

Informe de Auditoría Independiente

CÉDULAS TDA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(Fondo en Liquidación)  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2015

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de CÉDULAS TDA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en Liquidación)

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de CÉDULAS TDA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en Liquidación), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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 CÉDULAS TDA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en Liquidación) 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 CÉDULAS TDA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en Liquidación) a 31 de diciembre de 2015, 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 2015 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 2015. 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.

Año 2016 Nº 01/16/02437  
COPIA GRATUITA

Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España

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

José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

**CÉDULAS TDA 3,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

## 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

**CEDULAS TDA 3, F.T.A. (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**  
**Balance de situación**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	<b>2.000.679</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	-	<b>2.000.679</b>
Derechos de crédito		-	2.000.000
Cédulas hipotecarias		-	2.000.000
Otros activos financieros		-	679
Otros		-	679
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.137.109</b>	<b>139.225</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>2.073.337</b>	<b>75.494</b>
Derechos de crédito		2.072.604	72.803
Cédulas hipotecarias		2.000.000	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		72.604	72.803
Otros activos financieros		733	2.691
Otros		733	2.691
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
Otros		1	1
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>63.771</b>	<b>63.730</b>
Tesorería		63.771	63.730
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>2.137.109</u></b>	<b><u>2.139.904</u></b>

**CEDULAS TDA 3, F.T.A. (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**  
**Balance de situación**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	<b>2.063.561</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	-	<b>2.063.561</b>
Obligaciones y otros valores negociables		-	2.000.000
Series no subordinadas		-	2.000.000
Deudas con entidades de crédito		-	63.200
Préstamo subordinado		-	63.200
Otros pasivos financieros		-	361
Otros		-	361
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.137.109</b>	<b>76.343</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>2.136.262</b>	<b>75.581</b>
Obligaciones y otros valores negociables		2.072.439	72.637
Series no subordinadas		2.000.000	-
Intereses y gastos devengados		72.439	72.637
Deudas con entidades de crédito		63.408	376
Préstamo subordinado		63.200	-
Intereses y gastos devengados		208	376
Otros pasivos financieros		415	2.568
Importe bruto		415	2.568
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>847</b>	<b>762</b>
Comisiones		842	757
Comisión variable - resultados realizados		842	757
Otros		5	5
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2.137.109</b>	<b>2.139.904</b>

**CEDULAS TDA 3, F.T.A. (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

**31 de diciembre**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>90.216</b>	<b>90.540</b>
Derechos de crédito	87.501	87.741
Otros activos financieros	2.715	2.799
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(90.096)</b>	<b>(90.510)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(87.302)	(87.541)
Deudas con entidades de crédito	(280)	(448)
Otros pasivos financieros	(2.514)	(2.521)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>120</b>	<b>30</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(120)</b>	<b>(30)</b>
Servicios exteriores	(30)	(25)
Servicios de profesionales independientes	(30)	(25)
Otros gastos de gestión corriente	(90)	(5)
Comisión variable - resultados realizados	(85)	-
Otros gastos	(5)	(5)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**CEDULAS TDA 3, F.T.A. (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

**Estado de flujos de efectivo**

**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		<b>84</b>	<b>59</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>83</b>	<b>59</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados		87.700	87.700
Intereses pagados por valores de titulización		(87.493)	(87.485)
Intereses cobrados de inversiones financieras		324	291
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(448)	(447)
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>		-	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>1</b>	-
Otros		1	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>		<b>(43)</b>	<b>(45)</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>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>(43)</b>	<b>(45)</b>
Administraciones públicas - Pasivo		(7)	(15)
Otros deudores y acreedores		(36)	(30)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>41</b>	<b>14</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	63.730	63.716
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	63.771	63.730

**CEDULAS TDA 3, F.T.A. (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**  
**Estado de ingresos y gastos reconocidos**  
**31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2015	2014
<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 periodo	-	-
<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	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<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 periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<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>

## **CÉDULAS TDA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

### **1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**

#### **a) Constitución y objeto social**

CÉDULAS TDA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 25 de febrero de 2004, agrupando un total de 11 cédulas hipotecarias por un importe nominal total de 2.000.000.000 euros (Nota 6).

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

Con fecha 20 de febrero de 2004 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de bonos de titulización por 2.000.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por derechos de crédito derivados de cédulas hipotecarias emitidas por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente Bankia), Caja Castilla La Mancha (actualmente Liberbank), Caixa d’Estalvis del Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell), Caja Laboral Popular Cooperativa de Crédito (Banco Laboral Kutxa), Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (actualmente Unicaja Banco), Caja de Ahorros Municipal de Burgos (actualmente CaixaBank), Caixa d’Estalvis de Terrassa (actualmente Grupo BBVA), Caixa d’Estalvis de Girona (actualmente CaixaBank), Caixa d’Estalvis de Manresa (actualmente Grupo BBVA), Caixa de Ahorros de Vigo, Ourense e Pontevedra (actualmente Abanca) y Banco Gallego (actualmente Grupo Banco Sabadell).

