	0	0	0
3.3. Otros	0330 1.000	0	0	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0400 0	0	0	0
6. Otros ingresos de explotación	0500 0	0	0	0
7. Otros gastos de explotación	0600 -188.000	-187.000	-348.000	-343.000
6.1. Servicios exteriores	0610 0	0	0	0
6.1.1. Servicios de profesionales independientes	0611 -63.000	-63.000	-177.000	-170.000
6.1.2. Servicios bancarios y similares	0612 0	0	0	0
6.1.3. Publicidad y propaganda	0613 0	0	0	0
6.1.4. Otros servicios	0614 0	0	0	0
6.2. Tributos	0620 0	0	0	0
6.3. Otros gastos de gestión corriente	0630 -125.000	-65.000	-71.000	-73.000
6.3.1. Comisión de sociedad gestora	0631 -35.000	-36.000	-71.000	-73.000
6.3.2. Comisión administrador	0632 0	0	0	0
6.3.3. Comisión del agente financiero/pagos	0633 0	0	0	0
6.3.4. Comisión variable - resultados realizados	0634 -90.000	-29.000	-65.000	-65.000
6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados	0635 0	0	0	0
6.3.6. Otras comisiones del cedente	0636 0	0	0	0
6.3.7. Otros gastos	0637 0	0	0	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700 -85.000	-170.000	-360.000	-455.000
7.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710 0	0	0	0
7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720 -85.000	-170.000	-360.000	-455.000
7.3. Deterioro neto de de derivados (-)	0730 0	0	0	0
7.4. Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740 0	0	0	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750 0	0	0	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800 0	0	0	0
11. Recuperación de pérdidas (ganancias)	0850 0	0	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900 0	0	0	0
12. Impuesto sobre beneficios	0850 0	0	0	0
RESULTADO DEL PERÍODO	3000 0	0	0	0

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpretación la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600

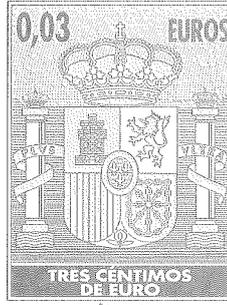


OM2118381

CLASE 8.ª

Escripción de valores

S.01					
Denominación del Fondo:		TOA 22, FTA			
Denominación del compartimento:		2			
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:		No			
Periodo:		31/12/2013			
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2013		Periodo anterior 31/12/2012	
<b>ACTIVO</b>					
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>0008</b>	<b>82.668.000</b>	<b>1008</b>	<b>89.171.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		<b>0010</b>	<b>82.668.000</b>	<b>1010</b>	<b>89.171.000</b>
1. Valores representativos de deuda		0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales		0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito		0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes		0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos		0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito		0200	82.668.000	1200	89.171.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	77.306.000	1202	84.696.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros		0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	5.366.000	1220	4.487.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	-4.000	1221	-12.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0	1223	0
3. Derivados		0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros		0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras		0241	0	1241	0
4.2 Otros		0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes		0260	0	1260	0



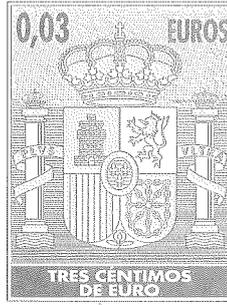
OM2118382

CLASE 8.ª

FONDO DE INVERSIÓN

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2013		Periodo anterior 31/12/2012
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>9.250.000</b>	<b>1270</b>	<b>9.112.000</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0280</b>	<b>184.000</b>	<b>1280</b>	<b>184.000</b>
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>0290</b>	<b>4.730.000</b>	<b>1300</b>	<b>7.140.000</b>
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	2.126.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	4.730.000	1400	5.014.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	3.731.000	1402	3.658.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas temporales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de utilización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	896.000	1420	1.284.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-52.000	1421	-110.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	76.000	1422	101.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	77.000	1424	81.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	4.336.000	1460	1.788.000
1. -572 Tesorería	0461	4.336.000	1461	1.788.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>91.918.000</b>	<b>1500</b>	<b>98.283.000</b>



OM2118383

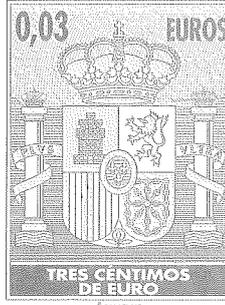
CLASE 8.ª

Escriba el número

Denominación del Fondo:		TDA 22, FTA	
Denominación del compartimento:		2	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		No	
Periodo:		31/12/2013	
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual	Periodo anterior
		31/12/2013	31/12/2012
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>80.988.000</b>	<b>80.730.000</b>
I. Provisiones a largo plazo	0680	0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	80.988.000	80.730.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	75.100.000	86.183.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	48.800.000	17.111.093.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	26.300.000	75.100.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715
2. Deudas con entidades de crédito	0720	3.966.000	3.966.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	3.966.000	1.721
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1.722
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1.723
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1.724
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1.725
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1.726
3. Derivados	0730	1.922.000	571.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1.922.000	1.731
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1.732
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1.733
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1.740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1.741
4.2 Otros	0742	0	1.742
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>13.434.000</b>	<b>8.536.000</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	9.291.000	4.911.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	7.920.000	3.749.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	7.918.000	3.744.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	2.000	5.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1.825
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1.826
3. Deudas con entidades de crédito	0830	787.000	739.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1.831
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1.832
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1.833
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1.834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1.835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1.836
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	787.000	739.000
4. Derivados	0840	584.000	423.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	584.000	1.841
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1.842
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1.843
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1.850
5.1 Importe bruto	0851	0	1.851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1.852
VII Ajustes por periodificaciones	0900	4.143.000	3.627.000
1. Comisiones	0910	4.095.000	3.624.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	0	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1.812
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1.813
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	4.095.000	3.623.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1.815
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1.816
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1.817
1.8 Otras comisiones	0918	0	1.818
2. Otros	0920	48.000	3.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>-2.504.000</b>	<b>-985.000</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0930	0	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-2.504.000	-985.000
X. Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0980	0	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>81.918.000</b>	<b>98.283.000</b>



CLASE 8.ª  
L. 1/2011, de 14 de junio



OM2118384

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)		Periodo corriente actual 01/07/2013 - 31/12/2013	Periodo corriente anterior 01/07/2012 - 31/12/2012	Acumulado actual 01/07/2013 - 31/12/2013	Acumulado anterior 01/07/2012 - 31/12/2012
<b>1. Intereses y rendimientos asignados</b>					
1.1 Valores representativo de deuda	836.000	1.110	1.345.000	2.157.000	2.826.000
1.2 Derechos de crédito	0	110	0	0	0
1.3 Otros activos financieros	936.000	1.220	1.345.000	2.157.000	2.826.000
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>					
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-366.000	-300	-482.000	-723.000	-1.301.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	-342.000	120	-454.000	-675.000	-1.231.000
2.3 Otros pasivos financieros	-24.000	120	-28.000	-48.000	-70.000
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>					
0200	-335.000	120	-606.000	-793.000	-1.127.000
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>					
0200	2.000	1.990	255.000	841.000	400.000
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>					
0310	0	1310	-1.000	0	0
0320	0	1320	0	0	0
0330	2.000	1330	-1.000	0	1.000
0340	0	1340	0	0	0
0350	0	1350	0	0	0
<b>5. Diferencia de cambio (neto)</b>					
0600	-257.000	-1.800	-261.000	-562.000	-321.000
<b>7. Otros gastos de explotación</b>					
6.1 Servicios exteriores	-11.000	1810	-7.000	-16.000	-7.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0	1811	0	0	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0	1812	0	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0	1813	0	0	0
6.1.4 Otros servicios	0	1814	0	0	0
6.2 Otros gastos de gestión	-246.000	1820	-254.000	-546.000	-314.000
6.3 Otros gastos de explotación	-37.000	1831	-37.000	-74.000	-75.000
6.3.1 Comisión de sociedad gestora	0	1832	0	0	0
6.3.2 Comisión administrador	0	1833	0	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	-209.000	1834	-217.000	-472.000	-238.000
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0	1835	0	0	0
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	1836	0	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0	1837	0	0	0
6.3.7 Otros gastos	20.000	1837	7.000	-79.000	-60.000
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>					
0710	0	1710	0	0	0
0720	20.000	1720	7.000	-79.000	-60.000
0730	0	1730	0	0	0
0740	0	1740	0	0	0
0750	0	1750	0	0	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>					
0800	0	1800	0	0	0
0810	0	1810	0	0	0
0820	0	1820	0	0	0
0830	0	1830	0	0	0
0840	0	1840	0	0	0
0850	0	1850	0	0	0
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>					
0900	0	1900	0	0	0
<b>11. Repetición de pérdidas (ganancias)</b>					
0950	0	1950	0	0	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>					
0960	0	1960	0	0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>					
9000	0	4.600	0	0	0

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV. La CNMV no recibe códigos de codificada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



CLASE 8.ª  
SECRETARÍA DE ECONOMÍA



0M2118385

## TDA 22 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

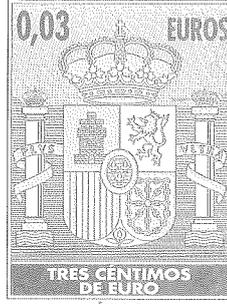
TDA 22-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 1 de diciembre de 2004, comenzando el devengo de los derechos de sus activos en esta fecha y las obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (9 de diciembre de 2004). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander Central Hispano, S.A., con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 5.300 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Clases. La Clase 1 está constituida por 5 Series de Bonos:

- La Serie A1a, estará compuesta por 2.178 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,15%.
- La Serie A1b, estará compuesta por 572 Bonos, que devengarán un interés anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,21%; más (iii) un importe igual al Pago IO-1. Esta Serie de Bonos será objeto de una segregación de intereses como valor de renta fija emitida independiente (Valor IO-1). En caso de que el vencimiento del Valor IO-1 se produzca con anterioridad al vencimiento de los Bonos de la Serie A1b, estos Bonos devengarán un interés anual igual al Tipo de Interés de Referencia más el diferencial antes señalado.
- La Serie B1, estará compuesta por 46 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,37%.
- La Serie C1, estará compuesta por 37 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,75%.
- La Serie D1, estará compuesta por 27 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 3,50%.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
S.P. 1000-1010000



0M2118386

La Clase 2 está constituida por una 5 Series de Bonos:

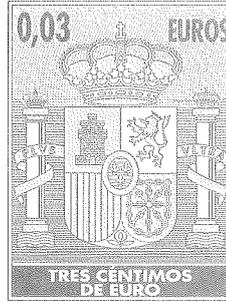
- La Serie A2a, estará compuesta por 1.689 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,16%.
- La Serie A2b, estará compuesta por 488 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,24%; más (iii) un importe igual al Pago IO-2. Esta Serie de Bonos será objeto de una segregación de intereses como valor de renta fija emitido independientemente (Valor IO-2). En el caso de que el vencimiento del Valor IO-2 se produzca con anterioridad al vencimiento de los Bonos de la Serie A2b, estos Bonos devengarán un interés anual igual al Tipo de Interés de Referencia más el diferencial antes señalado.
- La Serie B2, estará compuesta por 146 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,45%.
- La Serie C2, estará compuesta por 60 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,85%.
- La Serie D2, estará compuesta por 57 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 4,00%. En todos los casos se pagarán intereses por trimestres vencidos, liquidados en base de cálculo de días exactos y año de 360 días exactos.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 530.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

Los Bonos de la Clase 1 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias y los Bonos de la Clase 2 están respaldados por los Certificados de Transmisión Hipotecaria.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
L.P. 10/1991



0M2118387

Las Participaciones Hipotecarias están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT inferior al 80%. Los Certificados de Transmisión Hipotecaria están respaldados por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT superior al 80% e inferior al 100%.

