

**Informe de Auditoría Independiente**

**CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE  
ACTIVOS**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2014**



Building a better  
working world

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

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

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, 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 CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, 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 CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.



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



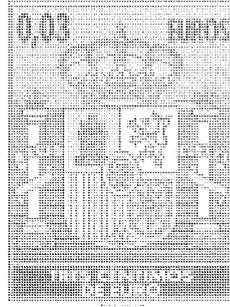
---

Francisco J. Fuentes García

31 de marzo de 2015



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

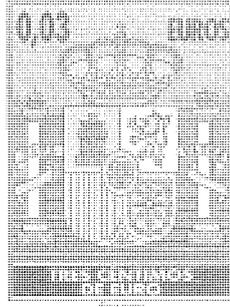


0M2129995

**CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



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



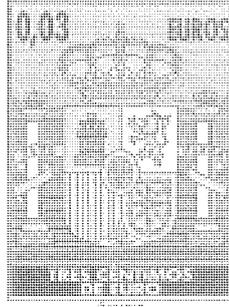
0M2129996

## ÍNDICE

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



CLASE 8.ª



0M2129997

**CAIXA PENEDES FTGENCAT I TDA, F.T.A.**  
**Balance de situación**  
**31 de diciembre**

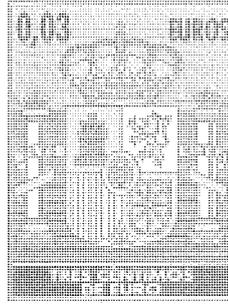
	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>145.802</b>	<b>177.462</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>145.802</b>	<b>177.462</b>
Derechos de crédito		145.802	177.462
Préstamos a PYMES		124.325	152.996
Préstamos a empresas		9.295	11.411
Activos dudosos		12.643	13.221
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(461)	(166)
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>55.929</b>	<b>59.639</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>15.476</b>	<b>17.177</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		50	191
Derechos de crédito		15.421	16.982
Préstamos a PYMES		10.557	11.643
Préstamos a empresas		1.234	1.471
Activos dudosos		4.478	4.498
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.175)	(1.043)
Intereses y gastos devengados no vencidos		145	189
Intereses vencidos e impagados		182	224
Otros activos financieros		5	4
Otros		5	4
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>40.453</b>	<b>42.462</b>
Tesorería		40.453	42.462
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>201.731</b>	<b>237.101</b>







CLASE 8.<sup>a</sup>



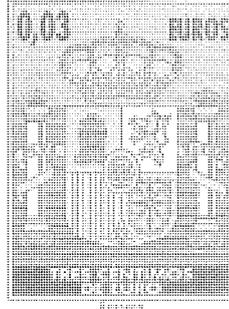
0M2130000

**CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, 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>1.990</b>	<b>1.937</b>	
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>2.043</b>	<b>1.999</b>	
Intereses cobrados de los activos titulizados	4.655	5.777	
Intereses pagados por valores de titulización	(2.013)	(2.108)	
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(624)	(1.862)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	25	192	
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(59)</b>	<b>(60)</b>	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(40)	(40)	
Comisiones pagadas al agente financiero	(19)	(20)	
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>6</b>	<b>(2)</b>	
Otros	6	(2)	
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>(3.999)</b>	<b>(8.700)</b>	
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-	
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-	
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(3.979)</b>	<b>(8.683)</b>	
Cobros por amortización de derechos de crédito	32.846	27.890	
Pagos por amortización de valores de titulización	(36.825)	(36.573)	
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(20)</b>	<b>(17)</b>	
Otros deudores y acreedores	(20)	(17)	
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(2.009)</b>	<b>(6.763)</b>	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	42.462	49.225
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	40.453	42.462



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



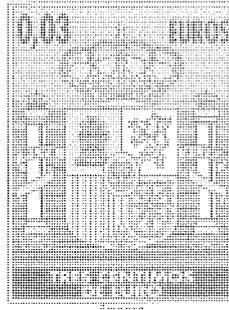
0M2130001

**CAIXA PENEDES FTGENCAT I TDA, 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	(268)	(2.465)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(268)	(2.465)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	626	1.614
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(358)	851
<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.ª



0M2130002

## CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 5 de agosto de 2008, agrupando inicialmente un importe total de derechos de crédito de 570.000.000 euros (Nota 6). Dicha fecha de constitución, marcó el inicio del devengo de sus activos. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los pasivos fue el 8 de agosto de 2008.

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 31 de julio de 2008 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 570.000.000 euros (Nota 8).

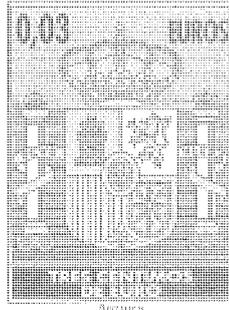
El activo del Fondo está integrado por derechos de crédito derivados de operaciones de financiación a pequeñas y medianas empresas cedidos por Caixa D’Estalvis del Penedès (actualmente BMN y Grupo Banco Sabadell) con un plazo de amortización inicial no inferior a doce meses, de los cuales al menos el 80% son derechos de crédito frente a pequeñas y medianas empresas, definidas según la recomendación de la Unión Europea 2003/361/CE, de 6 de mayo de 2003. Los préstamos se distribuyen entre préstamos hipotecarios un 98% y préstamos no hipotecarios un 2%.

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

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



CLASE 8.ª



0M2130003

#### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los derechos de crédito que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los derechos de crédito 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.

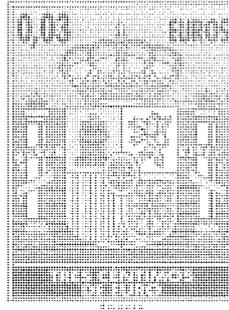
#### **c) Recursos disponibles del Fondo**

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

1. Cualquier cantidad en concepto de intereses ordinarios devengados y reembolso de principal correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva;
4. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de reinversión y en la cuenta de tesorería;
5. En la primera fecha de pago el importe de la segunda disposición del préstamo subordinado;
6. En su caso, la cantidad neta percibida por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses; y
7. En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los derechos de crédito agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).



CLASE 8.ª  
ESTADO

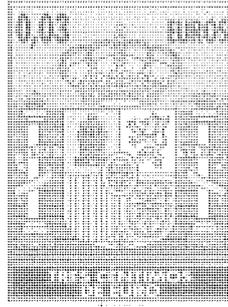


0M2130004

#### **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 ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que correspondan abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A (A1 Y A2 (CA) y reembolso a la Generalidad de Cataluña, en su caso, de los importes pendientes de rembolsar por las ejecuciones del aval de la Generalidad para el pago de intereses de los Bonos de la Serie A2 (CA).
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la posición (7) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea superior al 35,00% del saldo inicial de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (8) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los derechos de crédito fallidos sea superior al 8,00% del saldo inicial de los derechos de crédito en la Fecha de Constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los bonos, por la cantidad disponible para amortizar.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C.



OM2130005

CLASE 8.ª

10. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
11. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
12. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
13. Remuneración fija del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo participativo.
15. Amortización del principal del préstamo subordinado.
16. Remuneración variable del préstamo participativo, que será igual a la diferencia positiva en cada Fecha de Pago entre los Recursos Disponibles y los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con los órdenes del (i) al (xiv), en el Orden de Prelación de Pagos o con los órdenes del (i) al (xiii), en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en los apartados 3.4.6.2.2. y 3.4.6.2.3. del Módulo Adicional.

#### Otras reglas

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

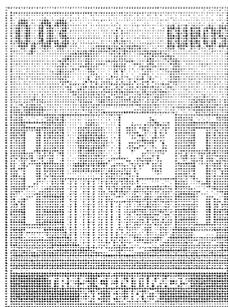
1. Los recursos disponibles del Fondo, se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengarán intereses adicionales.

#### **e) Gestión del Fondo**

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



CLASE 8.ª  
CÓDIGO 8.01.01



0M2130006

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,013% del saldo nominal pendiente de los derechos de crédito en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 9.000 euros, importe que es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2009).

Excepcionalmente, en la primera fecha de pago, la remuneración de la Sociedad Gestora está compuesta por una comisión inicial de 20.000 euros más un 0,013% sobre el saldo nominal pendiente de cobro de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo.

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

Caixa D'Estalvis del Penedès (actualmente BMN y Grupo Banco Sabadell) no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

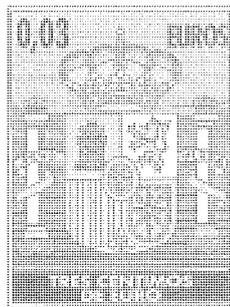
**g) Agente Financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó 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 contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos.

El agente de pagos recibió de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados en virtud del presente contrato una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de 12.000 euros, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago a razón de 3.000 euros al trimestre, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado de aplicar el 0,0040% sobre el saldo nominal pendiente de vencimiento de los Derechos en la fecha de pago inmediatamente anterior a la fecha de pago en la que se abonase la misma, pagadera trimestralmente.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Fitch a Banco Santander, con fecha 4 de octubre de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por BNP Paribas.



0M2130007

CLASE 8.ª

**h) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Sucursal en Londres un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

**i) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caixa d'Estalvis del Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell) un préstamo subordinado y un préstamo participativo.

**j) Normativa legal**

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

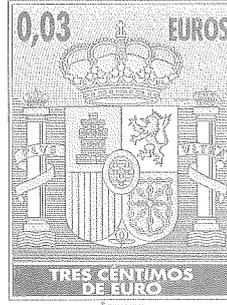
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real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

**k) Régimen de tributación**

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



CLASE 8.ª



0M2130008

## **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 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.

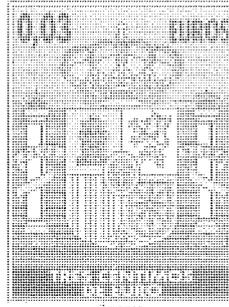
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2014. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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.



0M2130009

CLASE 8.ª

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**

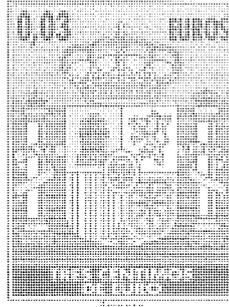
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida 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 estados 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.



0M2130010

CLASE 8.ª

### 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.**

De acuerdo con lo establecido en la escritura del Fondo, entre otras cosas, el Fondo se extinguirá cuando se produzca la amortización íntegra de los derechos de crédito y cuando todos los bonos hayan sido íntegramente amortizados y no quede ninguna obligación pendiente por parte del Fondo.

**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**

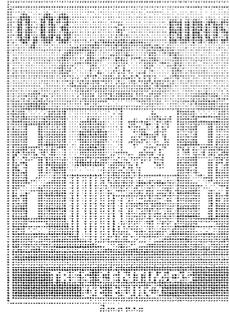
Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

**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.



CLASE 8.ª



0M2130011

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

#### **e) Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

#### Valoración inicial

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

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

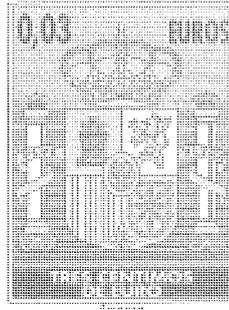
#### Valoración posterior

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

#### **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.



0M2130012

CLASE 8.ª  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### **g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

#### Valoración inicial

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

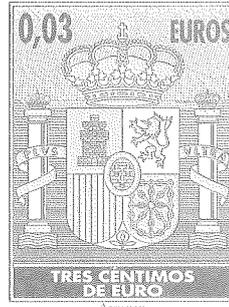
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

#### Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



0M2130013

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

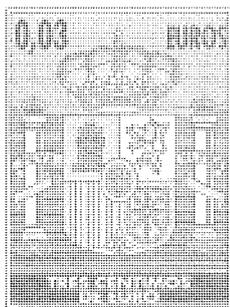
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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

### Cancelación

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



0M2130014

CLASE 8.ª

#### **h) Ajustes por periodificación**

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

#### **i) Impuesto sobre Sociedades**

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

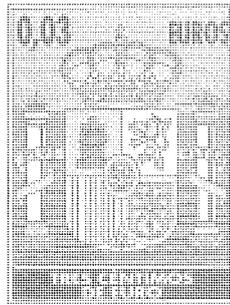
#### **j) Coberturas contables**

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

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

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

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



0M2130015

CLASE 8.ª

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

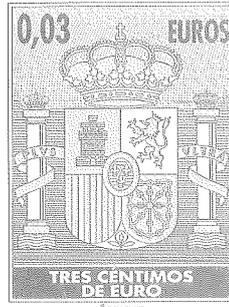
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2130016

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.

#### **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.

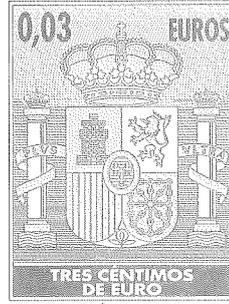
- **Derechos de crédito**

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.



CLASE 8.ª



0M2130017

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.

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

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

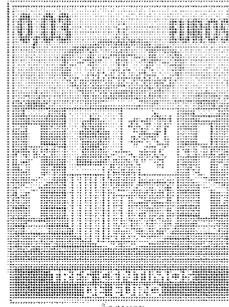
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados,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

- Tratamiento general

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



CLASE 8.ª



OM2130018

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

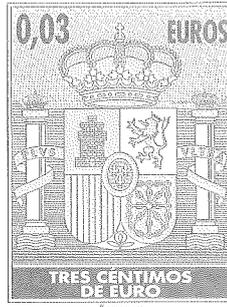
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.ª



0M2130019

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

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se 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.