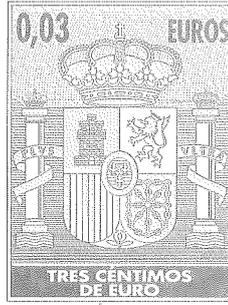
En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió seis préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado 1: por un importe total de 1.200.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias, es decir, Caja Granada, Credifimo, y Caixa Tarragona.
- Préstamo Subordinado 2: por un importe total de 1.000.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Certificados de Transmisión Hipotecaria. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria, es decir, Caja Granada, Credifimo, Caja Navarra y Caixa Tarragona.
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 324.765,56 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 307.440,00 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.
- Préstamo Participativo 1: por un importe de 1.067.043,88 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 1, y otorgado por la entidad emisora Caixa Tarragona.
- Préstamo Participativo 2: por un importe de 3.562.959,56 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 2, y otorgado por las entidades emisoras, Credifimo, Caja Navarra y Caixa Terrassa.

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotados con los anteriores Préstamos Participativos 1 y 2 por las Entidades Emisoras, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0M2118388

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,05% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 2,10% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 0,75% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

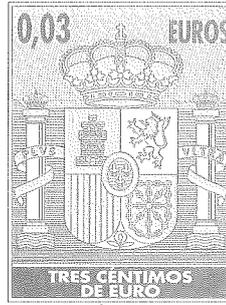
Para cada Fecha de Pago, se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 se determinará en cada Fecha de Pago como la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,26% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,52% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 78% y superior al 71%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,91% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,82% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 71% y superior al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,56% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,12% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CON UNÍFICO VALOR NOMINAL



0M2118389

- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,20% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 2,4% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,18% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2.

Tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 29 de marzo de 2005.

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 Tasas de Amortización Anticipada del 2,75% para el Compartimento 1 y 1,85% para el Compartimento 2, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/12/2022 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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.

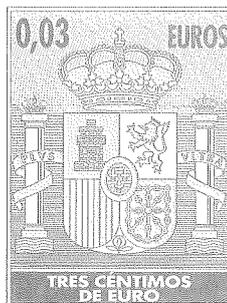
- Riesgo de tipo de interés

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
100 000 000 000



OM2118390

### 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, 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.

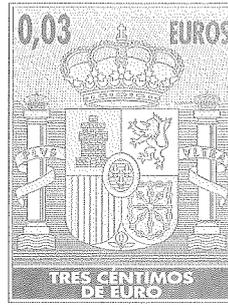
La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Financiación y Fidej. Com.



0M2118391

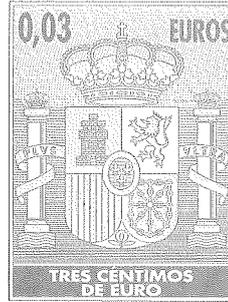
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en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

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2014 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 2.290 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

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>.



OM2118392

CLASE 8.<sup>a</sup>  
E.P. 1000-10.000 M.º**TDA 22-MIXTO FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**  
a 31 de diciembre de 2014**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

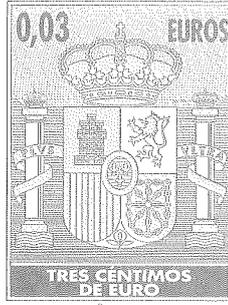
1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	143.196.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	144.650.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	383.591.000
4. Vida residual (meses):	202
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,49%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,46%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	11,45%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	11.507.000
10. Tipo medio cartera:	2,63%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,91%

**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377983004	0	0
b) ES0377983012	48.711.000	85.000
c) ES0377983020	4.600.000	100.000
d) ES0377983038	3.700.000	100.000
e) ES0377983046	2.700.000	100.000
f) ES0377983103	0	0
g) ES0377983053	748.000	0
h) ES0377983061	48.800.000	100.000
i) ES0377983079	14.600.000	100.000
j) ES0377983087	6.000.000	100.000
k) ES0377983095	5.700.000	100.000
l) ES0377983111	0	0
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377983004		0,00%
b) ES0377983012		85,00%
c) ES0377983020		100,00%
d) ES0377983038		100,00%
e) ES0377983046		100,00%
f) ES0377983103		0,00%
g) ES0377983053		0,00%
h) ES0377983061		100,00%
i) ES0377983079		100,00%
j) ES0377983087		100,00%
k) ES0377983095		100,00%
l) ES0377983111		0,00%



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DE TIPO

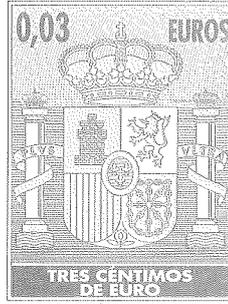


0M2118393

3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):	0,00
4. Intereses devengados no pagados:	4.000,00
5. Intereses impagados:	0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):	
a) ES0377983004	0,000%
b) ES0377983012	0,289%
c) ES0377983020	0,449%
d) ES0377983038	0,829%
e) ES0377983046	3,579%
f) ES0377983103	0,000%
g) ES0377983053	0,239%
h) ES0377983061	0,319%
i) ES0377983079	0,529%
j) ES0377983087	0,929%
k) ES0377983095	4,079%
l) ES0377983111	0,000%

7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377983004	0	0
b) ES0377983012	7.432.000	235.000
c) ES0377983020	0	28.000
d) ES0377983038	0	36.000
e) ES0377983046	0	102.000
f) ES0377983103	0	0
g) ES0377983053	7.170.000	21.000
h) ES0377983061	0	230.000
i) ES0377983079	0	100.000
j) ES0377983087	0	65.000
k) ES0377983095	0	244.000
l) ES0377983111	0	0



0M2118394

CLASE 8.<sup>a</sup>  
EPO. 100.000.000.000**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	3.510.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	1.582.000

**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado Gastos Iniciales 1:	231.000
2. Préstamo subordinado Gastos Iniciales 2:	193.000
3. Préstamo subordinado Desfase 1:	111.000
4. Préstamo subordinado Desfase 2:	211.000
5. Préstamo Participativo 1:	1.067.000
6. Préstamo Participativo 2:	3.563.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

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

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2014	140.000
2. Variación 2014	-3,45%

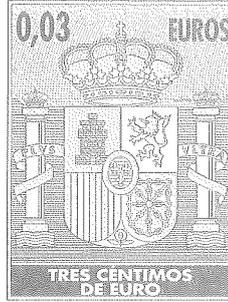
**VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**

## 1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377983004	Serie A1a	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983012	Serie A1b	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983020	Serie B1	MDY	B1 (sf)	A2 (sf)
ES0377983038	Serie C1	MDY	Caa2 (sf)	Baa2 (sf)
ES0377983046	Serie D1	MDY	Caa3 (sf)	Ba2 (sf)
ES0377983103	Valor IO-1	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0377983053	Serie A2a	MDY	A1 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983061	Serie A2b	MDY	A1 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983079	Serie B2	MDY	Baa2 (sf)	A1 (sf)
ES0377983087	Serie C2	MDY	Ba3 (sf)	Baa2 (sf)
ES0377983095	Serie D2	MDY	B3 (sf)	Ba2 (sf)
ES0377983111	Valor IO-2	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
9999 0000 0000 0000



0M2118395

#### VIII. FLUJOS FUTUROS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	131.790.000	Serie A1a	0
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	12.860.000	Serie A1b	48.711.000
		Serie B1	4.600.000
		Serie C1	3.700.000
		Serie D1	2.700.000
		Serie A2a	748.000
		Serie A2b	48.800.000
		Serie B2	14.600.000
		Serie C2	6.000.000
		Serie D2	5.700.000
<b>TOTAL:</b>	<b>144.650.000</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>135.559.000,00</b>

\* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

#### 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:

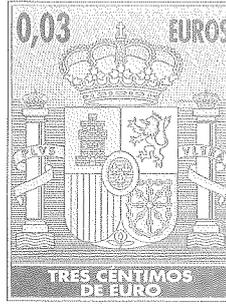
- Tasa de Amortización Anticipada Anual C1/C2 **:	2,75% / 1,85%
- Tasa de Fallidos C1/C2:	2,02% / 2,17%
- Tasa de Recuperación de Fallidos C1/C2:	0,09% / 1,42%
- Tasa de Impago >90 días C1/C2:	2,13% / 1,22%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días C1/C2:	10,08% / 6,08%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

\*\* C1 = Compartimento 1, C2 = Compartimento 2

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de muy dudoso cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

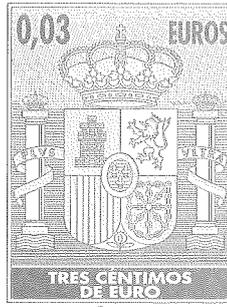
[2] Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.