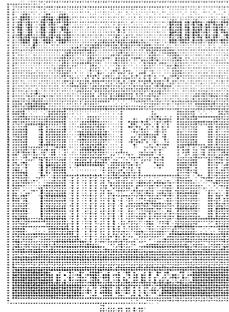
La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. 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.



CLASE 8.ª



0M2130020

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2014 y 2013 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

#### **4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES**

Durante el ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### **5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS**

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

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

##### **Riesgo de mercado**

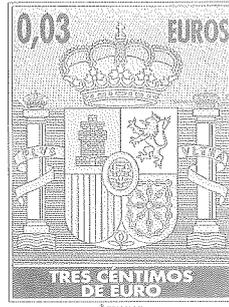
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

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



CLASE 8.ª



0M2130021

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

### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 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.

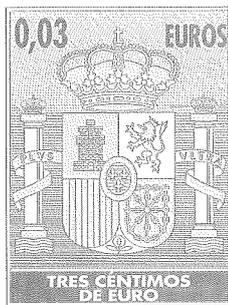
### **Riesgo de concentración**

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 se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo del informe de gestión.



CLASE 8.ª



0M2130022

### 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.

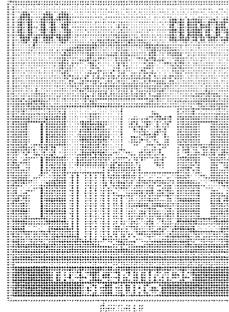
Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos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

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

	Miles de euros	
	2014	2013
Deudores y otras cuentas a cobrar	50	191
Derechos de crédito	161.223	194.444
Otros activos financieros	5	4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	40.453	42.462
<b>Total riesgo</b>	<b>201.731</b>	<b>237.101</b>



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



0M2130023

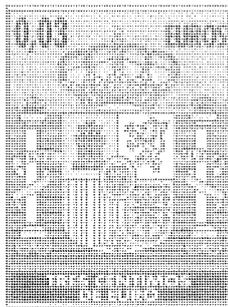
## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

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	-	50	50
Derechos de crédito			
Préstamos a pymes	124.325	10.557	134.882
Préstamos a empresas	9.295	1.234	10.529
Activos dudosos	12.643	4.478	17.121
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(461)	(1.175)	(1.636)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	145	145
Intereses vencidos e impagados	-	182	182
	<u>145.802</u>	<u>15.471</u>	<u>161.273</u>
Otros activos financieros	-	5	5
	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
	Miles de euros		
	2013		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	191	191
Derechos de crédito			
Préstamos a pymes	152.996	11.643	164.639
Préstamos a empresas	11.411	1.471	12.882
Activos dudosos	13.221	4.498	17.719
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(166)	(1.043)	(1.209)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	189	189
Intereses vencidos e impagados	-	224	224
	<u>177.462</u>	<u>17.173</u>	<u>194.635</u>
Otros activos financieros	-	4	4
	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>4</u>



CLASE 8.ª

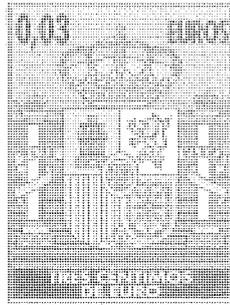


0M2130024

## 6.1 Derechos de crédito

Los derechos de crédito tienen las siguientes características:

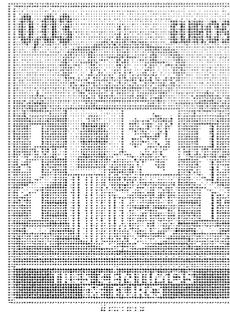
- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- La cesión es plena e incondicional y se realiza por la totalidad del plazo remanente hasta el total vencimiento de los derechos de crédito.
- La cesión de los derechos de crédito derivados de préstamos hipotecarios se lleva a cabo mediante la emisión de certificados de transmisión de hipoteca que se corresponden con dichos préstamos hipotecarios.
- Los certificados de transmisión de hipoteca se representan mediante un título múltiple, emitido por el cedente, nominativo, representativo de la totalidad de los certificados de transmisión de hipoteca.
- Los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- El interés que devenga cada derecho de crédito cedido es el del tipo de interés nominal del préstamo personal o hipotecario del que representa cada derecho de crédito. El tipo medio de la cartera de operaciones de financiación cedidas al Fondo de titulización al 31 de diciembre de 2014 es del 2,93% (2013: 2,97%).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de las operaciones de financiación afectas al Fondo y dan derecho al titular del derecho de crédito a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos de cualquier clase afectos al Fondo, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichas operaciones de financiación.



OM2130025

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTAMPILLA DE TIMBRE

- 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 los derechos de crédito. 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 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.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales derechos de crédito.
- Los derechos de crédito solo pueden ser transmitidos a inversores cualificados o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- En el supuesto de que el Fondo viniera obligado a abonar a terceros cualquier cantidad con motivo de la cesión de los derechos de crédito que no se haya abonado a la fecha de cesión debido a que la información suministrada por el cedente sobre los derechos de crédito haya sido incompleta, el cedente será responsable frente al Fondo de cualquier daño, gasto, impuesto o sanción que se derive para el Fondo.
- En ningún caso, la garantía de las obligaciones de pago asumidas por el cedente como administrador de los préstamos deberá entenderse como garantía de pago en defecto de los deudores correspondientes a los préstamos.
- Las características mínimas que deben cumplir los derechos de crédito cedidos 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 emitidos éstos un informe al concluir dicha verificación. Las características más importantes de las operaciones pertenecientes a la cartera cedida al Fondo son:
  - Los deudores de los derechos de crédito son pequeñas y medianas empresas, microempresas o autónomos de los cuales al menos el 80% del número de derechos de crédito y el 80% del saldo vivo de los derechos corresponde a pequeñas y medianas empresas que cumplen con la recomendación de la Comisión Europea de 6 de mayo de 2003 sobre definición de pequeñas y medianas empresas. Asimismo, parte de los derechos de crédito corresponden a préstamos concedidos a microempresas o autónomos.



0M2130026

CLASE 8.ª  
RENTAS DEL INGRESO

- Ninguno de los derechos de crédito cedidos cuenta con cuotas impagadas con más de 3 meses de antigüedad.
  - Todas las operaciones a que se refieren cada uno de los derechos de crédito cuentan con algún tipo de garantía, ya sea personal, hipotecaria o pignoratícia.
  - La hipoteca que, en su caso, garantiza el préstamo a que se refieren las operaciones de financiación se ha formalizado en Escritura Pública. Adicionalmente, las hipotecas que garantizan los préstamos a que se refieren las operaciones de financiación se encuentran inscritas en los Registros de la Propiedad.
  - La vida residual de la operación de financiación a que se refiere cada derecho de crédito no es inferior a 12 meses a la fecha de aportación de la misma al Fondo.
- Los derechos de crédito, de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo, comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 8 de agosto de 2008.

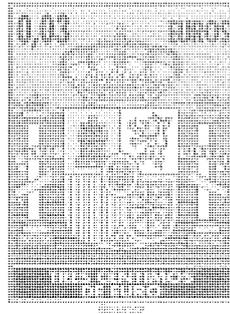
Tal y como refleja el folleto, en general, el Cedente, respecto a los Préstamos que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos, 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.

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

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Derechos de crédito				
Préstamos a pymes	164.639	-	(29.757)	134.882
Préstamos a empresas	12.882	-	(2.353)	10.529
Activos dudosos	17.719	-	(598)	17.121
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.209)	(427)	-	(1.636)
Intereses y gastos devengados no vencidos	189	4.503	(4.547)	145
Intereses vencidos e impagados	224	-	(42)	182
	<u>194.444</u>	<u>4.076</u>	<u>(37.297)</u>	<u>161.223</u>





0M2130028

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2014 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 427 miles de euros (2013: pérdida de 227 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	(427)	(227)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(427)</u>	<u>(227)</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2014 ha ascendido a 66 miles de euros (2013: 9 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 y 2013, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

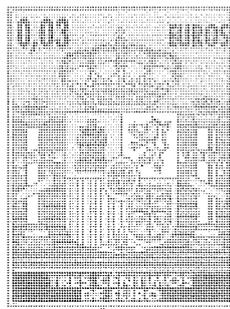
	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>16.269</u>	<u>12.198</u>	<u>11.440</u>	<u>11.006</u>	<u>10.348</u>	<u>43.159</u>	<u>58.112</u>	<u>162.532</u>

	Miles de euros							
	2013							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>17.612</u>	<u>13.808</u>	<u>13.629</u>	<u>12.899</u>	<u>12.474</u>	<u>51.909</u>	<u>72.909</u>	<u>195.240</u>



CLASE 8.ª



0M2130029

## 6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

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

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en 2014 en BNP Paribas, como materialización de una cuenta de tesorería y en 2014 en Banco de España como materialización de una cuenta de reinversión, que será movilizada sólo en cada fecha de pago (fondo de reserva) hasta el 1 de septiembre de 2014 y una cuenta de reinversión en Barclays Bank PLC, sucursal en España, desde el 23 de octubre de 2014 que igualmente se movilizará sólo en fecha de pago. La cuenta de tesorería devenga un tipo de interés referenciado al Eonia (menos 0,15%) y se liquida mensualmente el último día de mes. La cuenta de reinversión en Banco de España devengaba al tipo mínimo del BCE menos el 0,15% y liquidaba por meses naturales y la cuenta de reinversión en Barclays Bank PLC devenga al Euribor 1 mes más el 0,10% y liquida por meses naturales

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

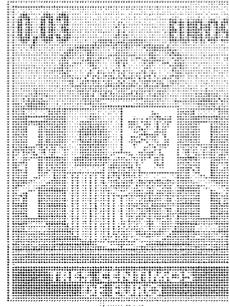
	Miles de euros	
	2014	2013
Tesorería	40.453	42.462
Saldo final	40.453	42.462

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.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la entidad emisora en concepto de préstamo participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de recursos disponibles. En cada fecha de pago se dota el fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido del fondo de reserva, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin. El nivel mínimo del fondo de reserva es la menor de las siguientes cantidades: (i) el importe del fondo de reserva inicial (42.750.000 €) y (ii) la cantidad mayor entre el 15% del saldo nominal pendiente de cobro de Bonos y el 3.75% del saldo nominal inicial de los Bonos.



CLASE 8.ª



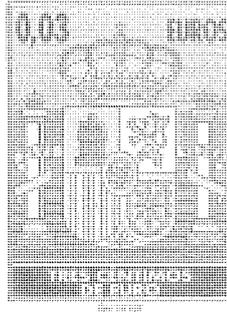
0M2130030

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	42.750	42.750	49.225
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.02.13	42.750	38.622	41.505
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.05.13	42.750	37.489	40.103
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.13	42.750	37.652	38.975
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.11.13	42.750	37.400	38.899
Saldo al 31 de diciembre de 2013	42.750	37.400	42.462
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.02.14	42.750	37.313	38.907
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.05.14	42.750	37.281	38.994
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.08.14	42.750	36.981	38.359
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.11.14	42.750	35.869	37.304
Saldo al 31 de diciembre de 2014	42.750	35.869	40.453



CLASE 8.ª



0M2130031

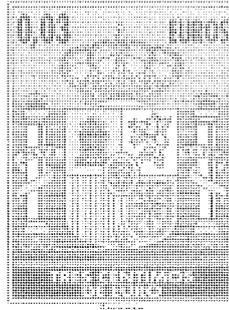
## 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>			
Series no subordinadas	3.748	16.268	20.016
Series subordinadas	134.500	-	134.500
Intereses y gastos devengados	-	157	157
	<u>138.248</u>	<u>16.425</u>	<u>154.673</u>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>			
Préstamo subordinado	42.853	-	42.853
Intereses y gastos devengados	-	46	46
Intereses vencidos e impagados	-	1.129	1.129
	<u>42.853</u>	<u>1.175</u>	<u>44.028</u>
<b>Derivados</b>			
Derivados de cobertura	1.069	628	1.697
	<u>1.069</u>	<u>628</u>	<u>1.697</u>
	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>			
Series no subordinadas	39.229	17.612	56.841
Series subordinadas	134.500	-	134.500
Intereses y gastos devengados	-	199	199
	<u>173.729</u>	<u>17.811</u>	<u>191.540</u>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>			
Préstamo subordinado	42.853	-	42.853
Intereses y gastos devengados	-	52	52
Intereses vencidos e impagados	-	586	586
	<u>42.853</u>	<u>638</u>	<u>43.491</u>
<b>Derivados</b>			
Derivados de cobertura	1.438	616	2.054
	<u>1.438</u>	<u>616</u>	<u>2.054</u>



CLASE 8.ª



0M2130032

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

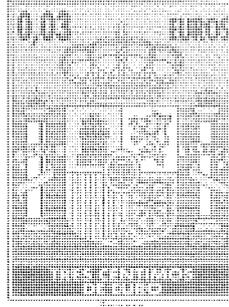
### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal		570.000.000 euros.
Número de bonos	5.700:	2.064 Bonos Serie A1 2.291 Bonos Serie A2 (CA) 929 Bonos Serie B 416 Bonos Serie C
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Bonos Serie A2 (CA): Bonos Serie B: Bonos Serie C	Euribor 3 meses + 0,35% Euribor 3 meses + 0,35% Euribor 3 meses + 0,70% Euribor 3 meses + 1,75%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		25 de febrero, 25 de mayo, 25 de agosto y 25 de noviembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		8 de agosto de 2008.
Fecha del primer pago de intereses		25 de noviembre de 2008.
Amortización Bonos Clase A1 y A2 (CA)		La amortización de los Bonos de la Serie A1 y A2(CA) se realiza a prorrata entre los bonos que componen la Clase A (incluyendo el importe pendiente de reembolsar a la Generalidad de Cataluña por las ejecuciones del aval de la Generalidad para la amortización de los Bonos de la Serie A2(CA), mediante la reducción del importe nominal, en cada fecha de pago por el importe de la cantidad disponible para amortización aplicada a los Bonos de la Serie A1 y de la Serie A2 (CA) incluyendo el importe pendiente de reembolsar a la Generalidad de Cataluña por las ejecuciones del aval de la Generalidad para la amortización de los Bonos de la Serie A2 (CA).



CLASE 8.ª



OM2130033

#### Amortización Bonos Clase B y C

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

a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de cobro de las Series A1, A2 (CA), B y C (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago), más el importe pendiente de reembolsar a la Generalidad de Cataluña por la ejecuciones del aval de la Generalidad para la amortización de los bonos de la serie A2 (CA) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos correspondiente al último día del mes natural anterior al de la fecha de pago.

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

- Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo.
- Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
- Pago de los intereses de los Bonos de la Serie A (Serie A1 y A2 (CA)).
- Pago de intereses de los Bonos B.
- Pago de intereses de los Bonos C.

#### Vencimiento

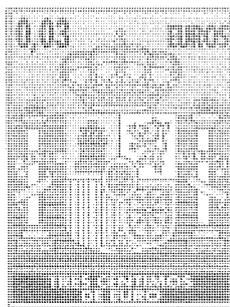
Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en la Bolsa de Valores de Barcelona, S.A.



CLASE 8.ª



OM2130034

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

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	56.841	134.500
Amortización	<u>(36.825)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>20.016</u>	<u>134.500</u>

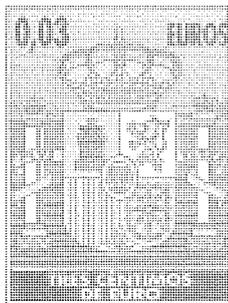
	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	93.414	134.500
Amortización	<u>(36.573)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>56.841</u>	<u>134.500</u>

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

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.971 miles de euros (2013: 2.100 miles de euros), de los que 157 miles de euros (2013: 199 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



CLASE 8.ª



0M2130035

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 A1	0,43%	0,57%
Serie A2 (CA)	0,43%	0,57%
Serie B	0,78%	0,92%
Serie C	1,83%	1,97%

La agencia de calificación ha sido Fitch Ratings España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch para los Bonos ha sido de AAA para los Bonos de la Serie A1 y A2 (CA), de A- para la Serie B y de BB para los Bonos de la Serie C.

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

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por el emisor tienen las siguientes características:

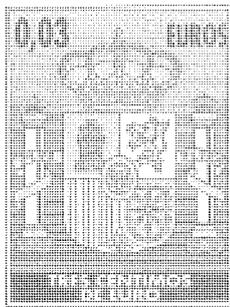
### PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Caixa D'Estalvis del Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>3.789</u>
Saldo inicial	<u><u>3.789</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	103 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	103 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 la constitución del Fondo y a la emisión de los bonos.



CLASE 8.ª



0M2130036

Amortización:

En cada fecha de pago, es un importe igual al 50% de la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos del orden de prelación de pagos.

### PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa D'Estalvis del Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>42.750</u>
Saldo inicial	<u><u>42.750</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	42.750 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	42.750 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del fondo de reserva.

Amortización:

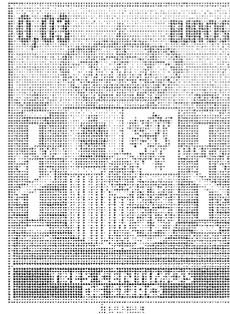
Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva.

Remuneración:

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

- "Remuneración Fija": El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- "Remuneración Variable": Es igual a la diferencia positiva si la hubiere, entre los recursos disponibles de cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo enumerado en los apartados 1 a 14 del orden de prelación de pagos.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han producido movimientos en el principal de préstamos y deuda con entidades de crédito.



0M2130037

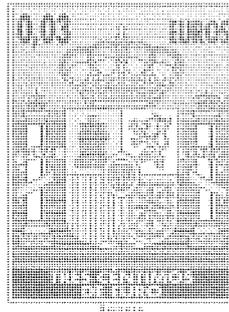
CLASE 8.<sup>a</sup>  
LEGISLACIÓN DE IMPUESTOS

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses del préstamo subordinado y del préstamo participativo por importe total de 538 miles de euros (2013: 526 miles de euros), de los que 46 miles de euros (2013: 52 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 1.129 miles de euros (2013: 586 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2014, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	10.904	11.908
Cobros por amortizaciones anticipadas	19.775	13.833
Cobros por intereses ordinarios	4.084	4.993
Cobros por intereses previamente impagados	571	783
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.030	1.822
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	17.453	17.333
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	19.372	19.240
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	129	204
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	143	227
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	896	853
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	844	824
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	-	-



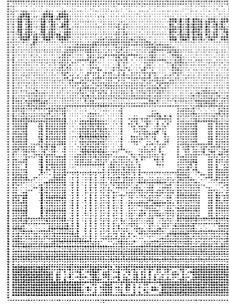
0M2130038

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Administración del Estado

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)

	Febrero de 2014	Mayo de 2014	Agosto de 2014	Noviembre de 2014
<b>I. Situación Inicial:</b>	37.399.627,95	37.313.241,40	37.280.904,32	36.981.389,16
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	7.310.941,19	7.609.676,91	16.681.951,28	6.376.420,74
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	44.710.569,14	44.922.918,31	53.962.855,60	43.357.809,90
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	14.339,29	10.355,41	4.909,25	1.160,47
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	44.724.908,43	44.933.273,72	53.967.764,85	43.358.970,37
<b>VI. Gastos:</b>	19.139,63	18.667,58	15.936,37	25.038,99
<b>VII. Liquidación SWAP:</b>	-191.595,26	-139.047,32	-121.656,36	-171.397,07
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	7.200.932,14	7.494.654,50	16.848.782,96	7.293.144,84
<b>Bonos A1</b>				
<b>Intereses:</b>	39.030,24	37.853,76	34.551,36	17.440,80
<b>Retenciones practicadas:</b>	8.194,08	7.946,40	7.265,28	3.653,28
<b>Amortización:</b>	3.171.480,48	3.305.103,84	7.734.365,28	3.241.821,60
<b>Bonos A2 (CA):</b>				
<b>Intereses:</b>	43.322,81	42.016,94	38.351,34	19.358,95
<b>Retenciones practicadas:</b>	9.095,27	8.820,35	8.064,32	4.055,07
<b>Amortización:</b>	3.520.281,87	3.668.601,21	8.584.995,57	3.598.359,15
<b>Bonos B:</b>				
<b>Intereses:</b>	217.701,86	229.230,75	239.059,57	210.344,18
<b>Retenciones practicadas:</b>	45.716,09	48.140,78	50.203,16	44.173,95
<b>Amortización:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
<b>Intereses:</b>	209.114,88	211.848,00	217.459,84	205.820,16
<b>Retenciones practicadas:</b>	43.912,96	44.487,04	45.668,48	43.222,40
<b>Amortización:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	-106.918,40	-109.394,57	-111.201,24	-95.104,70
<b>IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):</b>	37.313.241,40	37.280.904,32	36.981.389,16	35.869.389,47
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
<b>Fondo de Reserva Previo:</b>	37.399.627,95	37.313.241,40	37.280.904,32	36.981.389,16
<b>Aportación al Fondo de Reserva</b>	-86.386,55	-32.337,08	-299.515,16	-1.111.999,69
<b>Intereses préstamo subordinado pagados</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Amortización préstamo subordinado</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Amortización Préstamo Participativo</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondo de Reserva Final</b>	37.313.241,40	37.280.904,32	36.981.389,16	35.869.389,47

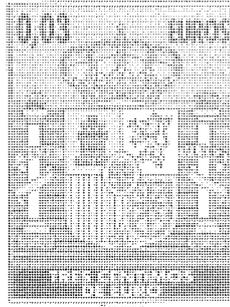


0M2130039

CLASE 8.ª  
CORREOS DE ESPAÑA

• Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Febrero de 2013	Mayo de 2013	Agosto de 2013	Noviembre de 2013
I. Situación Inicial:	42.750.000,00	38.621.963,15	37.488.730,75	37.652.327,58
II. Fondos recibidos del emisor	10.559.713,94	9.542.215,31	8.613.268,83	6.354.050,68
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	53.309.713,94	48.164.178,46	46.101.999,58	44.006.378,26
IV. Total intereses de la reinversión:	53.600,19	68.129,87	-41.487,79	37.253,26
V. Recursos disponibles ( III + IV):	53.363.314,13	48.232.308,33	46.143.487,37	44.043.631,52
VI. Gastos:	16.770,17	18.754,55	16.134,14	25.389,61
VII. Liquidación SWAP:	-784.167,54	-506.919,42	-340.771,54	-230.053,45
VIII. Pago a los Bonos:	13.940.413,27	10.217.903,61	8.134.254,11	6.388.560,51
<b>Bonos A1</b>				
Intereses:	60.433,92	54.634,08	46.254,24	43.116,96
Retenciones practicadas:	12.693,60	11.475,84	9.721,44	9.060,96
Amortización:	6.350.721,60	4.587.446,40	3.611.690,40	2.783.448,48
<b>Bonos A2 (CA):</b>				
Intereses:	67.080,48	60.642,77	51.341,31	47.858,99
Retenciones practicadas:	14.089,65	12.737,96	10.790,61	10.057,49
Amortización:	7.049.177,90	5.091.976,60	4.008.906,35	3.089.573,87
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	208.997,13	216.048,24	211.115,25	216.986,53
Retenciones practicadas:	43.885,96	45.372,36	44.331,88	45.567,45
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	204.002,24	207.155,52	204.946,56	207.575,68
Retenciones practicadas:	42.839,68	43.501,12	43.039,36	43.592,64
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-113.508,89	-113.087,28	-107.883,29	-108.278,54
IX. Saldo disponible ( V - VI + VII - VIII ):	38.621.963,15	37.488.730,75	37.652.327,58	37.399.627,95
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	42.750.000,00	38.621.963,15	37.488.730,75	37.652.327,58
Aportación al Fondo de Reserva	-4.128.036,85	-1.133.232,40	163.596,83	-252.699,63
Intereses préstamo subordinado pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado	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
Fondo de Reserva Final	38.621.963,15	37.488.730,75	37.652.327,58	37.399.627,95



0M2130040

CLASE 8.ª

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

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,46%	2,93%
Tasa de amortización anticipada	10%	10,13%
Tasa de fallidos	0,45%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (Empresas/Pymes)	1,81%	13,20% / 10,32%
Loan to value medio	62,81%	45,57%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	25/02/2021	27/05/2019

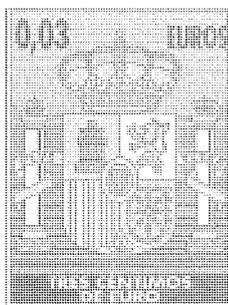
	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,46%	2,97%
Tasa de amortización anticipada	10%	6,21%
Tasa de fallidos	0,45%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (Empresas/Pymes)	1,81%	16,75%/8,41%
Loan to value medio	62,81%	47,26%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	25/02/2021	25/05/2020

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



CLASE 8.ª



OM2130041

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

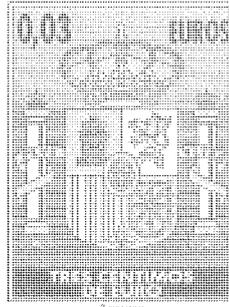
	Miles de euros	
	2014	2013
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	1.976	588
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	384
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	958	1.004
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>2.934</u>	<u>1.976</u>

## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos 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 puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.



CLASE 8.ª



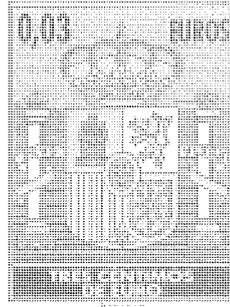
0M2130042

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan Chase Bank, N.A. sucursal en Londres, un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Sucursal en Londres
Fechas de liquidación:	25 de febrero, 25 de mayo, 25 de agosto y 25 de noviembre. La primera Fecha de liquidación fue el 25 de noviembre de 2008.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de desembolso (8 de agosto de 2008, incluida) y el 25 de noviembre de 2008 (excluida).
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:	<p>La parte A abona una cantidad igual a la suma de la cantidad a pagar por la Parte A que se calcule para los tres periodos de subcálculo que forman el periodo de cálculo de la Parte A inmediatamente anterior a dicha fecha de liquidación, conforme se indica a continuación.</p> <p>El cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A en cada periodo de sub-cálculo es igual al importe nominal multiplicado por el tipo de interés de la Parte A y por los días efectivamente transcurridos en dicho periodo de sub-cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo de nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos sujetos a tipo de interés variable agrupados en el Fondo el primer día del inicio del periodo de cálculo de la Parte A.</p>



CLASE 8.ª



0M2130043

Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del swap	La cantidad a pagar por la parte B es igual al resultado de multiplicar el importe nominal por el tipo de interés de la Parte B, multiplicado por los días efectivamente transcurridos en dicho período de cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito no fallidos sujetos a tipo de interés variable agrupados en el Fondo el primer día del mes de inicio de cada período de cálculo de la Parte B.
Incumplimiento del contrato	En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el Contrato.
Vencimiento del contrato	Fecha más temprana entre: <ul style="list-style-type: none"><li>- Fecha de vencimiento legal del Fondo (25 de noviembre de 2049), y</li><li>- Fecha de extinción del fondo.</li></ul>

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

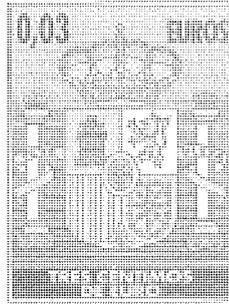
	2014	2013
Tasa de amortización anticipada	9,19%	5,73%
Tasa de impago	0%	0%
Tasa de fallido	0,24%	0,29%

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 628 miles de euros (2013: 616 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 1.069 miles de euros (2013: 1.438 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 1.619 miles de euros (2013: 1.977 miles de euros de importe deudor).