0M2118396

CLASE 8.<sup>a</sup>  
1999-2000-2001-2002-2003-2004-2005-2006-2007

TDA 22 GRUPO 1								
Fecha	%	Variación entre periodos						
12-04	16,22%							
01-05	15,48%	-4,56%						
02-05	14,06%	-9,19%	15,30%					
03-05	21,00%	49,36%	16,94%	10,71%				
04-05	20,99%	-0,05%	18,77%	10,81%				
05-05	15,29%	-27,15%	19,20%	2,29%	17,33%			
06-05	18,50%	20,97%	18,35%	-4,42%	17,71%	2,21%		
07-05	13,54%	-26,82%	15,84%	-13,67%	17,41%	-1,73%		
08-05	15,78%	16,58%	16,01%	1,04%	17,69%	1,66%		
09-05	17,49%	10,84%	15,66%	-2,19%	17,09%	-3,43%		
10-05	20,16%	15,24%	17,87%	14,16%	16,93%	-0,94%		
11-05	19,39%	-3,78%	19,07%	6,71%	17,62%	4,08%	17,61%	
12-05	23,97%	23,58%	21,25%	11,43%	18,57%	5,38%	18,28%	3,80%
01-06	16,60%	-30,76%	20,12%	-5,33%	19,09%	2,81%	18,40%	0,65%
02-06	19,49%	17,45%	20,15%	0,14%	19,70%	3,22%	18,85%	2,49%
03-06	24,05%	23,38%	20,16%	0,03%	20,81%	5,61%	19,11%	1,38%
04-06	16,53%	-31,27%	20,15%	-0,05%	20,22%	-2,83%	18,74%	-1,98%
05-06	19,25%	16,43%	20,07%	-0,39%	20,20%	-0,12%	19,07%	1,78%
06-06	20,45%	6,25%	18,81%	-6,25%	19,58%	-3,05%	19,24%	0,89%
07-06	15,95%	-22,03%	18,63%	-0,97%	19,48%	-0,49%	19,45%	1,07%
08-06	13,94%	-12,57%	16,88%	-9,38%	18,58%	-4,62%	19,31%	-0,69%
09-06	11,81%	-15,26%	13,96%	-17,28%	16,51%	-11,15%	18,87%	-2,30%
10-06	13,92%	17,81%	13,28%	-4,93%	16,09%	-2,57%	18,36%	-2,69%
11-06	18,74%	34,63%	14,91%	12,33%	15,99%	-0,63%	18,30%	-0,33%
12-06	14,24%	-24,01%	15,71%	5,33%	14,91%	-6,74%	17,45%	-4,63%
01-07	17,46%	22,63%	16,89%	7,50%	15,16%	1,69%	17,53%	0,42%
02-07	12,14%	-30,45%	14,69%	-13,00%	14,87%	-1,90%	16,92%	-3,47%
03-07	21,83%	79,77%	17,29%	17,71%	16,58%	11,50%	16,70%	-1,28%
04-07	15,38%	-29,53%	16,60%	-4,00%	16,83%	1,48%	16,60%	-0,57%
05-07	20,22%	31,46%	19,01%	14,50%	16,81%	-0,10%	16,40%	-1,23%
06-07	8,82%	-56,39%	15,01%	-21,02%	16,16%	-3,88%	15,61%	-4,84%

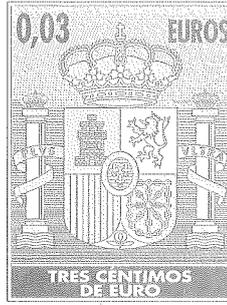


OM2118397

CLASE 8.ª

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA

TDA 22 GRUPO 1								
Fecha	%	Variación entre periodos						
07-07	16,70%	89,34%	15,44%	2,84%	15,97%	-1,19%	15,59%	-0,11%
08-07	11,54%	-30,87%	12,48%	-19,21%	15,98%	0,08%	15,48%	-0,69%
09-07	12,19%	5,61%	13,59%	8,90%	14,24%	-10,90%	15,09%	-2,50%
10-07	14,16%	16,13%	12,62%	-7,10%	14,04%	-1,41%	15,13%	0,22%
11-07	13,22%	-6,65%	13,14%	4,11%	12,75%	-9,14%	14,67%	-3,03%
12-07	15,94%	20,59%	14,39%	9,53%	13,91%	9,03%	14,81%	0,94%
01-08	11,77%	-26,16%	13,62%	-5,39%	13,04%	-6,25%	14,35%	-3,13%
02-08	11,10%	-5,70%	12,93%	-5,07%	12,96%	-0,60%	14,28%	-0,48%
03-08	7,22%	-34,99%	10,02%	-22,47%	12,18%	-6,00%	13,08%	-8,38%
04-08	5,51%	-23,67%	7,95%	-20,70%	10,79%	-11,45%	12,30%	-5,93%
05-08	8,96%	62,76%	7,21%	-9,33%	10,07%	-6,60%	11,31%	-8,09%
06-08	7,87%	-12,17%	7,43%	3,11%	8,69%	-13,73%	11,24%	-0,63%
07-08	7,73%	-1,80%	8,16%	9,84%	8,01%	-7,89%	10,46%	-6,88%
08-08	3,68%	-52,39%	6,43%	-21,26%	6,78%	-15,33%	9,85%	-5,92%
09-08	4,40%	19,58%	5,27%	-18,00%	6,33%	-6,67%	9,23%	-6,27%
10-08	7,79%	76,95%	5,28%	0,19%	6,70%	5,90%	8,69%	-5,83%
11-08	7,44%	-4,51%	6,53%	23,59%	6,43%	-3,97%	8,20%	-5,66%
12-08	11,24%	51,20%	8,79%	34,74%	6,99%	8,71%	7,76%	-5,32%
01-09	6,42%	-42,93%	8,35%	-5,07%	6,77%	-3,12%	7,31%	-5,86%
02-09	3,84%	-40,11%	7,20%	-13,77%	6,81%	0,57%	6,71%	-8,21%
03-09	5,00%	29,98%	5,07%	-29,58%	6,91%	1,46%	6,53%	-2,58%
04-09	8,12%	62,64%	5,63%	11,18%	6,96%	0,64%	6,74%	3,15%
05-09	6,03%	-25,84%	6,35%	12,75%	6,73%	-3,27%	6,49%	-3,72%
06-09	5,48%	-8,97%	6,52%	2,69%	5,75%	-14,61%	6,29%	-3,03%
07-09	2,01%	-63,30%	4,51%	-30,94%	5,04%	-12,35%	5,84%	-7,22%
08-09	6,37%	216,59%	4,61%	2,38%	5,45%	8,19%	6,05%	3,71%
09-09	6,77%	6,31%	5,04%	9,32%	5,74%	5,39%	6,24%	3,05%
10-09	3,66%	-45,94%	5,58%	10,71%	5,00%	-12,97%	5,90%	-5,40%
11-09	3,03%	-17,22%	4,48%	-19,70%	4,51%	-9,81%	5,55%	-5,92%
12-09	7,23%	138,49%	4,62%	3,12%	4,79%	6,31%	5,19%	-6,57%
01-10	3,91%	-45,89%	4,71%	1,81%	5,10%	6,47%	4,98%	-3,94%
02-10	7,56%	93,20%	6,21%	31,91%	5,29%	3,67%	5,28%	5,86%
03-10	3,81%	-49,57%	5,08%	-18,14%	4,80%	-9,17%	5,19%	-1,67%
04-10	2,35%	-38,40%	4,58%	-9,81%	4,60%	-4,23%	4,71%	-9,12%
05-10	6,47%	175,70%	4,19%	-8,56%	5,17%	12,36%	4,74%	0,53%
06-10	5,53%	-14,61%	4,76%	13,48%	4,88%	-5,60%	4,74%	0,07%
07-10	6,93%	25,43%	6,27%	31,91%	5,37%	10,09%	5,13%	8,20%
08-10	3,55%	-48,81%	5,31%	-15,34%	4,70%	-12,51%	4,91%	-4,39%
09-10	6,10%	71,72%	5,49%	3,35%	5,07%	7,78%	4,84%	-1,32%
10-10	4,86%	-20,32%	4,80%	-12,65%	5,49%	8,29%	4,94%	1,95%
11-10	1,75%	-63,91%	4,23%	-11,70%	4,72%	-13,94%	4,86%	-1,62%
12-10	8,77%	400,20%	5,13%	21,14%	5,25%	11,13%	4,96%	2,19%