CLASE 8.ª



0M2130044

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 626 miles de euros (2013: 1.614 miles de euros de resultado neto negativo).

## 11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

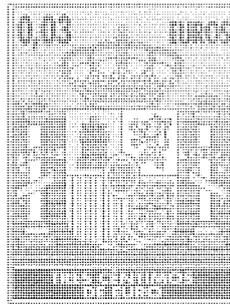
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.ª



0M2130045

## 12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2014 y 2013, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

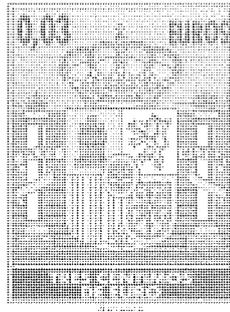
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2014 han sido 4 miles de euros (2013: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

## 13. HECHOS POSTERIORES

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



**CLASE 8.ª**  
ANEXO I



0M2130046

## **ANEXO I**

**a la Memoria del ejercicio 2014**





CLASE 8.<sup>a</sup>

0M2130048

<b>S.06.1</b>
Denominación del Fondo: <b>CAIXA PENEDES FIGERACAT TDA, FIA</b>
Denominación del Compartimento: <b>0</b>
Denominación de la Gestora: <b>Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.</b>
Estados agregados: <b>31/12/2014</b>

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

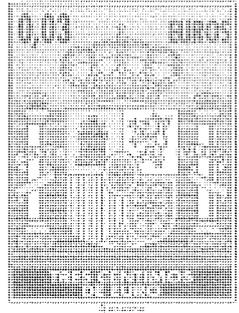
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

**CUADRO B**

	Situación actual 01/07/2014 - 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 01/07/2013 - 31/12/2013
<b>Movimiento de la cartera de activos Utilizados / Tasa de amortización anticipada</b>		
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0189	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0187	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0210	-12.835.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0211	-19.775.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0212	-407.470.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0215</b>	<b>185.240.000</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0216</b>	<b>0,03</b>

(1) En tonos: abierros; importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

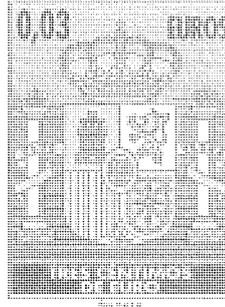
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.





CLASE 8.ª

0M2130049



5.05.1

Denominación del Fondo: **CAJA REDES FTGENCAT I TDA, FTA**  
 Denominación del Compartimento: **0**  
 Denominación de la Gestora: **Tubización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubusca, S.A.**  
 Estados agregados: **31/12/2014**  
 Período:

**CUADRO C**

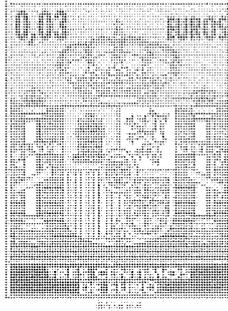
Total Impagados (1)	Nº de activos		Principal		Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total			
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal pendiente no vencido	Intereses ordinarios	Total	Deuda Total	% Deuda N. Tasación		
Hasta 1 mes	78	0770	78,000	11,000	89,000	8,611,000	0750	6,650,000	23,133,000	0842		
De 1 a 3 meses	53	0771	76,000	32,000	108,000	7,267,000	0751	7,375,000	19,659,000	0843		
De 3 a 6 meses	8	0772	31,000	12,000	43,000	788,000	0752	831,000	1,896,000	0844		
De 6 a 9 meses	8	0773	31,000	12,000	43,000	788,000	0753	831,000	1,896,000	0845		
De 9 a 12 meses	13	0774	45,000	30,000	75,000	1,436,000	0754	1,511,000	3,117,000	0846		
De 12 meses a 2 años	45	0775	338,000	171,000	509,000	5,842,000	0755	6,351,000	13,117,000	0847		
Más de 2 años	47	0776	353,000	339,000	692,000	8,091,000	0756	8,783,000	17,872,000	0848		
Total	245	0778	866,000	597,000	1,463,000	32,226,000	0778	33,789,000	76,571,000	0849		
el final (p.e. De 1 a 2 meses, otro es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)												
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Principal		Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	
Hasta 1 mes	78	0778	78,000	11,000	89,000	8,611,000	0822	6,650,000	23,133,000	0832	18,54	37,41
De 1 a 3 meses	52	0773	74,000	32,000	106,000	7,264,000	0813	7,370,000	19,659,000	0833	576,000	37,49
De 3 a 6 meses	4	0774	5,000	2,000	7,000	191,000	0814	199,000	438,000	0834	1,896,000	34,22
De 6 a 9 meses	8	0775	31,000	12,000	43,000	788,000	0815	831,000	1,896,000	0835	576,000	43,87
De 9 a 12 meses	13	0776	45,000	30,000	75,000	1,436,000	0816	1,511,000	3,117,000	0836	1,896,000	48,26
De 12 meses a 2 años	44	0777	330,000	170,000	500,000	5,833,000	0817	6,326,000	13,117,000	0837	17,872,000	48,26
Más de 2 años	45	0778	338,000	339,000	677,000	8,062,000	0818	8,756,000	17,872,000	0838	17,872,000	48,26
Total	243	0779	857,000	595,000	1,452,000	32,150,000	0779	33,612,000	76,571,000	0839	17,872,000	42,28

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

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



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



OM2130050

S.06.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA Denominación del Compartimiento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2014 Período:

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		05/09/2008	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (comtable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	0856	0804	0822	0840	0876	0894	1072	1048			
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0859	0805	0823	0841	0877	0895	1013	1049			
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0806	0824	0842	0878	0896	1014	1050			
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0807	0825	0843	0879	0897	1015	1051			
Préstamos a Promotores	0854	0872	0808	0826	0844	0880	0898	1016	1052			
Préstamos a PYMES	0855	10,32	0873	0	8,41	0	0	0	0	1053		0
Préstamos a Empresas	0856	13,2	0874	0	16,75	0	0	0	0	1054		0
Préstamos Corporativos	0857	0875	0811	0829	0847	0882	0900	1018	1055			
Cédulas Territoriales	0858	1067	0812	1070	1071	1073	1074	1075	1077			
Bonos de Tesorería	0859	0876	0813	0830	0848	0884	0902	1020	1056			
Deuda Subordinada	0860	0877	0814	0831	0849	0885	0903	1021	1057			
Créditos AAPP	0861	0878	0815	0832	0850	0886	0904	1022	1058			
Préstamos al Consumo	0862	0879	0816	0833	0851	0887	0905	1023	1059			
Arrendamiento Financiero	0863	0880	0817	0834	0852	0888	0906	1024	1060			
Cuentas a Cobrar	0864	0881	0818	0835	0853	0889	0907	1025	1061			
Derechos de Crédito Futuros	0865	0882	0819	0836	0854	0890	0908	1026	1062			
Bonos de Titulización	0866	0883	0820	0837	0855	0891	0909	1027	1063			
Otros	0867	0885	0821	0838	0856	0892	0910	1028	1064			
			0821	0839	0857	0893	0911	1029	1065			

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")  
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 19ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente concordadas con la definición de la escritura o folio prelogado en el estado S-4).

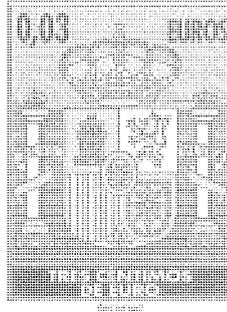
(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido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

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



CLASE 8.ª

0M2130051



Subs.1	
<b>CAIMA PENEDES FIGENCAT 1 TDA, FTA</b> 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2014	
Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:	

**CUADRO E**

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 05/09/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Anterior a 1 año	1300	1310	1320	1330	1340	1350
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	1331	1341	1351
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1332	1342	1352
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1333	1343	1353
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1334	1344	1354
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1335	1345	1355
<b>Total</b>	<b>1.538</b>	<b>162.530.000</b>	<b>1.528</b>	<b>151.338</b>	<b>1.346</b>	<b>135.240.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>3,307</b>	<b>15,05</b>	<b>3,327</b>	<b>15,8</b>	<b>3,347</b>	<b>17,45</b>

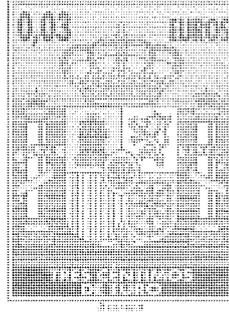
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

<b>Antigüedad</b>	<b>Situación actual 31/12/2014</b>	<b>Situación cierre anual anterior 31/12/2013</b>	<b>Situación inicial 05/09/2008</b>
Antigüedad media ponderada	Años 9,21	Años 6,22	Años 2,83
	0630	0632	0634



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

0M2130052



8.052

Denominación del fondo:  
Denominación del compartimento:  
Estado emisor:  
Período de la declaración:  
Mercados de cotización de los valores emitidos:

**CAIXA PENEDES FUNDICAT I TDA, FTA**  
Fundición en Acciones, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
31/12/2014  
CAIXA PENEDES FUNDICAT I TDA, FTA

**INFORMACION RELATIVA A LOS PASTOS EMITIDOS POR EL FONDO**

Denominación Serie	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación Inicial		
	Nº de pastos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pastos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pastos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente
SERIE A1	2.064	5,000	8.485,000	2.064	5,000	8.485,000	2.064	5,000	8.485,000
ES0318559004		5,000	10.530,000		5,000	10.530,000		5,000	10.530,000
ES0318559012		100.000	62.890,000		100.000	62.890,000		100.000	62.890,000
ES0318559020		100.000	41.800,000		100.000	41.800,000		100.000	41.800,000
ES0318559029									
<b>Total</b>	<b>8.038</b>	<b>5.700</b>	<b>32.281</b>	<b>30.468</b>	<b>5.700</b>	<b>187.347,000</b>	<b>30.093</b>	<b>5.700</b>	<b>187,347,000</b>
									<b>570.000,000</b>

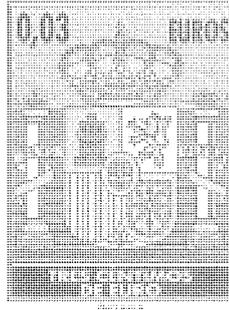
(1) Importes en años. En caso de ser estimados se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando las libras emitidas no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.<sup>a</sup>

0M2130053



8.05.2	
Denominación del fondo:	
CAJA PÉREZ FORCAT 1 TDA, FTA	
Denominación del compartimento:	
0	
Tributación de Adquis, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Fecha de creación de la gestión:	
31/12/2014	
Procedo de la adquisición:	
CAJA PÉREZ FORCAT 1 TDA, FTA	
Muestra de cotización de las valores emitidos.	

Intereses												
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicable	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal Pendiente		
										Principal no vencido	Principal Impagado	Total pendiente (7)
ES01145500A	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,35	0,431	360	4.000	0	0	0	0	0
ES01145500B	SERIE B1	NS	EURIBOR 3 m	0,7	0,781	360	5.000	0	0	0	0	0
ES02145500D	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	1,75	1,831	360	73.000	0	0	0	0	0
ES03145500B	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,75	1,831	360	73.000	0	0	0	0	0
<b>Total</b>						<b>1.080</b>	<b>155.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>154.974,000</b>	<b>227</b>

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

(2) La gestión deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S-Subordinada; NS- No subordinada)

(3) El índice de referencia deberá ser el índice de referencia que componga el índice de referencia de la serie.

(4) El margen de la serie deberá ser el margen de la serie.