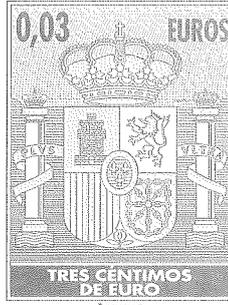


0M2118398

CLASE 8.<sup>a</sup>  
SIN VALOR FISCAL

TDA 22 GRUPO 1

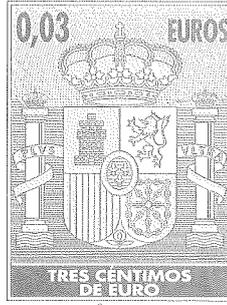
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-11	2,82%	-67,81%	4,47%	-12,87%	4,58%	-12,65%	4,88%	-1,60%
02-11	2,98%	5,71%	4,88%	9,10%	4,51%	-1,59%	4,50%	-7,80%
03-11	3,64%	21,98%	3,12%	-35,97%	4,10%	-9,07%	4,49%	-0,27%
04-11	0,70%	-80,65%	2,44%	-21,81%	3,43%	-16,26%	4,39%	-2,25%
05-11	6,45%	815,18%	3,60%	47,45%	4,20%	22,33%	4,37%	-0,49%
06-11	11,45%	77,53%	6,24%	73,28%	4,63%	10,17%	4,83%	10,69%
07-11	3,36%	-70,68%	7,10%	13,82%	4,74%	2,37%	4,55%	-5,80%
08-11	2,11%	-37,01%	5,72%	-19,47%	4,61%	-2,70%	4,46%	-1,96%
09-11	1,56%	-26,39%	2,33%	-59,17%	4,28%	-7,07%	4,11%	-8,04%
10-11	2,67%	71,34%	2,10%	-10,11%	4,61%	7,66%	3,93%	-4,20%
11-11	4,20%	57,37%	2,79%	33,01%	4,24%	-8,06%	4,13%	5,06%
12-11	7,70%	83,43%	4,84%	73,28%	3,55%	-16,31%	4,02%	-2,76%
01-12	2,99%	-61,19%	4,95%	2,36%	3,49%	-1,68%	4,05%	0,81%
02-12	3,83%	28,20%	4,83%	-2,35%	3,77%	8,16%	4,12%	1,73%
03-12	1,73%	-54,90%	2,83%	-41,42%	3,81%	1,01%	3,98%	-3,52%
04-12	3,39%	96,00%	2,96%	4,55%	3,93%	3,05%	4,20%	5,55%
05-12	1,30%	-61,54%	2,12%	-28,29%	3,46%	-11,82%	3,79%	-9,71%
06-12	2,66%	104,17%	2,43%	14,61%	2,60%	-24,90%	3,03%	-20,13%
07-12	3,26%	22,59%	2,38%	-1,98%	2,64%	1,56%	3,01%	-0,46%
08-12	2,85%	-12,67%	2,90%	21,57%	2,47%	-6,40%	3,07%	2,05%
09-12	3,42%	20,31%	3,15%	8,75%	2,75%	11,42%	3,22%	4,83%
10-12	1,80%	-47,49%	2,68%	-15,15%	2,50%	-9,28%	3,16%	-2,06%
11-12	4,56%	153,76%	3,24%	21,23%	3,04%	21,49%	3,17%	0,59%
12-12	6,96%	52,51%	4,42%	36,14%	3,74%	23,19%	3,08%	-3,03%
01-13	2,33%	-66,57%	4,60%	4,23%	3,60%	-3,85%	3,03%	-1,52%
02-13	1,82%	-21,95%	3,71%	-19,33%	3,44%	-4,40%	2,87%	-5,22%
03-13	1,76%	-3,06%	1,95%	-47,34%	3,17%	-7,78%	2,89%	0,64%
04-13	2,54%	44,40%	2,02%	3,57%	3,30%	4,04%	2,83%	-2,19%
05-13	3,63%	42,83%	2,62%	29,56%	3,14%	-4,77%	3,02%	6,82%
06-13	4,94%	36,17%	3,67%	39,85%	2,78%	-11,57%	3,20%	5,92%
07-13	5,33%	7,85%	4,58%	24,99%	3,26%	17,50%	3,36%	4,98%
08-13	3,93%	-26,21%	4,70%	2,53%	3,61%	10,53%	3,44%	2,56%
09-13	3,44%	-12,56%	4,21%	-10,37%	3,88%	7,61%	3,44%	-0,06%
10-13	1,49%	-56,68%	2,94%	-30,12%	3,73%	-3,93%	3,43%	-0,34%
11-13	6,68%	348,18%	3,86%	30,98%	4,24%	13,56%	3,59%	4,64%
12-13	8,30%	24,24%	5,47%	41,87%	4,79%	12,99%	3,67%	2,25%
01-14	1,72%	-79,29%	5,57%	1,77%	4,20%	-12,16%	3,63%	-0,99%
02-14	4,95%	188,02%	4,98%	-10,47%	4,36%	3,80%	3,88%	6,76%
03-14	2,71%	-45,28%	3,10%	-37,72%	4,25%	-2,56%	3,96%	2,11%
04-14	2,87%	5,83%	3,49%	12,36%	4,48%	5,43%	4,00%	0,93%
05-14	2,75%	-3,92%	2,75%	-21,23%	3,83%	-14,48%	3,95%	-1,34%
06-14	0,97%	-64,64%	2,18%	-20,49%	2,62%	-31,72%	3,64%	-7,67%
07-14	2,48%	155,03%	2,06%	-5,76%	2,75%	4,94%	3,41%	-6,47%
08-14	0,38%	-84,50%	1,28%	-38,00%	2,00%	-27,27%	3,14%	-7,98%
09-14	1,60%	316,68%	1,48%	16,24%	1,82%	-9,09%	2,99%	-4,55%
10-14	3,65%	127,48%	1,86%	25,23%	1,94%	6,74%	3,16%	5,68%
11-14	1,84%	-49,51%	2,34%	26,16%	1,78%	-8,03%	2,76%	-12,62%
12-14	8,61%	367,53%	4,69%	99,96%	3,03%	70,20%	2,75%	-0,58%



0M2118399

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CON VALOR NOMINAL

TDA 22 GRUPO 2								
Fecha	%	Variación entre periodos						
12-04	13,08%							
01-05	12,49%	-4,46%						
02-05	11,67%	-6,60%	12,44%					
03-05	12,29%	5,33%	12,17%	-2,12%				
04-05	23,63%	92,28%	16,07%	32,00%				
05-05	17,25%	-26,99%	17,88%	11,31%	15,23%			
06-05	18,85%	9,27%	19,99%	11,80%	16,20%	6,37%		
07-05	15,24%	-19,17%	17,16%	-14,19%	16,65%	2,78%		
08-05	14,85%	-2,54%	16,36%	-4,63%	17,17%	3,10%		
09-05	16,66%	12,15%	15,61%	-4,60%	17,88%	4,14%		
10-05	11,31%	-32,07%	14,33%	-8,21%	15,80%	-11,65%		
11-05	22,94%	102,78%	17,13%	19,56%	16,79%	6,28%	16,08%	
12-05	22,08%	-3,75%	18,97%	10,74%	17,35%	3,32%	16,85%	4,77%
01-06	16,51%	-25,23%	20,60%	8,58%	17,56%	1,22%	17,18%	1,98%
02-06	24,23%	46,77%	21,04%	2,14%	19,15%	9,07%	18,25%	6,18%
03-06	27,96%	15,41%	23,08%	9,68%	21,10%	10,16%	19,59%	7,35%
04-06	16,27%	-41,80%	23,02%	-0,26%	21,87%	3,65%	18,96%	-3,19%
05-06	19,01%	16,84%	21,29%	-7,51%	21,22%	-2,98%	19,11%	0,78%
06-06	19,29%	1,45%	18,24%	-14,34%	20,75%	-2,18%	19,15%	0,20%
07-06	19,17%	-0,63%	19,19%	5,24%	21,19%	2,09%	19,48%	1,70%
08-06	13,10%	-31,64%	17,27%	-10,01%	19,36%	-8,62%	19,35%	-0,66%
09-06	12,05%	-8,07%	14,86%	-13,95%	16,61%	-14,19%	18,99%	-1,85%
10-06	11,71%	-2,77%	12,32%	-17,11%	15,88%	-4,38%	19,05%	0,30%
11-06	10,77%	-8,06%	11,54%	-6,36%	14,50%	-8,69%	18,04%	-5,27%
12-06	17,80%	65,25%	13,50%	17,04%	14,23%	-1,89%	17,67%	-2,09%
01-07	10,89%	-38,79%	13,24%	-1,95%	12,81%	-9,97%	17,22%	-2,54%
02-07	9,39%	-13,76%	12,80%	-3,32%	12,20%	-4,78%	15,96%	-7,31%
03-07	20,41%	117,29%	13,73%	7,23%	13,65%	11,88%	15,23%	-4,55%
04-07	12,08%	-40,81%	14,12%	2,84%	13,71%	0,46%	14,88%	-2,30%
05-07	20,05%	65,94%	17,43%	23,51%	15,07%	9,88%	14,73%	-1,01%
06-07	10,21%	-49,06%	14,28%	-18,09%	13,98%	-7,23%	14,11%	-4,20%
07-07	16,00%	56,73%	15,56%	8,98%	14,78%	5,75%	13,78%	-2,36%
08-07	13,15%	-17,86%	13,18%	-15,31%	15,44%	4,48%	13,83%	0,36%
09-07	3,48%	-73,54%	11,15%	-15,42%	12,72%	-17,61%	13,03%	-5,80%
10-07	7,20%	106,89%	8,07%	-27,63%	11,94%	-6,12%	12,69%	-2,58%
11-07	10,62%	47,54%	7,13%	-11,68%	10,24%	-14,30%	12,69%	-0,05%
12-07	9,85%	-7,21%	9,21%	29,32%	10,16%	-0,72%	12,02%	-5,26%