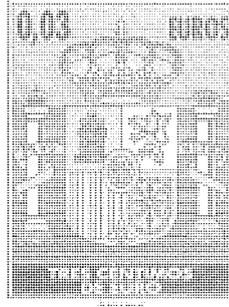
(5) Los intereses acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 INDEMNIZACIÓN



0M2130054

9.023

Denominación del Fondo: CANVA FENEBES FUGENCAT 1 TDA, FTA  
 Denominación del instrumento: 0  
 Denominación de la gestora: Tualización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tualización, S.A.  
 Estado agregado: 31/12/2014  
 CANVA FENEBES FUGENCAT 1 TDA, FTA  
 Periodo de la declaración:  
 Monedras de cotización de los valores emitidos:

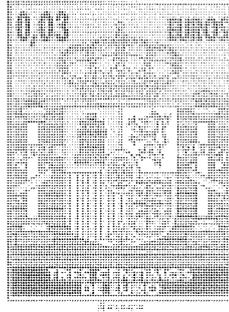
Serie	Fecha Final	Situación Actual			Situación cierre anual anterior		
		Amortización de principal		Intereses	Amortización de principal		Intereses
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES001655004	25/1/2014	7280	7280	7280	7280	7280	7280
ES001655012	25/1/2014	17.452,000	182,874,000	129,000	12,869,000	204,000	11,440,000
ES001655020	25/1/2014	0	218,571,000	143,000	13,366,000	227,000	13,253,000
ES001655038	25/1/2014	0	0	896,000	10,596,000	853,000	9,780,000
		0	0	944,000	7,537,000	824,000	6,663,000
<b>Total</b>		<b>7280</b>	<b>415.445,000</b>	<b>2.012,000</b>	<b>43.598,000</b>	<b>2.188,000</b>	<b>41.586,000</b>

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se indicará exclusivamente la subdenominación.  
 (2) Entendidos como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la edición del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>

0M2130055



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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

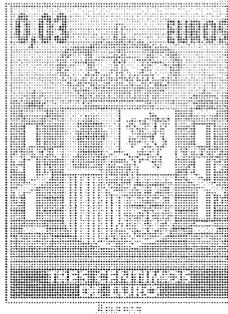
CUADRO D

Denominación	Fecha último calificación	Agencia de calificación credicia	Situación actual anual anterior	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
Serie	Serie				
ES0316559004	30/04/2014	FCH	AA+	AA-	AAA
SERIE A1	30/04/2014	FCH	AA+	AA-	AAA
ES0316559012	14/04/2014	FCH	AA	AA-	A-
SERIE A2 (CA)	14/04/2014	FCH	AA	AA-	A-
ES0316559020	10/05/2012	FCH	BB+	BB+	BB
SERIE B	10/05/2012	FCH	BB+	BB+	BB
ES0316559038					
SERIE C					

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MID-, para Moody's, para Standard & Pons, FCH para Fitch -  
En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendría



CLASE 8.ª



0M2130056

Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA	3.05.3
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados allegados:	31/12/2014	
Período de la declaración:	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA	
Moneda de cotización de los valores emitidos:		

INFORMACIÓN SOBRE MEJORES CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual	Situación cierre anual anterior
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	35.888.000	37.400.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	22,07 %	19,16 %
3. Exceso de spread (%) (1)	1,76	1,93
4. Prima de financiación de intereses (SN)	1.90	1.90
5. Prima de financiación de tipos de cambio (SN)	1.90	1.90
6. Otras primas financieras (SN)	1.90	1.90
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (SN)	1.90	1.90
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	12,25 %	20,71 %
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	10.530.000	28.822.000
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	6,31 %	19,50 %
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otros garantizados financieros asegurados	0	0
13. Otros	1.90	1.90

Información sobre contingencias de mejoras crediticias:	NIF	Denominación
Contingente del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0-85168937	Caja de Establecimiento
Permutas financieras de tipos de interés	03-37749953	JP Morgan Chase Bank, NA
Permutas financieras de tipos de cambio	1.90	
Otras primas financieras	1.90	
Contingente de la línea de liquidez	0-85168937	
Entidad Avalista	S-0811001C	Generalitat de Catalunya
Contingente del importe de avales	1.90	

(1) Diferencia existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuyo finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluye el importe total disponible de las diferentes líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

(3) Entendido como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prioridad de pagos.

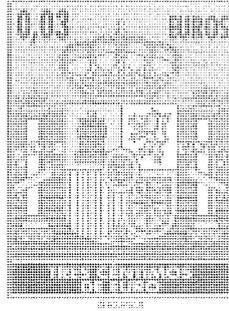
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el título de estos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8ª

0M2130057



Denominación del Fondo	CAMA PENEDES FISEKCAT I TDA FTA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del Compartimento	Tubalción de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubalción, S.A.
Denominación de la Gestora	0
Código de Registro	31/2/2014
Fecha de Registro	31/2/2014

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRAFACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Importe pagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folio
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Período anterior	
1. Activos Marcados por Impago con antigüedad superior a 180 días	0030	0030	5.125.000	8.154.000	0,06
2. Activos Marcados por otros razones	0110	0110	0	0	0,00
<b>TOTAL MARCHOS</b>	<b>0120</b>	<b>0120</b>	<b>5.125.000</b>	<b>8.154.000</b>	<b>0,06</b>
3. Activos Fallidos por Impago con antigüedad igual o superior a 180 días	0060	0130	12.284.000	9.140.000	0,06
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Credente	0140	0140	0	0	0,00
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>0060</b>	<b>0130</b>	<b>12.284.000</b>	<b>9.140.000</b>	<b>0,06</b>

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

Otros ratios relevantes	Ratio (3)		Ref. Folio
	Situación actual	Período anterior	
	0,067	0,062	0,064

TRIGGERS (D)	Limites	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
Amortización sucesiva: series (4)	0500	0500	0500	0500
SERIE A	10	26,36	27,18	4.5.2.2. Nota de Valores
SERIE B	32,6	60,12	57,57	4.5.2.2. Nota de Valores
SERIE C	2,5	3,41	4,38	4.5.2.2. Nota de Valores
SERIE D	10	26,36	27,18	4.5.2.2. Nota de Valores
SERIE E	14,6	26,36	25,79	4.5.2.2. Nota de Valores
Diferimiento/postergamiento Intereses: series (6)	0510	0510	0510	0510
SERIE A	8	4,83	4,45	3.4.5.2.2. Modulo Adicional
SERIE B	35	4,83	4,45	3.4.5.2.2. Modulo Adicional
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0512	22,52	3.4.2.2. Modulo Adicional
OTROS TRIGGERS (D)	0513	0513	0513	0513

(1) En caso de existir Impagos adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán en el apartado de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual.

(2) Si en el último día de pago se establece un límite de amortización superior al modo de amortización (consecutiva o diferida) de algunos de los ratios, se indicará en la documentación contractual.

(3) Si en el último día de pago se establece un límite de amortización superior al modo de amortización (consecutiva o diferida) de algunos de los ratios, se indicará en la documentación contractual.

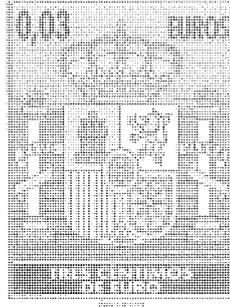
(4) Si en el último día de pago se establece un límite de amortización superior al modo de amortización (consecutiva o diferida) de algunos de los ratios, se indicará en la documentación contractual.

(5) Si en el último día de pago se establece un límite de amortización superior al modo de amortización (consecutiva o diferida) de algunos de los ratios, se indicará en la documentación contractual.

(6) Si en el último día de pago se establece un límite de amortización superior al modo de amortización (consecutiva o diferida) de algunos de los ratios, se indicará en la documentación contractual.



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



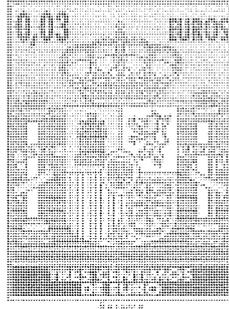
0M2130058

<b>S.06</b>	<p>Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT I TDA, FTA 0 Denominación del Compartimento: Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Utilización, S.A. Denominación de la Gestora: Estados agregados: 31/12/2014 Período:</p>
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
NOTAS_EXPLICATIVAS_PENEDESFTGENCAT1_CO_201412.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 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: 10,16 %</li><li>-Tasa de Fallidos: 2,53 %</li><li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,55 %</li><li>-Tasa de Impago &gt;90 días: 5,09 %</li><li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días: 5,29 %</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>	
<b>INFORME AUDITOR</b>	
Campo de Texto:	



CLASE 8.ª

0M2130059



S.05.1	
Denominación del Fondo:	CAMA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	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	31/12/2013		31/12/2012		05/08/2008	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001		0080		0120	
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	0031	0081	0080	0121	0150
Préstamos Hipotecarios	0003	0032	0082	0081	0122	0151
Cédulas Hipotecarias	0004	0033	0083	0082	0123	0152
Préstamos a Promotores	0005	0034	0084	0083	0124	0153
Préstamos a PYMES	0006	0035	0085	0084	0125	0154
Préstamos a Empresas	0007	0036	0086	0085	0126	0155
Préstamos Corporativos	0008	0037	0087	0086	0127	0156
Cédulas Temporales	0009	0038	0088	0087	0128	0157
Bonos de Tesorería	0010	0039	0089	0088	0129	0158
Deuda Subordinada	0011	0040	0090	0089	0130	0159
Créditos AAPP	0012	0041	0091	0090	0131	0160
Préstamos al Consumo	0013	0042	0092	0091	0132	0161
Arrendamiento Financiero	0014	0043	0093	0092	0133	0162
Cuentas a Cobrar	0015	0044	0094	0093	0134	0163
Derechos de Crédito Futuros	0016	0045	0095	0094	0135	0164
Otros	0017	0046	0096	0095	0136	0165
Bonos de Titulación	0018	0047	0097	0096	0137	0166
	0019	0048	0098	0097	0138	0167
	0020	0049	0099	0098	0139	0168
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>1.701</b>	<b>0090</b>	<b>1.833</b>	<b>0140</b>	<b>3.055</b>
		<b>0050</b>		<b>195.240.000</b>		<b>570.000.000</b>

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

Cuadro de texto libre



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

<b>S.05.1</b>
Denominación del Fondo: <b>CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA</b>
Denominación del Compartimento: <b>0</b>
Denominación de la Gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b>
Estados agregados: <b>31/12/2013</b>
Periodo:
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>

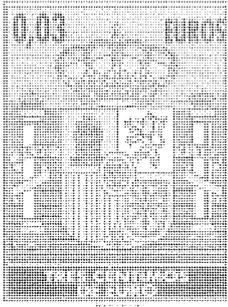
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

**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	01/01/2012 - 31/12/2012	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-13.730.000	0210	-20.983.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-13.833.000	0211	-33.794.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-374.760.000	0212	-347.197.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	195.240.000	0214	222.803.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	6,21	0215	12,17

(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.

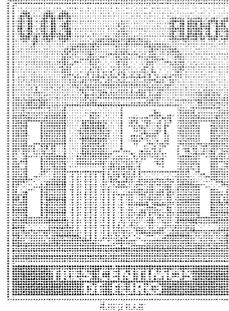
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



0M2130060



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2130061

S.06.1	
<b>CARXIA PENEDES FIDUCIAR 1 TDA, FTA</b> Denominación del Fondo: Denominación del Compartimiento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:	
CAIXA PENEDES FIDUCIAR 1 TDA, FTA Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2013	

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total	
Hasta 1 mes	121	0710	20.000	0730	14.143.000
De 1 a 3 meses	84	0711	63.000	0731	14.294.000
De 3 a 6 meses	32	0713	113.000	0733	4.446.000
De 6 a 9 meses	16	0714	110.000	0734	2.004.000
De 9 a 12 meses	11	0715	87.000	0735	1.357.000
De 12 meses a 2 años	31	0716	188.000	0736	2.440.000
Más de 2 años	26	0718	233.000	0738	6.340.000
<b>Total</b>	<b>321</b>	<b>0718</b>	<b>933.000</b>	<b>0739</b>	<b>45.324.000</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 excluido meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

**CUADRO D**

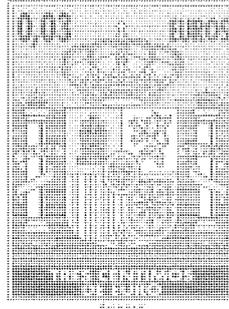
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Deuda Total	Valor Garantía (3)	Tasación-2 años (4)	% Deuda/v. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	120	0772	52.000	0792	14.133.000	0832	14.205.000	0842
De 1 a 3 meses	82	0773	145.000	0793	14.266.000	0833	14.477.000	0843
De 3 a 6 meses	31	0774	110.000	0794	4.428.000	0834	4.597.000	0844
De 6 a 9 meses	15	0775	106.000	0795	144.000	0835	2.127.000	0845
De 9 a 12 meses	11	0776	87.000	0796	127.000	0836	1.684.000	0846
De 12 meses a 2 años	29	0778	172.000	0797	252.000	0837	2.410.000	0847
Más de 2 años	26	0779	233.000	0798	517.000	0838	7.057.000	0848
<b>Total</b>	<b>314</b>	<b>0779</b>	<b>905.000</b>	<b>0799</b>	<b>1.479.000</b>	<b>0839</b>	<b>46.799.000</b>	<b>0849</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 excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE DE REEMBOLSO



0M2130062

S.05.1
Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES FIGENCAT 1 TDA, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Periodo: 31/12/2013

**CUADRO D**

	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Escenario Inicial		05/08/2008	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>												
Participaciones Hipotecarias	0850	0858	0904	0922	0940	0975	0994	1012	1048	0994	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049	0995	1013	1049
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050	0996	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1051	0997	1015	1051
Préstamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1052	0998	1016	1052
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0999	1017	1053	0999	1017	1053
Préstamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054	1000	1018	1054
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055	1001	1019	1055
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077	1074	1075	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056	1002	1020	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057	1003	1021	1057
Créditos AAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058	1004	1022	1058
Préstamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059	1005	1023	1059
Préstamos Automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060	1006	1024	1060
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061	1007	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062	1008	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0991	1009	1027	1063	1009	1027	1063
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064	1010	1028	1064
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	1029	1065	1011	1029	1065

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

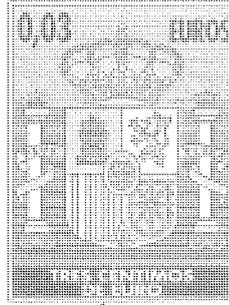
de principal pendiente de reembolso de los de principal pendiente de reembolso del total de: el importe total de recuperaciones de