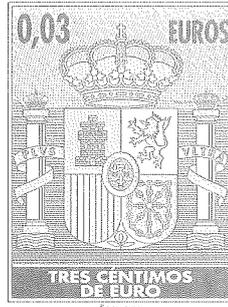
0M2118400

CLASE 8.ª

10-01-1976-1977

## TDA 22 GRUPO 2

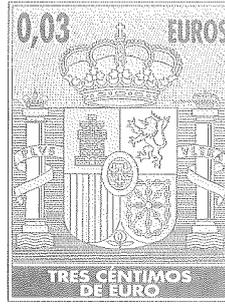
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-08	6,00%	-39,14%	8,83%	-4,15%	8,43%	-17,08%	11,64%	-3,17%
02-08	7,65%	27,54%	7,83%	-11,31%	7,46%	-11,49%	11,51%	-1,13%
03-08	9,07%	18,57%	7,56%	-3,44%	8,37%	12,25%	10,53%	-8,52%
04-08	8,01%	-11,66%	8,23%	8,81%	8,51%	1,64%	10,19%	-3,16%
05-08	10,74%	34,11%	9,26%	12,57%	8,53%	0,20%	9,34%	-8,38%
06-08	2,91%	-72,92%	7,27%	-21,55%	7,40%	-13,26%	8,75%	-6,31%
07-08	7,88%	170,83%	7,22%	-0,62%	7,71%	4,22%	8,03%	-8,27%
08-08	5,88%	-25,39%	5,56%	-23,00%	7,42%	-3,79%	7,40%	-7,84%
09-08	3,06%	-47,93%	5,61%	0,92%	6,43%	-13,32%	7,37%	-0,35%
10-08	4,21%	37,42%	4,38%	-21,91%	5,80%	-9,85%	7,13%	-3,24%
11-08	3,32%	-21,19%	3,52%	-19,63%	4,53%	-21,78%	6,53%	-8,48%
12-08	10,16%	206,38%	5,92%	68,19%	5,75%	26,73%	6,54%	0,25%
01-09	3,76%	-62,95%	5,78%	-2,40%	5,07%	-11,76%	6,37%	-2,73%
02-09	5,64%	49,76%	6,55%	13,26%	5,03%	-0,85%	6,20%	-2,65%
03-09	0,42%	-92,58%	3,29%	-49,73%	4,61%	-8,35%	5,49%	-11,37%
04-09	9,84%	2252,29%	5,34%	62,32%	5,55%	20,40%	5,63%	2,59%
05-09	3,02%	-69,30%	4,48%	-16,15%	5,51%	-0,75%	4,98%	-11,61%
06-09	4,74%	56,88%	5,90%	31,59%	4,57%	-16,96%	5,13%	2,94%
07-09	4,97%	4,80%	4,23%	-28,21%	4,76%	4,18%	4,89%	-4,66%
08-09	3,97%	-20,12%	4,54%	7,35%	4,49%	-5,79%	4,73%	-3,32%
09-09	2,35%	-40,70%	3,76%	-17,27%	4,82%	7,36%	4,67%	-1,19%
10-09	3,00%	27,74%	3,10%	-17,51%	3,66%	-24,08%	4,57%	-2,13%
11-09	3,38%	12,33%	2,90%	-6,55%	3,71%	1,50%	4,58%	0,15%
12-09	9,98%	195,74%	5,46%	88,55%	4,59%	23,74%	4,53%	-0,95%
01-10	4,39%	-56,06%	5,93%	8,58%	4,49%	-2,23%	4,58%	0,96%
02-10	2,92%	-33,31%	5,80%	-2,23%	4,32%	-3,77%	4,36%	-4,81%
03-10	1,41%	-51,77%	2,91%	-49,89%	4,17%	-3,41%	4,46%	2,28%
04-10	5,19%	267,74%	3,17%	9,20%	4,54%	8,90%	4,05%	-9,04%
05-10	2,70%	-47,92%	3,10%	-2,25%	4,44%	-2,20%	4,03%	-0,67%
06-10	3,27%	21,10%	3,72%	19,83%	3,29%	-25,90%	3,91%	-2,98%
07-10	2,89%	-11,65%	2,94%	-20,83%	3,05%	-7,48%	3,73%	-4,45%
08-10	2,89%	-0,19%	3,01%	2,15%	3,04%	-0,18%	3,65%	-2,35%
09-10	0,95%	-67,14%	2,24%	-25,50%	2,97%	-2,28%	3,54%	-2,97%
10-10	4,60%	385,53%	2,81%	25,40%	2,86%	-3,70%	3,68%	3,98%
11-10	6,04%	31,32%	3,86%	37,49%	3,42%	19,39%	3,90%	5,98%
12-10	10,31%	70,56%	6,98%	80,74%	4,60%	34,60%	3,90%	0,14%
01-11	4,47%	-56,69%	6,95%	-0,52%	4,86%	5,57%	3,91%	0,19%
02-11	2,50%	-44,04%	5,80%	-16,46%	4,80%	-1,18%	3,88%	-0,81%
03-11	2,42%	-3,18%	3,12%	-46,15%	5,05%	5,27%	3,97%	2,22%
04-11	5,85%	141,91%	3,58%	14,73%	5,26%	4,07%	4,01%	1,03%
05-11	3,69%	-36,93%	3,97%	10,89%	4,87%	-7,37%	4,09%	2,08%
06-11	3,17%	-14,11%	4,23%	6,45%	3,65%	-24,95%	4,08%	-0,20%



OM2118401

CLASE 8.<sup>a</sup>  
TDA 22 GRUPO 2

TDA 22 GRUPO 2								
Fecha	%	Variación entre periodos						
07-11	6,25%	97,27%	4,36%	3,11%	3,95%	7,98%	4,35%	6,61%
08-11	2,15%	-65,68%	3,86%	-11,58%	3,89%	-1,38%	4,30%	-1,25%
09-11	0,98%	-54,54%	3,15%	-18,42%	3,67%	-5,63%	4,32%	0,48%
10-11	0,59%	-39,15%	1,24%	-60,65%	2,81%	-23,57%	4,00%	-7,28%
11-11	1,95%	228,56%	1,17%	-5,51%	2,52%	-10,32%	3,67%	-8,34%
12-11	3,02%	54,90%	1,85%	58,30%	2,49%	-0,96%	3,05%	-16,99%
01-12	0,49%	-83,69%	1,82%	-1,59%	1,52%	-38,93%	2,72%	-10,57%
02-12	3,83%	677,88%	2,45%	34,29%	1,80%	18,21%	2,83%	3,89%
03-12	2,13%	-44,51%	2,15%	-12,15%	1,99%	10,55%	2,81%	-0,60%
04-12	0,31%	-85,38%	2,10%	-2,49%	1,95%	-2,10%	2,36%	-16,15%
05-12	0,18%	-42,24%	0,88%	-58,23%	1,66%	-14,83%	2,07%	-12,15%
06-12	1,58%	780,05%	0,69%	-21,73%	1,42%	-14,60%	1,94%	-6,32%
07-12	0,54%	-65,61%	0,76%	11,48%	1,43%	0,76%	1,46%	-24,80%
08-12	1,71%	214,03%	1,27%	66,66%	1,06%	-25,40%	1,42%	-2,68%
09-12	1,86%	8,73%	1,36%	7,18%	1,01%	-4,76%	1,49%	4,99%
10-12	3,70%	99,25%	2,41%	76,79%	1,57%	55,25%	1,74%	16,74%
11-12	0,51%	-86,22%	2,02%	-16,18%	1,64%	4,03%	1,62%	-6,71%
12-12	3,30%	546,52%	2,50%	23,76%	1,92%	17,32%	1,64%	1,09%
01-13	2,73%	-17,20%	2,17%	-13,15%	2,28%	18,72%	1,82%	11,01%
02-13	2,81%	3,05%	2,93%	34,96%	2,46%	7,93%	1,73%	-4,90%
03-13	2,94%	4,46%	2,82%	-4,02%	2,64%	7,39%	1,79%	3,54%
04-13	3,36%	14,53%	3,03%	7,45%	2,58%	-2,27%	2,05%	14,04%
05-13	0,65%	-80,59%	2,32%	-23,40%	2,61%	1,15%	2,10%	2,48%
06-13	0,39%	-40,77%	1,47%	-36,38%	2,14%	-18,14%	2,01%	-4,34%
07-13	2,41%	524,30%	1,15%	-22,30%	2,08%	-2,63%	2,16%	7,59%
08-13	4,06%	68,33%	2,28%	98,91%	2,28%	9,55%	2,35%	8,69%
09-13	0,17%	-95,71%	2,22%	-2,50%	1,83%	-19,74%	2,22%	-5,46%
10-13	0,21%	21,42%	1,50%	-32,52%	1,31%	-28,45%	1,93%	-12,82%
11-13	4,77%	2153,64%	1,73%	15,29%	1,99%	51,96%	2,28%	17,79%
12-13	3,79%	-20,60%	2,93%	69,25%	2,55%	28,25%	2,31%	1,53%
01-14	2,10%	-44,49%	3,55%	21,20%	2,51%	-1,88%	2,26%	-2,35%
02-14	0,42%	-80,21%	2,11%	-40,59%	1,90%	-24,08%	2,06%	-8,58%
03-14	2,65%	535,11%	1,72%	-18,48%	2,31%	21,41%	2,04%	-1,37%
04-14	3,23%	22,28%	2,09%	21,81%	2,80%	21,39%	2,02%	-0,85%
05-14	0,62%	-80,74%	2,16%	3,43%	2,12%	-24,44%	2,02%	0,22%
06-14	3,99%	541,29%	2,60%	20,21%	2,14%	1,06%	2,31%	14,41%
07-14	0,20%	-95,07%	1,61%	-38,21%	1,83%	-14,32%	2,14%	-7,42%
08-14	1,23%	526,80%	1,82%	13,08%	1,97%	7,35%	1,91%	-11,07%
09-14	1,46%	18,12%	0,96%	-47,27%	1,77%	-9,98%	2,01%	5,67%
10-14	0,66%	-54,65%	1,11%	16,19%	1,35%	-23,75%	2,06%	2,06%
11-14	3,42%	417,87%	1,84%	65,21%	1,82%	34,48%	1,93%	-6,00%
12-14	2,81%	-17,73%	2,29%	24,46%	1,61%	-11,36%	1,85%	-4,45%

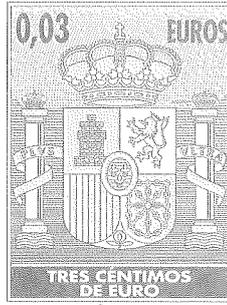


OM2118402

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Aprobado por el Real Decreto 171/2012

**Bond-A1b**

CPR						
5,00%		2,75%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2015 (*)		15,04 €	(*)	15,04 €	(*)	15,04 €
30/03/2015	3.991,16 €	47,17 €	3.603,90 €	47,17 €	4.879,90 €	47,17 €
29/06/2015	3.190,45 €	59,30 €	2.640,30 €	59,58 €	4.432,33 €	58,65 €
28/09/2015	3.165,50 €	56,96 €	2.650,79 €	57,65 €	4.303,86 €	55,41 €
28/12/2015	3.094,99 €	54,65 €	2.614,78 €	55,71 €	4.134,73 €	52,26 €
28/03/2016	3.024,54 €	52,39 €	2.577,93 €	53,80 €	3.970,34 €	49,24 €
28/06/2016	2.950,89 €	50,73 €	2.536,74 €	52,49 €	3.807,58 €	46,85 €
28/09/2016	2.876,96 €	48,55 €	2.494,22 €	50,62 €	3.649,25 €	44,04 €
28/12/2016	2.803,11 €	45,92 €	2.450,67 €	48,24 €	3.495,57 €	40,90 €
28/03/2017	2.734,30 €	43,39 €	2.411,36 €	45,94 €	3.350,78 €	37,92 €
28/06/2017	2.658,82 €	42,34 €	2.364,05 €	45,18 €	3.204,20 €	36,29 €
28/09/2017	2.583,58 €	40,38 €	2.315,74 €	43,44 €	3.062,24 €	33,92 €
28/12/2017	2.504,61 €	38,05 €	2.262,27 €	41,27 €	2.921,35 €	31,32 €
28/03/2018	2.429,70 €	35,82 €	2.211,94 €	39,19 €	2.788,01 €	28,86 €
28/06/2018	2.353,97 €	34,82 €	2.159,63 €	38,42 €	2.657,82 €	27,44 €
28/09/2018	2.266,95 €	33,08 €	2.093,70 €	36,83 €	2.522,41 €	25,48 €
28/12/2018	2.186,03 €	31,07 €	2.033,00 €	34,90 €	2.396,25 €	23,36 €
28/03/2019	2.090,96 €	29,15 €	1.955,42 €	33,05 €	2.262,45 €	21,37 €
28/06/2019	2.005,09 €	28,25 €	1.886,49 €	32,34 €	2.139,96 €	20,18 €
30/09/2019	1.921,07 €	27,35 €	1.818,18 €	31,62 €	2.019,99 €	19,00 €
30/12/2019	1.853,36 €	25,08 €	1.766,39 €	29,28 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	1.772,58 €	23,72 €	1.699,02 €	27,99 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	1.706,10 €	22,43 €	1.646,34 €	26,75 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	1.650,52 €	21,18 €	1.604,93 €	25,54 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	1.591,69 €	19,98 €	1.558,85 €	24,37 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	1.537,43 €	18,81 €	1.517,19 €	23,23 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	24.214,46 €	17,69 €	1.476,72 €	22,12 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	1.429,00 €	21,28 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	1.393,61 €	20,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	1.363,26 €	18,77 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	1.334,61 €	18,19 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	1.305,13 €	17,20 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	21.982,66 €	16,06 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

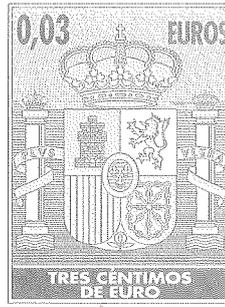


OM2118403

CLASE 8.<sup>a</sup>  
100.000.000.000

**Bond-A1b**

CPR						
5,00%		2,75%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	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 €
30/03/2026	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 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	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 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	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 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>85.158,82 €</b>		<b>85.158,82 €</b>		<b>85.158,82 €</b>	



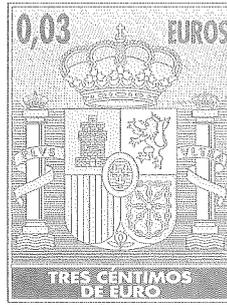
OM2118404

CLASE 8.ª

carácter híbrido

**Bond-B1**

CPR						
5,00%		2,75%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2015 (*)		27,44 €	(*)	27,44 €	(*)	27,44 €
30/03/2015	0,00 €	86,06 €	0,00 €	86,06 €	0,00 €	86,06 €
29/06/2015	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €
28/09/2015	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €
28/12/2015	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €
28/03/2016	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €
28/06/2016	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €
28/09/2016	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €
28/12/2016	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €
28/03/2017	0,00 €	112,25 €	0,00 €	112,25 €	0,00 €	112,25 €
28/06/2017	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €
28/09/2017	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €
28/12/2017	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €
28/03/2018	0,00 €	112,25 €	0,00 €	112,25 €	0,00 €	112,25 €
28/06/2018	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €
28/09/2018	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €
28/12/2018	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €
28/03/2019	0,00 €	112,25 €	0,00 €	112,25 €	0,00 €	112,25 €
28/06/2019	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €	0,00 €	114,74 €
30/09/2019	0,00 €	117,24 €	0,00 €	117,24 €	100.000,00 €	117,24 €
30/12/2019	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	100.000,00 €	113,50 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	114,74 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	113,50 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	112,25 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	114,74 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	114,74 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	113,50 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

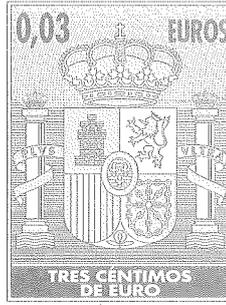


OM2118405

CLASE 8.<sup>a</sup>  
 VALOR NOMINAL

**Bond-B1**

CPR						
5,00%		2,75%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	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 €
30/03/2026	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 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	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 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	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 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

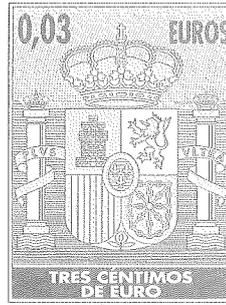


OM2118406

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escripción de valores

**Bond-C1**

CPR						
5,00%		2,75%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2015 (*)		50,66 €	(*)	50,66 €	(*)	50,66 €
30/03/2015	0,00 €	158,89 €	0,00 €	158,89 €	0,00 €	158,89 €
29/06/2015	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/09/2015	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/12/2015	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/03/2016	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/06/2016	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
28/09/2016	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
28/12/2016	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/03/2017	0,00 €	207,25 €	0,00 €	207,25 €	0,00 €	207,25 €
28/06/2017	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
28/09/2017	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
28/12/2017	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/03/2018	0,00 €	207,25 €	0,00 €	207,25 €	0,00 €	207,25 €
28/06/2018	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
28/09/2018	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
28/12/2018	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/03/2019	0,00 €	207,25 €	0,00 €	207,25 €	0,00 €	207,25 €
28/06/2019	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
30/09/2019	0,00 €	216,46 €	0,00 €	216,46 €	72.959,88 €	216,46 €
30/12/2019	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	48.383,25 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	207,25 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	29.825,67 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

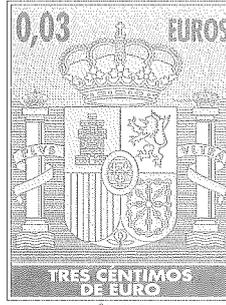


OM2118407

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Bond-C1**

CPR						
	5,00%		2,75%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	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 €
30/03/2026	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 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	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 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	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 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>48.383,25 €</b>		<b>29.825,67 €</b>		<b>72.959,88 €</b>	

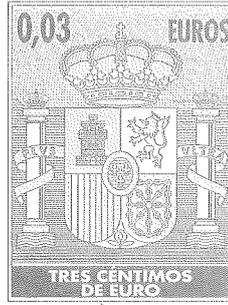


OM2118408

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Seguro de Crédito

**Bond-D1**

CPR						
5,00%		2,75%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2015 (*)		218,72 €	(*)	218,72 €	(*)	218,72 €
30/03/2015	0,00 €	685,97 €	0,00 €	685,97 €	0,00 €	685,97 €
29/06/2015	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/09/2015	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/12/2015	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/03/2016	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/06/2016	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €
28/09/2016	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €
28/12/2016	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/03/2017	0,00 €	894,75 €	0,00 €	894,75 €	0,00 €	894,75 €
28/06/2017	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €
28/09/2017	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €
28/12/2017	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/03/2018	0,00 €	894,75 €	0,00 €	894,75 €	0,00 €	894,75 €
28/06/2018	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €
28/09/2018	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €
28/12/2018	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/03/2019	0,00 €	894,75 €	0,00 €	894,75 €	0,00 €	894,75 €
28/06/2019	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €
30/09/2019	0,00 €	934,52 €	0,00 €	934,52 €	0,00 €	934,52 €
30/12/2019	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	914,63 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	894,75 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	914,63 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	914,63 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	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 €

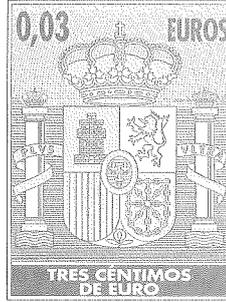


0M2118409

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA

## Bond-D1

CPR						
5,00%		2,75%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/03/2026	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 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	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 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	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 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>0,00 €</b>		<b>0,00 €</b>		<b>0,00 €</b>	

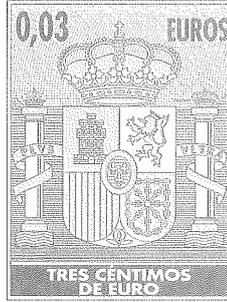


OM2118410

CLASE 8.<sup>a</sup>  
LONJAL ENTRA

**Bond-A2a**

CPR						
5,00%		1,85%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2015 (*)		0,06 €	(*)	0,06 €	(*)	0,06 €
30/03/2015	442,72 €	0,21 €	442,72 €	0,21 €	442,72 €	0,21 €
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 €
28/06/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	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 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	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 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

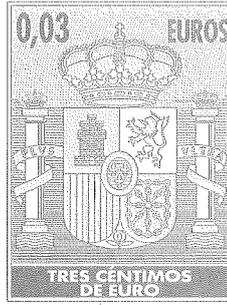


OM2118411

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Segunda Hipoteca

**Bond-A2a**

CPR						
5,00%		1,85%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	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 €
30/03/2026	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 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	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 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	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 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>442,72 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>442,72 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>442,72 €</b>	<b>0,00 €</b>



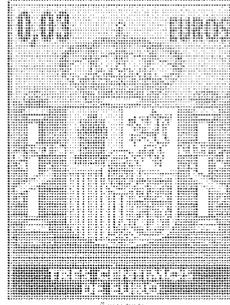
OM2118412

CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPCIÓN DE CAPITALIZACIÓN

**Bond-A2b**

CPR

Date	5,00%		1,85%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2015 (*)		19,49 €	(*)	19,49 €	(*)	19,49 €
30/03/2015	2.653,39 €	61,15 €	1.828,91 €	61,15 €	4.010,12 €	61,15 €
29/06/2015	4.423,96 €	78,50 €	3.239,34 €	79,16 €	6.337,72 €	77,40 €
28/09/2015	4.321,29 €	74,93 €	3.197,66 €	76,55 €	6.095,53 €	72,29 €
28/12/2015	4.220,80 €	71,44 €	3.156,46 €	73,97 €	5.862,10 €	67,38 €
28/03/2016	4.122,35 €	68,04 €	3.115,66 €	71,43 €	5.637,03 €	62,65 €
28/06/2016	4.025,78 €	65,43 €	3.075,09 €	69,67 €	5.419,94 €	58,74 €
28/09/2016	3.931,48 €	62,15 €	3.035,23 €	67,16 €	5.210,93 €	54,32 €
28/12/2016	3.839,26 €	58,30 €	2.995,91 €	63,99 €	5.009,60 €	49,53 €
28/03/2017	3.749,01 €	54,60 €	2.957,03 €	60,89 €	4.815,59 €	44,99 €
28/06/2017	3.660,30 €	52,76 €	2.918,22 €	59,84 €	4.628,32 €	42,07 €
28/09/2017	3.570,85 €	49,77 €	2.876,96 €	57,46 €	4.445,63 €	38,29 €
28/12/2017	3.484,21 €	46,35 €	2.837,12 €	54,51 €	4.270,42 €	34,29 €
28/03/2018	3.398,23 €	43,06 €	2.796,40 €	51,65 €	4.100,69 €	30,51 €
28/06/2018	3.314,65 €	41,25 €	2.756,71 €	50,52 €	3.937,71 €	27,85 €
28/09/2018	3.234,59 €	38,55 €	2.719,40 €	48,27 €	3.782,18 €	24,63 €
28/12/2018	3.154,78 €	35,52 €	2.680,84 €	45,55 €	3.631,22 €	21,32 €
28/03/2019	3.077,33 €	32,61 €	2.643,40 €	42,92 €	1.036,61 €	18,19 €
28/06/2019	1.236,60 €	30,83 €	2.603,31 €	41,71 €	1.144,09 €	17,75 €
30/09/2019	1.356,03 €	30,47 €	2.561,98 €	40,45 €	20.624,57 €	17,18 €
30/12/2019	1.338,16 €	28,40 €	1.160,07 €	37,10 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	1.305,98 €	27,33 €	1.274,48 €	36,16 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	1.272,65 €	26,27 €	1.270,03 €	35,13 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	1.240,42 €	25,25 €	1.253,24 €	34,11 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	1.209,44 €	24,25 €	1.235,89 €	33,10 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	1.179,42 €	23,27 €	1.218,95 €	32,10 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	27.679,04 €	22,32 €	1.200,77 €	31,12 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	1.183,18 €	30,48 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	1.164,93 €	29,20 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	1.148,07 €	27,95 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	1.131,60 €	27,63 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	2.535,71 €	26,71 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	30.227,44 €	24,37 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	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 €