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



CLASE 8.ª

0M2130063



S.05.1	
CAIXA FENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA	
Denominación del Fondo:	0
Denominación del Compartimento:	Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulización, S.A.
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	31/12/2013
Periodo:	

**CUADRO E**

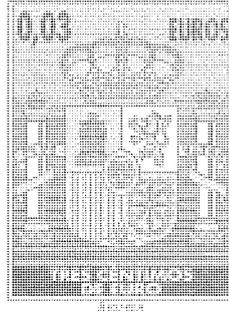
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2013		31/12/2012		05/08/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	1330	1340	1350
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	1331	1341	1351
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1332	1342	1352
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1333	1343	1353
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1334	1344	1354
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1335	1345	1355
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>1316</b>	<b>1326</b>	<b>1336</b>	<b>1346</b>	<b>1356</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>1318</b>	<b>1327</b>	<b>1336</b>	<b>1347</b>	<b>1356</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	31/12/2013		31/12/2012		05/08/2008	
Antigüedad media ponderada	0850	8,22	0832	7,25	0834	2,83



CLASE 8.ª

OM2130064



Denominación del fondo: **CADA PENEDES FGBENCAT 1 TDA, FTA**  
 Denominación de la compañía: **Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.**  
 Etiqueta asignada: **31/12/2013**  
 Período de la declaración: **CADA PENEDES FGBENCAT 1 TDA, FTA**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos:

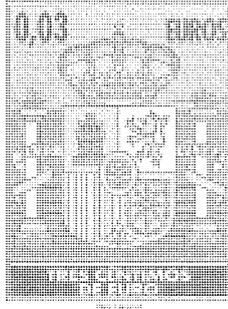
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial				
	Denominación Serie	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
ES0016559004	SERIE A1	2.064	13,000	26.839,000	0,95	2.064	21,000	44.273,000	4,16	2.064	100,000	208.400,000	4,09
ES0016559012	SERIE A2 (CA)	2.291	13,000	29.992,000	0,95	2.291	21,000	46.142,000	4,16	2.291	100,000	228.100,000	4,09
ES0016559020	SERIE B	929	100,000	92.900,000	4,34	929	100,000	92.800,000	4,16	929	100,000	92.800,000	9,42
ES0016559028	SERIE C	416	100,000	41.600,000	6,55	416	100,000	41.600,000	4,16	416	100,000	41.600,000	9,42
<b>TOTA</b>		<b>5.701</b>	<b>5.700</b>	<b>101.331,000</b>	<b>0,95</b>	<b>5.701</b>	<b>5.700</b>	<b>101.331,000</b>	<b>4,16</b>	<b>5.701</b>	<b>5.700</b>	<b>570.000,000</b>	<b>8,05</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2130065

S.052	
Denominación del fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA	
Denominación del campamento: 0	
Denominación de la gestora: Tutlización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutlización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2013	
Período de la declaración: CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA	
Marcados de cotización de los valores emitidos:	

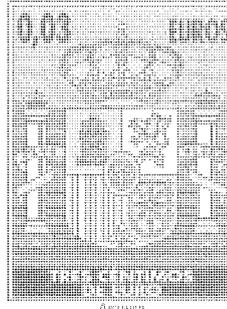
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordenación	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (6)	Intereses acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal Impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por deterioro			
														Intereses	Principal	Total
ES0318659004	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,35	0,960	360	15.000	0	0	26.939.000	0	26.939.000	0			
ES0318659012	SERIE A2 (CA)	NS	EURIBOR 3 m	0,35	0,967	360	17.000	0	0	29.902.000	0	29.902.000	0			
ES0318659020	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,7	0,917	360	85.000	0	0	92.900.000	0	92.900.000	0			
ES0318659038	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,75	1,967	360	82.000	0	0	41.600.000	0	41.600.000	0			
<b>Total</b>										<b>0</b>	<b>9685</b>	<b>131.241.000</b>	<b>0</b>	<b>9115</b>	<b>131.241.000</b>	<b>9227</b>

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



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

0M2130066



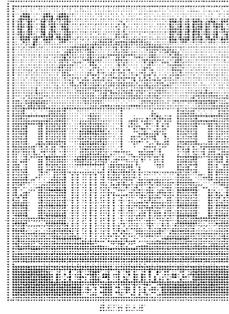
Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA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

Denominación	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
	Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
Serie	Fecha Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos acumulados
ES0318559004	SERIE A1	25/11/2049	17.333.000	179.461.000	204.000	11.940.000	162.128.000	11.736.000
ES0318559012	SERIE A2 (CA)	25/11/2049	19.240.000	198.199.000	227.000	13.253.000	179.959.000	13.026.000
ES0318559020	SERIE B	25/11/2049	0	0	853.000	9.700.000	0	8.847.000
ES0318559038	SERIE C	25/11/2049	0	0	924.000	6.993.000	0	5.669.000
<b>Total</b>			<b>36.573.000</b>	<b>378.660.000</b>	<b>7345</b>	<b>41.586.000</b>	<b>342.087.000</b>	<b>39.478.000</b>

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



0M2130067

5,052	Denominación del fondo: CAXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Denominación del compartimento: 0	Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Período de la declaración:	CAXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

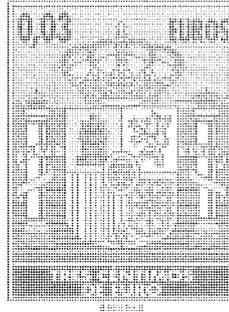
Serie	Denominación Serie	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES031855900	SERIE A1	09/06/2012	FCH	AA-	AA-	AAA
ES031855901	SERIE A2 (CA)	09/06/2012	FCH	AA-	AA-	AAA
ES031855902	SERIE B	09/06/2012	FCH	AA-	AA-	A-
ES031855903	SERIE C	10/05/2012	FCH	BB+	BB+	BB

- (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 e credicia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Slanda

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



CLASE 8.ª



0M2130068

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

	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	37.400,000	42.750,000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	19,16	19,19
3. Exceso de spread (%) (1)	1,93	1,74
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	11,10	11,10
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	29,71	40,99
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	29.902,000	49.142,000
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	15,63	21,56
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

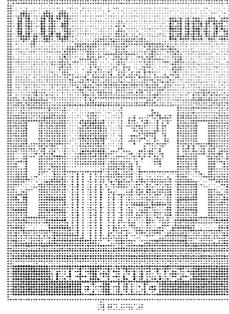
	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	Caixa de Estalvis del Penedès
Permutas financieras de tipos de interés	GB-3972-98993	J.P. Morgan Chase Bank, NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez	S-0811001G	Generalitat de Catalunya
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

0M2130069



**S.05.4**

Denominación del Fondo  
**CAIXA PENEDÉS FIDUCIARI TDA FIA**

Número de Registro del Fondo  
**0**

Denominación del compartimento  
**Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.**

Denominación de la gestora  
**Estado agregado**

Período  
**31/12/2013**

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 120 días	8.883.000 (0220)	5.004.000 (0570)	0,05	0,00	0,03 (1120)
2. Activos Morosos por otras razones	0 (010)	0 (010)	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>8.883.000 (0220)</b>	<b>5.004.000 (0570)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03 (1120)</b>

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días	12 (080)	0 (050)	7.858.000 (0230)	6.804.000 (0430)	0,04	0,03 (050)	0,04
4. Activos Fallidos por otras razones, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0 (000)	0 (000)	0 (000)	0 (000)	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>12 (080)</b>	<b>0 (050)</b>	<b>7.858.000 (0230)</b>	<b>6.804.000 (0430)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03 (050)</b>	<b>0,04</b>

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cruzados, fallidos subyulivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.  
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se 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)	
	Situación actual	Periodo anterior
	0,4831	0,4692

TRIGGERS (3)	Amortización acumulada: series (4)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	ES01650020	32,8	40,35	47,11	4.3.2.2 Nota de Valores
SERIE B	ES01650020	2,3	5,21	3,27	4.3.2.2 Nota de Valores
SERIE B	ES01650020	14,6	21,74	21,09	4.3.2.2 Nota de Valores
SERIE C	ES01650030	2	5,27	5,27	4.3.2.2 Nota de Valores
SERIE C	ES01650030	10	32,85	33,67	4.3.2.2 Nota de Valores

Diferimiento/postergamiento Intereses: series (6)	SERIE C	SERIE B	Ratio (2)	
			Situación actual	Periodo anterior
	0,000	0,000	0,0545	0,0585
	6	3,75	3,75	3,4.6.2.2. Módulo Adicional
	35	3,75	3,75	3,4.6.2.2. Módulo Adicional

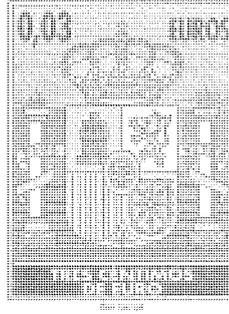
No reducción del Fondo de Reserva (6)	SERIE C	SERIE B	Ratio (2)	
			Situación actual	Periodo anterior
	0,000	0,000	19,45	0,000
	18,09	3,4.2.2. Módulo Adicional	0,000	0,000

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

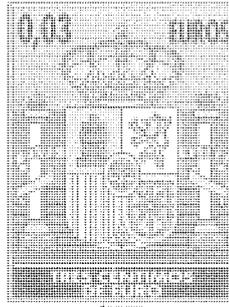
0M2130070



S.06	<p>Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2013</p> <p>Periodo: 31/12/2013</p>
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
NOTAS_EXPLICATIVAS_PENEDESFTGENCAT1_CO_201312.pdf	
<p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de recuperación 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: 6,23%</li> <li>-Tasa de Fallidos: 3,42 %</li> <li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,00%</li> <li>-Tasa de Impago &gt;90 días: 3,22%</li> <li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días: 3,86%</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>  
IMPRESIONES



0M2130071

## CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 5 de agosto de 2008, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (8 de agosto de 2008). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 5.700 Bonos de Titulización Hipotecaria en cuatro (4) clases:

- La Serie A1, integrada por 2.064 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,35% .
- La Serie A2, integrada por 2291 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,35%.
- La Serie B, integrada por 929 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,70%.
- La Serie C, integrada por 416 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,75%.

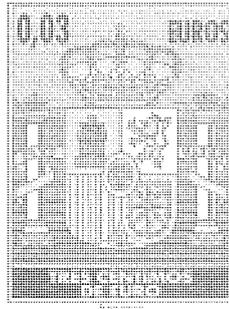
El importe de la emisión del Fondo asciende a 570.000.000 euros.

El activo del Fondo CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Caixa Penedès.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO 2019-2020



0M2130073

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Derechos de Crédito del 10.59%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 27/05/2019, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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 repreciaar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

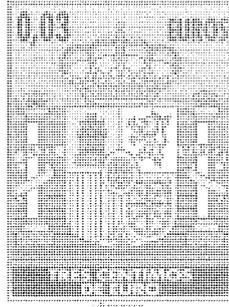
#### Riesgo de liquidez

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

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



CLASE 8ª



0M2130074

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.

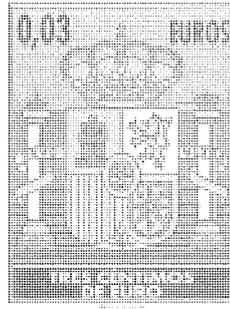
#### Riesgo de crédito

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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

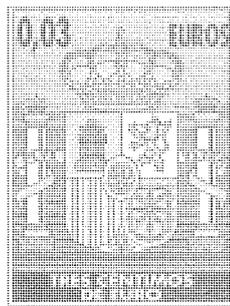


0M2130075

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.

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>.



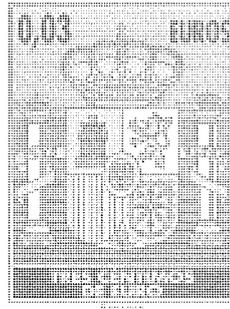
0M2130076

CLASE 8.<sup>a</sup>  
de Timbre del Estado**CAIXA PENEDES FTGENCAT I FONDO DE TITULIZACI3N DE ACTIVOS****INFORMACI3N SOBRE EL FONDO**  
a 31 de diciembre de 2014**I. CARTERA DE PR3STAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	161.644.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	162.530.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	407.470.000
4. Vida residual (meses):	181
5. Tasa de amortizaci3n anticipada (Ep3grafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,11%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 18 meses:	3,27%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	7,56%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	11.704.000
10. Tipo medio cartera:	2,93%
11. Nivel de Impagado [2]:	3,41%

**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0318559004	9.486.000	5.000
b) ES0318559012	10.530.000	5.000
c) ES0318559020	92.900.000	100.000
d) ES0318559038	41.600.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0318559004		5,00%
b) ES0318559012		5,00%
c) ES0318559020		100,00%
d) ES0318559038		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		158.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):		
a) ES0318559004		0,431%
b) ES0318559012		0,431%
c) ES0318559020		0,781%
d) ES0318559038		1,831%
7. Pagos del periodo		
	<b><u>Amortizaci3n de principal</u></b>	<b><u>Intereses</u></b>
a) ES0318559004	17.453.000	129.000
b) ES0318559012	19.372.000	143.000
c) ES0318559020	0	896.000
d) ES0318559038	0	844.000



0M2130077

CLASE 8.ª

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	40.453.00

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

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado (Gastos Iniciales y Desfase):	103.000
2. Préstamo participativo (Fondo de Reserva):	42.750.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

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

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2014	40.000
2. Variación 2014	0,00%

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

## 1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0318559004	SERIE A1	FCH	AA+ (sf)	AAA (sf)
ES0318559012	SERIE A2 (CA)	FCH	AA+ (sf)	AAA (sf)
ES0318559020	SERIE B	FCH	AA (sf)	A- (sf)
ES0318559038	SERIE C	FCH	BB+ (sf)	BB (sf)

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido\*: 150.246.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido\*: 12.284.000

**TOTAL:** 162.530.000**B) BONOS**

Serie A1 9.486.000

Serie A2 (CA) 10.530.000

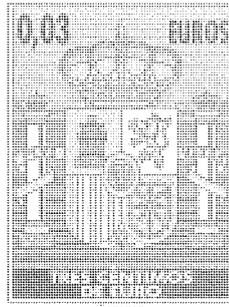
Serie B 92.900.000

Serie C 41.600.000

**TOTAL:** 154.516.000

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



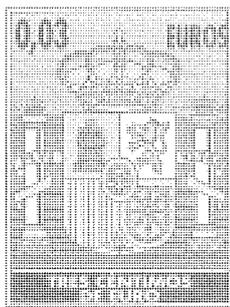


0M2130079

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INFORMACIÓN

## CAIXA PENEDES FTGENCAT 1

Fecha	%	Variación entre periodos						
08-08	1,61%							
09-08	2,46%	52,92%						
10-08	5,00%	103,29%	3,02%					
11-08	2,87%	-42,68%	3,44%	13,76%				
12-08	9,55%	233,23%	5,83%	69,43%				
01-09	19,06%	99,51%	10,69%	83,55%	6,89%			
02-09	6,09%	-68,06%	11,71%	9,50%	7,61%	10,49%		
03-09	12,81%	110,52%	12,78%	9,17%	9,31%	22,33%		
04-09	12,86%	0,36%	10,57%	-17,34%	10,58%	13,65%		
05-09	16,87%	31,18%	14,07%	33,19%	12,83%	21,29%		
06-09	20,26%	20,10%	16,66%	18,36%	14,59%	13,72%		
07-09	21,06%	3,96%	19,33%	16,07%	14,88%	2,00%	10,83%	
08-09	10,04%	-52,31%	17,20%	-11,04%	15,49%	4,09%	11,49%	6,04%
09-09	23,38%	132,75%	18,30%	6,38%	17,36%	12,09%	13,18%	14,78%
10-09	7,76%	-66,79%	13,97%	-23,66%	16,60%	-4,38%	13,41%	1,70%
11-09	7,83%	0,89%	13,29%	-4,87%	15,18%	-8,58%	13,80%	2,90%
12-09	28,32%	261,50%	15,12%	13,84%	16,64%	9,66%	15,36%	11,34%
01-10	9,55%	-66,29%	15,70%	3,82%	14,75%	-11,39%	14,58%	-5,10%
02-10	13,80%	44,60%	17,58%	11,93%	15,35%	4,08%	15,17%	4,07%
03-10	24,17%	75,06%	15,95%	-9,26%	15,44%	0,57%	16,22%	6,91%
04-10	13,68%	-43,40%	17,27%	8,26%	16,37%	6,02%	16,28%	0,37%
05-10	8,65%	-36,76%	15,68%	-9,17%	16,52%	0,91%	15,64%	-3,97%
06-10	11,04%	27,61%	11,08%	-29,34%	13,45%	-18,57%	14,90%	-4,69%
07-10	15,94%	44,44%	11,84%	6,89%	14,48%	7,69%	14,43%	-3,19%
08-10	7,71%	-51,62%	11,55%	-2,47%	13,54%	-6,55%	14,26%	-1,17%
09-10	15,92%	106,45%	13,21%	14,33%	12,02%	-11,23%	13,56%	-4,93%
10-10	12,25%	-23,04%	11,96%	-9,46%	11,79%	-1,89%	13,91%	2,60%
11-10	8,57%	-30,03%	12,24%	2,36%	11,78%	-0,09%	13,98%	0,50%
12-10	12,94%	50,95%	11,18%	-8,68%	12,11%	2,79%	12,54%	-10,26%
01-11	8,00%	-38,18%	9,80%	-12,35%	10,79%	-10,91%	12,44%	-0,79%
02-11	7,35%	-8,15%	9,42%	-3,83%	10,74%	-0,47%	11,94%	-4,05%
03-11	6,76%	-8,09%	7,33%	-22,24%	9,19%	-14,41%	10,44%	-12,55%
04-11	9,35%	38,44%	7,78%	6,23%	8,71%	-5,15%	10,09%	-3,33%
05-11	15,46%	65,27%	10,52%	35,13%	9,88%	13,34%	10,62%	5,24%
06-11	25,58%	65,51%	16,89%	60,59%	12,09%	22,39%	11,86%	11,60%
07-11	12,42%	-51,47%	17,85%	5,68%	12,80%	5,91%	11,53%	-2,71%
08-11	13,96%	12,46%	17,42%	-2,37%	13,84%	8,12%	12,02%	4,17%
09-11	13,34%	-4,43%	13,18%	-24,38%	14,87%	7,44%	11,77%	-2,08%
10-11	11,02%	-17,40%	12,73%	-3,41%	15,16%	1,97%	11,70%	-0,55%
11-11	9,24%	-16,16%	11,17%	-12,27%	14,24%	-6,11%	11,79%	0,77%
12-11	37,93%	310,47%	20,38%	82,53%	16,70%	17,31%	14,04%	19,03%

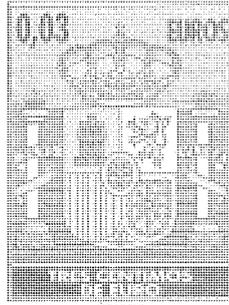


0M2130080

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

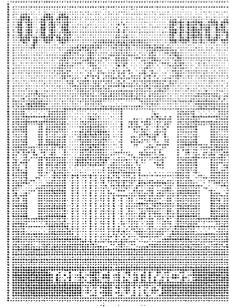
CAIXA PENEDES FTGENCAT 1								
Fecha	%	Variación entre periodos						
01-12	20,49%	-45,98%	23,31%	14,36%	18,00%	7,74%	15,04%	7,13%
02-12	19,05%	-7,04%	26,16%	12,23%	18,78%	4,34%	15,93%	5,91%
03-12	21,67%	13,77%	20,20%	-22,76%	20,07%	6,88%	17,06%	7,15%
04-12	9,14%	-57,82%	16,72%	-17,24%	19,85%	-1,10%	17,11%	0,25%
05-12	10,74%	17,48%	13,98%	-16,42%	20,11%	1,33%	16,83%	-1,60%
06-12	13,23%	23,17%	10,97%	-21,51%	15,58%	-22,52%	15,85%	-5,85%
07-12	12,22%	-7,62%	11,99%	9,34%	14,29%	-8,34%	15,83%	-0,09%
08-12	7,16%	-41,39%	10,86%	-9,43%	12,33%	-13,67%	15,33%	-3,16%
09-12	9,03%	26,08%	9,45%	-13,01%	10,13%	-17,89%	15,01%	-2,11%
10-12	10,49%	16,20%	8,85%	-6,33%	10,36%	2,32%	15,00%	-0,08%
11-12	11,01%	4,97%	10,12%	14,37%	10,41%	0,50%	15,16%	1,08%
12-12	6,32%	-42,57%	9,26%	-8,55%	9,28%	-10,90%	12,29%	-18,92%
01-13	9,57%	51,29%	8,94%	-3,40%	8,82%	-4,90%	11,44%	-6,90%
02-13	9,99%	4,39%	8,53%	-4,65%	9,26%	4,90%	10,65%	-6,97%
03-13	7,10%	-28,89%	8,74%	2,48%	8,93%	-3,57%	9,37%	-11,98%
04-13	7,19%	1,25%	8,05%	-7,87%	8,36%	-6,39%	9,22%	-1,58%
05-13	12,19%	69,54%	8,78%	9,08%	8,49%	1,58%	9,31%	0,99%
06-13	4,11%	-66,26%	7,83%	-10,83%	8,13%	-4,17%	8,57%	-7,98%
07-13	4,35%	5,81%	6,93%	-11,44%	7,41%	-8,89%	7,93%	-7,52%
08-13	1,86%	-57,20%	3,43%	-50,49%	6,11%	-17,60%	7,53%	-5,05%
09-13	1,52%	-18,34%	2,58%	-24,94%	5,21%	-14,67%	6,94%	-7,77%
10-13	6,90%	353,62%	3,42%	32,75%	5,16%	-0,94%	6,62%	-4,68%
11-13	8,30%	20,30%	5,56%	62,64%	4,45%	-13,78%	6,36%	-3,97%
12-13	4,94%	-40,52%	6,69%	20,20%	4,58%	3,01%	6,23%	-1,92%
01-14	3,75%	-24,04%	5,66%	-15,43%	4,49%	-2,16%	5,86%	-5,95%
02-14	3,49%	-6,96%	4,04%	-28,61%	4,76%	6,20%	5,34%	-8,99%
03-14	8,68%	148,62%	5,28%	30,73%	5,94%	24,65%	5,44%	2,01%
04-14	5,60%	-35,45%	5,89%	11,57%	5,71%	-3,77%	5,32%	-2,21%
05-14	10,96%	95,63%	8,38%	42,22%	6,14%	7,40%	5,17%	-2,78%
06-14	48,66%	344,12%	24,20%	188,83%	14,97%	143,95%	9,62%	85,91%
07-14	9,00%	-81,50%	25,22%	4,22%	15,82%	5,65%	9,99%	3,87%
08-14	2,96%	-67,17%	23,15%	-8,19%	15,86%	0,29%	10,13%	1,39%
09-14	10,00%	238,36%	7,29%	-68,50%	16,11%	1,54%	10,81%	6,75%
10-14	0,00%	-100,00%	7,65%	4,90%	3,84%	-76,18%	31,98%	195,73%
11-14	5,76%	#DIV/0!	5,84%	-23,70%	5,77%	50,30%	4,22%	-86,80%
12-14	5,60%	-2,79%	5,89%	0,91%	5,71%	-0,94%	5,32%	26,08%



0M2130081

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA PÚBLICA**Bono-A1**

TAA						
5,00%		10,59%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	3,08 €	(*)	3,08 €	(*)	3,08 €
25/02/2015	1.458,96 €	1,98 €	1.610,89 €	1,98 €	1.594,35 €	1,98 €
25/05/2015	1.330,31 €	3,34 €	1.815,28 €	3,18 €	1.762,94 €	3,20 €
25/08/2015	1.287,78 €	1,99 €	1.169,99 €	1,29 €	1.238,87 €	1,36 €
25/11/2015	519,11 €	0,57 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

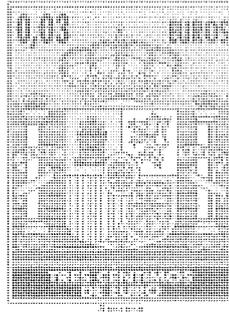


0M2130082

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

Bono-A1

TAA						
	5,00%		10,59%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

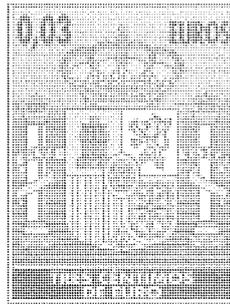


0M2130083

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

**Bono-A1**

TAA						
	5,00%		10,59%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>4.596,16 €</b>		<b>4.596,16 €</b>		<b>4.596,16 €</b>	



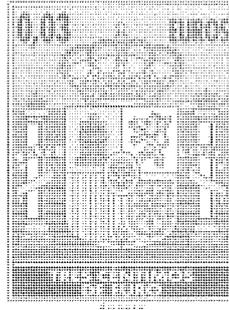
0M2130084

CLASE 8.ª

15/03/2014

**Bono-A2 (CA)**

TAA						
5,00%		10,59%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	3,08 €	(*)	3,08 €	(*)	3,08 €
25/02/2015	1.458,96 €	1,98 €	1.610,89 €	1,98 €	1.594,35 €	1,98 €
25/05/2015	1.330,31 €	3,34 €	1.815,20 €	3,18 €	1.762,94 €	3,20 €
25/08/2015	1.287,78 €	1,99 €	1.169,99 €	1,29 €	1.238,87 €	1,36 €
25/11/2015	519,11 €	0,57 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

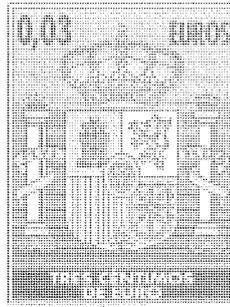


0M2130085

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

**Bono-A2 (CA)**

TAA						
	5,00%		10,59%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

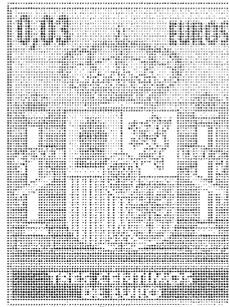


0M2130086

CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

## Bono-A2 (CA)

TAA						
	5,00%		10,59%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>4.596,16 €</b>		<b>4.596,16 €</b>		<b>4.596,16 €</b>	