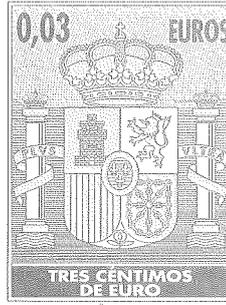


OM2118413

CLASE 8.<sup>a</sup>

Bond-A2b

CPR						
	5,00%		1,85%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/03/2026	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 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	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 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	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 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

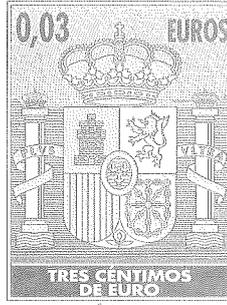


OM2118414

CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE LÍQUIDO

**Bond-B2**

CPR						
5,00%		1,85%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2015 (*)		32,33 €	(*)	32,33 €	(*)	32,33 €
30/03/2015	0,00 €	101,39 €	0,00 €	101,39 €	0,00 €	101,39 €
29/06/2015	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €
28/09/2015	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €
28/12/2015	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €
28/03/2016	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €
28/06/2016	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €
28/09/2016	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €
28/12/2016	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €
28/03/2017	0,00 €	132,25 €	0,00 €	132,25 €	0,00 €	132,25 €
28/06/2017	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €
28/09/2017	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €
28/12/2017	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €
28/03/2018	0,00 €	132,25 €	0,00 €	132,25 €	0,00 €	132,25 €
28/06/2018	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €
28/09/2018	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €
28/12/2018	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €	0,00 €	133,72 €
28/03/2019	0,00 €	132,25 €	0,00 €	132,25 €	4.545,51 €	132,25 €
28/06/2019	3.269,91 €	135,19 €	0,00 €	135,19 €	5.016,79 €	129,04 €
30/09/2019	3.585,71 €	133,61 €	0,00 €	138,13 €	90.437,70 €	124,92 €
30/12/2019	3.538,45 €	124,55 €	2.521,65 €	133,72 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	3.453,36 €	119,82 €	2.770,35 €	130,35 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	3.365,22 €	115,20 €	2.760,69 €	126,64 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	3.280,00 €	110,70 €	2.724,18 €	122,95 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	3.198,07 €	106,32 €	2.686,46 €	119,31 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	3.118,71 €	102,04 €	2.649,66 €	115,72 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	73.190,57 €	97,87 €	2.610,13 €	112,17 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	2.571,90 €	109,88 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	2.532,23 €	105,24 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	2.495,56 €	100,74 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	2.459,78 €	99,60 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	96,28 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	71.217,41 €	95,23 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

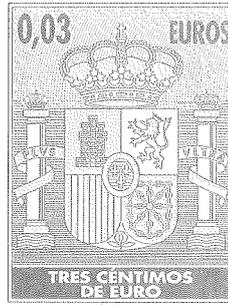


OM2118415

CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DE INTERÉS

**Bond-B2**

CPR						
	5,00%		1,85%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	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 €
30/03/2026	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 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	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 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	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 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

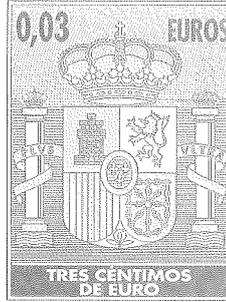


OM2118416

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Seguro de Vida y Pensiones

**Bond-C2**

CPR						
	5,00%		1,85%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2015 (*)		56,77 €	(*)	56,77 €	(*)	56,77 €
30/03/2015	0,00 €	178,06 €	0,00 €	178,06 €	0,00 €	178,06 €
29/06/2015	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €
28/09/2015	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €
28/12/2015	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €
28/03/2016	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €
28/06/2016	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €
28/09/2016	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €
28/12/2016	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €
28/03/2017	0,00 €	232,25 €	0,00 €	232,25 €	0,00 €	232,25 €
28/06/2017	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €
28/09/2017	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €
28/12/2017	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €
28/03/2018	0,00 €	232,25 €	0,00 €	232,25 €	0,00 €	232,25 €
28/06/2018	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €
28/09/2018	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €
28/12/2018	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €	0,00 €	234,83 €
28/03/2019	0,00 €	232,25 €	0,00 €	232,25 €	4.545,51 €	232,25 €
28/06/2019	3.269,91 €	237,41 €	0,00 €	237,41 €	5.016,79 €	226,62 €
30/09/2019	3.585,71 €	234,64 €	0,00 €	242,57 €	90.437,70 €	219,38 €
30/12/2019	3.538,45 €	218,73 €	2.521,65 €	234,83 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	3.453,36 €	210,42 €	2.770,35 €	228,91 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	3.365,22 €	202,31 €	2.760,69 €	222,40 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	3.280,00 €	194,41 €	2.724,18 €	215,92 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	3.198,07 €	186,71 €	2.686,46 €	209,52 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	3.118,71 €	179,20 €	2.649,66 €	203,21 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	73.190,57 €	171,87 €	2.610,13 €	196,99 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	2.571,90 €	192,96 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	2.532,23 €	184,82 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	2.495,56 €	176,91 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	2.459,78 €	174,92 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	169,08 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	71.217,41 €	167,24 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

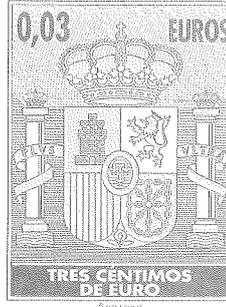


OM2118417

CLASE 8.<sup>a</sup>  
L.P. 141.111.011

**Bond-C2**

CPR						
	5,00%		1,85%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	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 €
30/03/2026	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 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	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 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	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 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

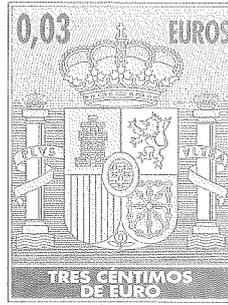


OM2118418

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CON VOUCHER DE 60 DÍAS

**Bond-D2**

CPR						
	5,00%		1,85%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2015 (*)		249,27 €	(*)	249,27 €	(*)	249,27 €
30/03/2015	0,00 €	781,81 €	0,00 €	781,81 €	0,00 €	781,81 €
29/06/2015	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €
28/09/2015	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €
28/12/2015	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €
28/03/2016	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €
28/06/2016	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €
28/09/2016	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €
28/12/2016	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €
28/03/2017	0,00 €	1.019,75 €	0,00 €	1.019,75 €	0,00 €	1.019,75 €
28/06/2017	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €
28/09/2017	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €
28/12/2017	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €
28/03/2018	0,00 €	1.019,75 €	0,00 €	1.019,75 €	0,00 €	1.019,75 €
28/06/2018	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €
28/09/2018	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €
28/12/2018	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €
28/03/2019	0,00 €	1.019,75 €	0,00 €	1.019,75 €	0,00 €	1.019,75 €
28/06/2019	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	1.042,41 €
30/09/2019	0,00 €	1.065,07 €	0,00 €	1.065,07 €	100.000,00 €	1.065,07 €
30/12/2019	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	100.000,00 €	1.031,08 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.031,08 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.019,75 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.042,41 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	1.031,08 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	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 €



OM2118419

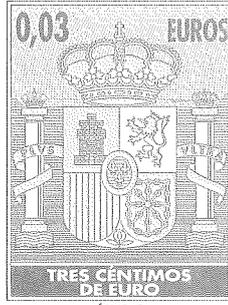
CLASE 8.<sup>a</sup>  
Operación de Fomento

**Bond-D2**

CPR						
	5,00%		1,85%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/03/2026	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 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	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 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	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 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO S.05.5



0M2118420

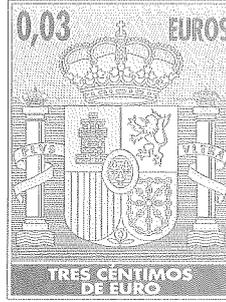
### ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



OM2118421

CLASE 8.ª



S.00.9

Denominación del Fondo: TDA 22, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Tutilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutilización, S.A.  
 Estados agregados: Sí  
 Período: 31/12/2014