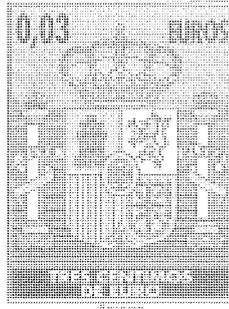
0M2130087

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

## Bono-B

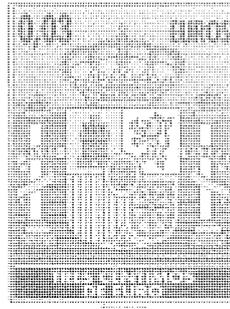
TAA						
Fecha	5,00%		10,59%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	121,49 €	(*)	121,49 €	(*)	121,49 €
25/02/2015	0,00 €	78,10 €	0,00 €	78,10 €	0,00 €	78,10 €
25/05/2015	0,00 €	193,08 €	0,00 €	193,08 €	0,00 €	193,08 €
25/08/2015	0,00 €	199,59 €	2.605,75 €	199,59 €	2.064,42 €	199,59 €
25/11/2015	3.437,86 €	199,59 €	7.726,78 €	194,39 €	7.532,49 €	195,47 €
25/02/2016	5.663,95 €	192,73 €	7.328,77 €	178,97 €	7.157,34 €	180,43 €
25/05/2016	5.497,94 €	177,48 €	6.990,89 €	160,77 €	6.839,96 €	162,54 €
25/08/2016	5.329,19 €	170,45 €	6.650,55 €	150,39 €	6.519,67 €	152,50 €
25/11/2016	5.168,75 €	159,81 €	6.336,66 €	137,11 €	6.223,59 €	139,48 €
27/02/2017	4.959,75 €	152,75 €	5.984,60 €	127,17 €	5.887,89 €	129,83 €
25/05/2017	4.756,15 €	132,01 €	5.656,33 €	106,41 €	5.573,84 €	109,04 €
25/08/2017	4.541,90 €	130,10 €	5.321,43 €	101,23 €	5.252,41 €	104,19 €
27/11/2017	4.385,58 €	123,67 €	5.053,43 €	92,58 €	4.996,76 €	95,74 €
26/02/2018	4.244,44 €	111,07 €	4.802,36 €	79,65 €	4.757,58 €	82,82 €
25/05/2018	4.114,55 €	99,30 €	4.574,47 €	67,85 €	4.540,22 €	71,01 €
27/08/2018	3.951,44 €	97,68 €	4.320,23 €	63,15 €	4.295,54 €	66,59 €
26/11/2018	3.820,08 €	86,76 €	4.105,04 €	52,61 €	4.089,07 €	55,98 €
25/02/2019	3.687,13 €	79,22 €	3.891,97 €	44,50 €	3.884,13 €	47,91 €
27/05/2019	3.545,82 €	71,94 €	18.650,74 €	36,82 €	3.683,04 €	40,24 €
26/08/2019	3.375,71 €	64,94 €	0,00 €	0,00 €	16.702,05 €	32,97 €
25/11/2019	3.252,93 €	58,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	3.144,61 €	52,43 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	3.040,38 €	45,15 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	2.923,61 €	40,08 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	17.158,23 €	34,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M2130088

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA**Bono-B**

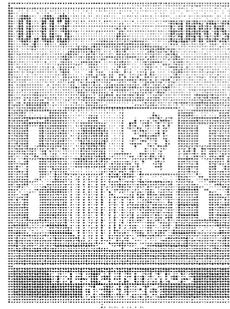
Fecha	TAA					
	5,00%		10,59%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M2130089

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Bono-B**

TAA						
5,00%		10,59%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2044	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>	



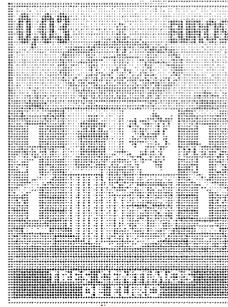
0M2130090

CLASE 8.ª

100.000.000,00

## Bono-C

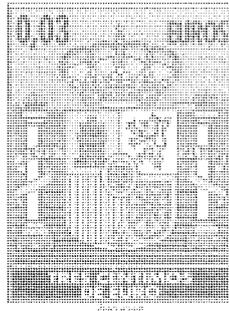
Fecha	TAA					
	5,00%		10,59%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	284,82 €	(*)	284,82 €	(*)	284,82 €
25/02/2015	0,00 €	183,10 €	0,00 €	183,10 €	0,00 €	183,10 €
25/05/2015	0,00 €	452,66 €	0,00 €	452,66 €	0,00 €	452,66 €
25/08/2015	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €
25/11/2015	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €
25/02/2016	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €
25/05/2016	0,00 €	457,75 €	0,00 €	457,75 €	0,00 €	457,75 €
25/08/2016	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €
25/11/2016	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €
27/02/2017	0,00 €	478,09 €	0,00 €	478,09 €	0,00 €	478,09 €
25/05/2017	0,00 €	442,49 €	0,00 €	442,49 €	0,00 €	442,49 €
25/08/2017	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €	0,00 €	467,92 €
27/11/2017	0,00 €	478,09 €	0,00 €	478,09 €	0,00 €	478,09 €
26/02/2018	0,00 €	462,84 €	0,00 €	462,84 €	0,00 €	462,84 €
25/05/2018	0,00 €	447,58 €	0,00 €	447,58 €	0,00 €	447,58 €
27/08/2018	0,00 €	478,09 €	0,00 €	478,09 €	0,00 €	478,09 €
26/11/2018	0,00 €	462,84 €	0,00 €	462,84 €	0,00 €	462,84 €
25/02/2019	0,00 €	462,84 €	0,00 €	462,84 €	0,00 €	462,84 €
27/05/2019	0,00 €	462,84 €	100.000,00 €	462,84 €	0,00 €	462,84 €
26/08/2019	0,00 €	462,84 €	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	462,84 €
25/11/2019	0,00 €	462,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2020	0,00 €	467,92 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2020	0,00 €	457,75 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2020	0,00 €	467,92 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2020	100.000,00 €	467,92 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M2130091

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Bono-C**

TAA						
5,00%		10,59%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
25/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OM2130092

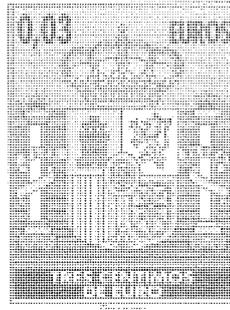
CLASE 8ª

Bono-C

Fecha	TAA					
	5,00%		10,59%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2044	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.ª**  
[Código de barras]



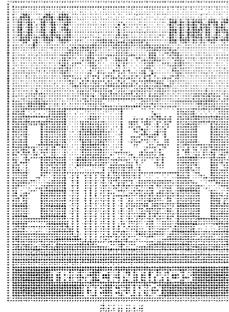
0M2130093

**ESTADO S.05.5**

**(este estado es parte integrante del Informe de gestión)**



CLASE 8.ª  
FONDOS COMUNICACION



0M2130094

3.055

Denominación del Fondo:  
GAMA FUNDOS FIDUCIARI TDA, FTA  
Denominación del Certificado:  
0  
Distribución de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
Distribución de la Gestora:  
Estados agregados:  
31/12/2014

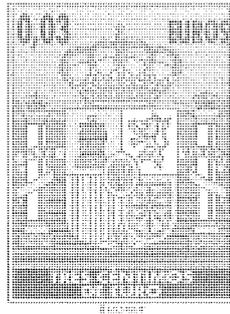
OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2014		31/12/2013		Situación inicial		05/08/2008	
	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	0425	1.121.000	0478	1.160.000	0504	1.340.000	0520	1.340.000
Aragón	0401	1	0427	88.000	0479	91.000	0505	91.000	0521	827.000
Asturias	0402	0	0428	0	0480	0	0506	0	0522	0
Baleares	0403	1	0429	240.000	0481	240.000	0507	240.000	0523	305.000
Canarias	0404	0	0430	0	0482	0	0508	0	0524	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0483	0	0509	0	0525	0
Castilla León	0406	0	0432	0	0484	0	0510	0	0526	0
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0485	0	0511	0	0527	0
Cataluña	0408	1.531	0434	160.851.000	0486	193.395.000	0512	3.038	0528	564.361.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0487	0	0513	0	0529	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0488	0	0514	0	0530	0
Galicia	0411	0	0437	0	0489	0	0515	0	0531	0
Madrid	0412	2	0438	99.000	0490	148.000	0516	3	0532	2.233.000
Melilla	0413	0	0439	0	0491	0	0517	0	0533	0
Murcia	0414	0	0440	0	0492	0	0518	0	0534	0
Navarra	0415	0	0441	0	0493	0	0519	0	0535	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0494	0	0520	0	0536	0
Comunidad Valenciana	0417	3	0443	160.000	0495	206.000	0521	7	0537	463.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0496	0	0522	1	0538	71.000
Total España	0419	1.539	0445	162.529.000	0497	195.240.000	0523	3.055	0539	570.000.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0498	0	0524	0	0540	0
Resto	0421	0	0447	0	0499	0	0525	0	0541	0
Total General	0422	1.539	0448	162.529.000	0500	195.240.000	0526	3.055	0542	570.000.000

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2130095

		31/12/2014		31/12/2013		05/02/2008	
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
Divisa/ Activo etiquetado	Nº de activos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros	Nº de activos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en euros
Euro	0571	162.510,000	162.510,000	0660	17,701	0606	0626
EUR	0572	0	0	0601	0	0607	0
EEUU Dólar	0573	0	0	0602	0	0608	0
Yen	0574	0	0	0603	0	0609	0
Libra	0575	0	0	0604	0	0610	0
Otros	0576	0	0	0605	1,701	0611	0631
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>162.510,000</b>	<b>162.510,000</b>	<b>0605</b>	<b>1,701</b>	<b>0611</b>	<b>0631</b>

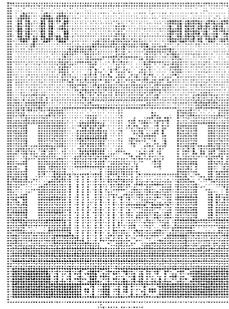
(1) Entendido como importe pendiente al importe de principal pendiente de reembolso

**CUADRO 9**  
**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PASIVOS**  
 Denominación del Emisor: **CAJA PENEDAS FIBRICA TIDA, S.A.**  
 Denominación del Empréstito: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulaciones, S.A.**  
 Estado agregado: **31/12/14**



CLASE 8ª

0M2130096

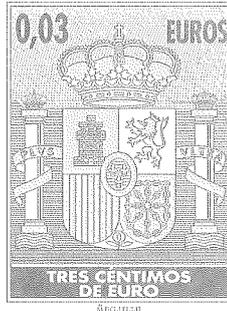


		Situación actual		31/12/2014		31/12/2013		05/08/2008	
		Situación actual		31/12/2014		31/12/2013		05/08/2008	
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente						
0% - 40%	1100	823	57.908.000	1120	63.027.000	1150	94.116.000	1140	140.322.000
40% - 60%	1101	494	67.004.000	1121	79.631.000	1151	140.322.000	1141	293.986.000
60% - 80%	1102	191	34.058.000	1122	47.412.000	1152	26.360.000	1142	1.555.000
80% - 100%	1103	14	2.297.000	1123	3.772.000	1153	731.000	1143	667.000
100% - 120%	1104	2	474.000	1124	0	1154	0	1144	0
120% - 140%	1105	1	262.000	1125	0	1155	0	1145	0
140% - 160%	1106	0	0	1126	0	1156	0	1146	0
superior al 160%	1107	0	0	1127	0	1157	0	1147	0
<b>Total</b>	<b>1100</b>	<b>1.535</b>	<b>162.043.000</b>	<b>1128</b>	<b>184.893.000</b>	<b>1158</b>	<b>557.757.000</b>	<b>1148</b>	<b>587.757.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>45,57</b>		<b>47,26</b>		<b>59,19</b>		

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



CLASE 8.ª



OM2130097

<b>S.05.9</b>	
Denominación del Fondo:	CAIXA BENEDES FIDUCIAT I TDA, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014
Periodo:	

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

**CUADRO D**

Índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
MIBOR	5	285.000	0,62	1,56
IRPH	422	25.624.000	0,05	3,34
EURIBOR	1.108	136.598.000	0,93	2,76
TIPO Fijo	4	13.000	0	6,16
<b>Total</b>	<b>1409</b>	<b>1.539.045</b>	<b>162.510.000</b>	<b>143%</b>

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

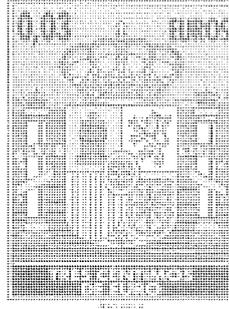
(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de"







CLASE 8.ª



OM2130100

S.053	
Denominación del fondo: <b>CAXA FENDES FIBICAT I TDA, FTA</b>	
Denominación del compartimento: <b>0</b>	
Denominación de la gestora: <b>Tubalción de Activo, Sociedad Gestora de Fondos de Tubalción, S.A.</b>	
Estatus agregado: <b>31/12/2014</b>	
Fecha de la declaración: <b>CAXA FENDES FIBICAT I TDA, FTA</b>	
Mecanismo de cotización de los valores emitidos:	

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

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2014		Situación Inicial		05/02/2008	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3.000	154.516,000	154.516,000	3.000	570,000	570,000,000	570,000,000	
EELU Dólar - USD	0	0	0	0	0	0	0	
Yen - JPY	0	0	0	0	0	0	0	
Yen - JPY	0	0	0	0	0	0	0	
Libra - GBP	0	0	0	0	0	0	0	
Otros	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>3.000</b>	<b>154.516,000</b>	<b>154.516,000</b>	<b>3.000</b>	<b>570,000</b>	<b>570,000,000</b>	<b>570,000,000</b>	