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		01/12/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	1.031	0428	34.542.000	0452	1.121	0478	39.753.000	0504	2.796	0530	182.909.000
Aragón	0401	24	0427	1.659.000	0453	24	0479	1.761.000	0505	50	0531	5.318.000
Asturias	0402	0	0429	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0430	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	120	0431	7.585.000	0456	128	0482	8.299.000	0508	314	0534	24.778.000
Cantabria	0405	0	0432	0	0457	0	0483	0	0509	1	0535	83.000
Castilla León	0406	0	0433	0	0458	0	0484	0	0510	1	0536	199.000
Castilla La Mancha	0407	21	0434	1.754.000	0459	21	0485	1.822.000	0511	77	0537	7.766.000
Cataluña	0408	776	0435	60.387.000	0460	801	0486	64.947.000	0512	1.494	0538	176.656.000
Ceuta	0409	0	0436	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	29	0437	1.598.000	0462	30	0488	1.706.000	0514	105	0540	7.959.000
Galicia	0411	2	0438	118.000	0463	2	0489	123.000	0515	4	0541	256.000
Madrid	0412	329	0439	27.077.000	0464	343	0490	29.490.000	0516	972	0542	96.941.000
Melilla	0413	1	0440	89.000	0465	1	0491	92.000	0517	4	0543	388.000
Murcia	0414	0	0441	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	103	0442	6.406.000	0467	110	0493	7.221.000	0519	163	0545	17.146.000
La Rioja	0416	39	0443	2.955.000	0468	41	0494	3.309.000	0520	63	0546	7.266.000
Comunidad Valenciana	0417	11	0444	399.000	0469	11	0495	426.000	0521	39	0547	2.220.000
País Vasco	0418	1	0445	81.000	0470	1	0496	85.000	0522	1	0548	110.000
Total España	0419	2.487	0446	144.650.000	0471	2.634	0497	159.034.000	0523	6.084	0549	529.999.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0447	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	2.487	0450	144.650.000	0475	2.634	0501	159.034.000	0527	6.084	0553	529.999.000

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



CLASE 8.ª

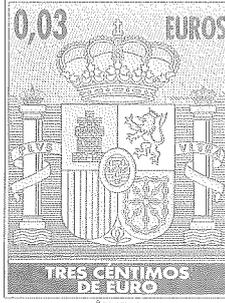
5.023

Denominación del Fondo: **TDA 32, FIA**  
 Denominación del Compartimento: **0**  
 Denominación de la Gestora: **Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**  
 Estados agregados: **51**  
 Período: **31/12/2014**

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Divisa/ Activos titulizados	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		01/12/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
Euro	0371	2.487	0377	144.650.000	0606	159.034.000	0620	159.034.000	0620	6.084	0625	530.000.000
EURUSD	0372	0	0374	0	0607	0	0621	0	0621	0	0	0
EURJPY	0373	0	0375	0	0608	0	0622	0	0622	0	0	0
EURGBP	0374	0	0376	0	0609	0	0623	0	0623	0	0	0
Otras	0375	2.487	0377	144.650.000	0604	0	0624	0	0624	0	0	0
<b>Total</b>												

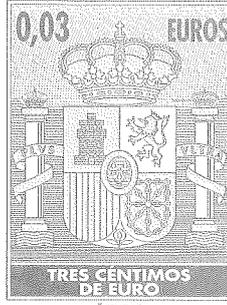
(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso



OM2118422



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2118423

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 22. FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2014

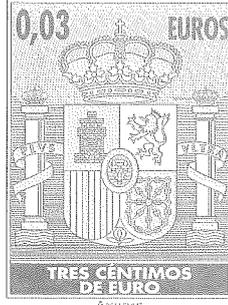
**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

CUADRO C	Situación actual		31/12/2014		31/12/2013		Situación inicial	
	0%	40%	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	0%	40%	1100	1.157	1.192	1.130	1.008	1.008
	40%	60%	1101	525	526	1131	1.210	1.210
	60%	80%	1102	757	853	1132	2.335	2.335
	80%	100%	1103	48	63	1133	1.528	1.528
	100%	120%	1104	0	0	0	3	3
	120%	140%	1105	0	0	1135	0	0
	140%	160%	1106	0	0	1136	0	0
	superior al 160%		1107	0	0	1137	0	0
<b>Total</b>			1108	2.487	2.634	1138	6.084	6.084
<b>Media ponderada (%)</b>				55,08		1139		1159

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2118424

<b>S.05.5</b>	
Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	Si
Periodo:	31/12/2014

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

**CUADRO D**

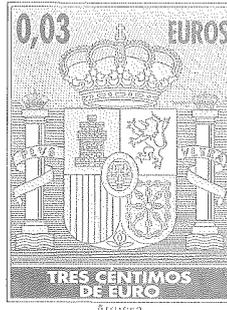
Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
	<b>1400</b>	<b>1410</b>	<b>1420</b>	<b>1430</b>
MIBOR	58	1.058.000	0,98	2,64
IRPH	824	36.156.000	0,17	3,76
IRP3	2	201.000	0	3,72
EURIBOR	1.484	94.874.000	1,04	2,3
CECA	119	10.360.000	0	1,49
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>2.487.1415</b>	<b>144.651.000</b>	<b>1435</b>
			<b>0,73</b>	<b>2,63</b>

(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  
de Interés Nominal



OM2118425

5.05.5

Denominación del Fondo: TDA 22, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: SI  
 Período: 31/12/2014

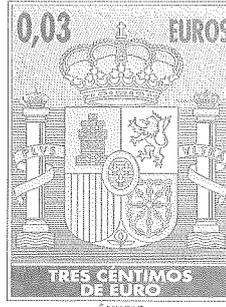
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Tipo de interés nominal	Situación actual			31/12/2014			31/12/xxxx			31/12/2013			Situación inicial			01/12/2004		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente																
Inferior al 1%	1500	1521	20	1521	1.471.000	6	1563	496.000	1584	0	1605	0	1605	0	0	0		
1% - 1,49%	1501	1522	547	1522	39.366.000	265	1564	22.603.000	1585	0	1606	0	1606	0	0	0		
1,5% - 1,99%	1502	1523	456	1523	30.226.000	735	1565	50.574.000	1586	0	1607	0	1607	0	0	0		
2% - 2,49%	1503	1524	44	1524	1.765.000	109	1566	5.500.000	1587	4	1608	4	1608	4	489.000	489.000		
2,5% - 2,99%	1504	1525	16	1525	394.000	21	1567	950.000	1588	312	1609	312	1609	312	35.776.000	35.776.000		
3% - 3,49%	1505	1526	229	1526	9.778.000	163	1568	8.765.000	1589	1.405	1610	1.405	1610	1.405	154.434.000	154.434.000		
3,5% - 3,99%	1506	1527	882	1527	52.197.000	973	1569	57.965.000	1590	2.931	1611	2.931	1611	2.931	255.861.000	255.861.000		
4% - 4,49%	1507	1528	140	1528	6.413.000	190	1570	8.622.000	1591	679	1612	679	1612	679	59.704.000	59.704.000		
4,5% - 4,99%	1508	1529	16	1529	730.000	19	1571	85.000	1592	131	1613	131	1613	131	9.996.000	9.996.000		
5% - 5,49%	1509	1530	5	1530	58.000	10	1572	2.429.000	1593	71	1614	71	1614	71	2.822.000	2.822.000		
5,5% - 5,99%	1510	1531	130	1531	2.220.000	140	1573	158.000	1594	520	1615	520	1615	520	10.024.000	10.024.000		
6% - 6,49%	1511	1532	1	1532	18.000	2	1574	13.000	1595	29	1616	29	1616	29	66.000	66.000		
6,5% - 6,99%	1512	1533	1	1533	13.000	1	1575	0	1596	2	1617	2	1617	2	0	0		
7% - 7,49%	1513	1534	0	1534	0	0	1576	0	1597	0	1618	0	1618	0	0	0		
7,5% - 7,99%	1514	1535	0	1535	0	0	1577	0	1598	0	1619	0	1619	0	0	0		
8% - 8,49%	1515	1536	0	1536	0	0	1578	0	1599	0	1620	0	1620	0	0	0		
8,5% - 8,99%	1516	1537	0	1537	0	0	1579	0	1600	0	1621	0	1621	0	0	0		
9% - 9,49%	1517	1538	0	1538	0	0	1580	0	1601	0	1622	0	1622	0	0	0		
9,5% - 9,99%	1518	1539	0	1539	0	0	1581	0	1602	0	1623	0	1623	0	0	0		
Superior al 10%	1519	1540	0	1540	0	0	1582	0	1603	0	1624	0	1624	0	0	0		
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>1541</b>	<b>2.487</b>	<b>1541</b>	<b>144.649.000</b>	<b>1582</b>	<b>2.634</b>	<b>159.035.000</b>	<b>1604</b>	<b>6.084</b>	<b>1625</b>	<b>6.084</b>	<b>1625</b>	<b>6.084</b>	<b>530.000.000</b>	<b>530.000.000</b>		
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)					2,63		9,84	2,76				3,66			3,66	3,66		
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)					0,73		0,71	0,71				0,71			0,71	0,71		



OM2118426

CLASE 8.<sup>a</sup>



SUSIS	
Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2014

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

**CUADRO F**

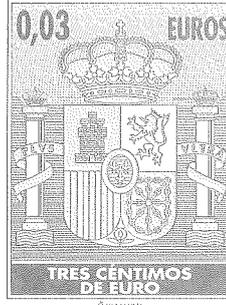
Concentración	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		01/12/2004	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración												
Sector: (1)	2000	2020	2030	2050	2040	2050	2060	2070	2080	2090	2080	2080
	1,27		1,2		0,57							

(1) Indique denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2118427

S.05.5	Denominación del fondo:	TDA 22, FTA
	Denominación del compartimento:	0
	Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
	Estados agregados:	SI
	Período de la declaración:	31/12/2014
	Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 22, FTA

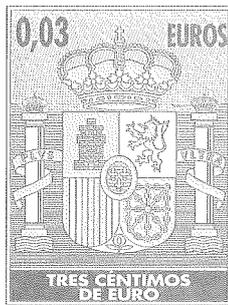
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual			Situación Inicial			01/12/2004			
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3099	3099	135.559.000	3170	6.360	3359	3170	533.923.000	3359	533.923.000
EEUU Dólar - USD	3010	0	3120	3180	0	3240	3180	0	3240	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3130	3190	0	3250	3190	0	3250	0
Reino Unido Libra - GBP	3050	0	3140	3200	0	3260	3200	0	3260	0
Otras	3040	0	3150	3210	0	3380	3210	0	3380	0
<b>Total</b>	<b>3099</b>	<b>6.360</b>	<b>135.559.000</b>	<b>3220</b>	<b>6.360</b>	<b>3380</b>	<b>3220</b>	<b>533.923.000</b>	<b>3380</b>	<b>533.923.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EPA 001 11 11 11 11



OM2118428

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

---

D<sup>a</sup>. María Teresa Saez Ponte  
Presidente

---

D<sup>a</sup>. 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 Ropero

---

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 22-MIXTO, 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 163 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del OM2118266 al OM2118428, 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