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

El único objeto del Fondo es la transformación de las cédulas hipotecarias que adquiere de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

**b) Duración del Fondo**

El Fondo se extinguiría, en todo caso, en los siguientes supuestos, informándose a la CNMV y a los bonistas en caso de producirse alguno de ellos:

- (i) Cuando se amorticen íntegramente las cédulas hipotecarias, incluido el caso de modificación de la normativa fiscal de manera que afecte significativamente al equilibrio financiero del Fondo.
- (ii) Cuando se amorticen íntegramente los bonos emitidos.
- (iii) Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo. Se incluyen en este supuesto la existencia de una modificación en la normativa vigente o el establecimiento de obligaciones de retención que pudieran afectar a dicho equilibrio. En este caso, la Sociedad Gestora, tras informar a la CNMV y a las agencias de calificación, procederá a la liquidación ordenada del Fondo.
- (iv) En el caso de que hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuviera lugar un evento determinante de la sustitución forzosa de la Sociedad Gestora, por ser ésta declarada en concurso, sin que se hubiese encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión del Fondo.
- (v) Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos por el Fondo o se prevea que se va a producir. En este caso, la Sociedad Gestora, tras informar a la CNMV, procederá a la liquidación ordenada del Fondo.

El 1 de marzo de 2016 la Sociedad Gestora comunicó el siguiente hecho relevante a la CNMV:

- I. Que de conformidad con lo dispuesto en la estipulación 15 de la escritura de constitución del Fondo y en el capítulo III apartado 10 del folleto informativo, verificado por la CNMV, el día 20 de febrero de 2004, el Fondo se extinguirá en la fecha de vencimiento final (el 3 de marzo de 2016, o en caso de no ser día hábil, el día hábil siguiente), siempre que los recursos disponibles del Fondo permitan cancelar las obligaciones pendientes del mismo, por lo que, se ha procedido a la liquidación del fondo el día 3 de marzo de 2016.

En consecuencia con lo anterior, se inicia el proceso de liquidación del Fondo que consistirá en:

1. Comunicar a las agencias de calificación, a los titulares de los bonos y demás terceros interesados, el inicio del proceso de liquidación del Fondo y la amortización de los bonos.
2. En la fecha de pago, 3 de marzo de 2016, atender y cancelar en su totalidad todas las obligaciones de pago pendientes del Fondo, tanto las derivadas de los bonos emitidos con cargo al mismo como aquellas otras pendientes de cancelación, conforme a lo dispuesto en el orden de prelación de pagos recogido en la estipulación 12 de la escritura de constitución del Fondo y en el capítulo V apartado 4.2 del folleto informativo del Fondo.
3. Proceder a la liquidación y extinción del Fondo, mediante el otorgamiento del correspondiente acta notarial.
4. Comunicar la liquidación del Fondo a la CNMV, agencias de calificación y a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR).

De acuerdo con lo anterior, el Fondo se liquidó el 3 de marzo de 2016.

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

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

- (i) Ingresos obtenidos de las cédulas hipotecarias, depositados en la cuenta de cobros.
- (ii) Las cantidades que integren el fondo de reserva.
- (iii) Rendimientos del saldo de la cuenta de tesorería y del saldo de la cuenta de cobros.
- (iv) En su caso, otros ingresos procedentes de los emisores.
- (v) El producto de la liquidación, en su caso, y cuando corresponda, de los activos del Fondo.

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

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el orden general de prelación de pagos establecido en su escritura de constitución.

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

- (i) Gastos que sean a cargo del Fondo así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.
- (ii) Pago de intereses de los bonos.
- (iii) Amortización de los bonos.
- (iv) Dotación del fondo de reserva, en su caso, hasta que éste alcance el nivel del fondo de reserva.
- (v) Remuneración fija del préstamo participativo.
- (vi) Amortización del préstamo participativo.
- (vii) Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de las entidades emisoras).

#### Otras reglas

- i) En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:
  - 1. Los recursos disponibles del Fondo, se 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.

- ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal del préstamo participativo, tendrá carácter individual para cada emisor, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el contrato de gestión interna individualizada.

**e) Gestión del Fondo**

De acuerdo con la normativa legal aplicable a los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora percibió la cantidad de 620.000 euros, que fueron satisfechos en la fecha de desembolso (3 de marzo de 2004), una sola vez durante la vida de la operación.

**f) Agente financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente Bankia), 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.
- Caja Madrid (actualmente Bankia) se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo.
- El agente de pagos recibió una comisión inicial igual a 200.000 euros, pagadera en la fecha de desembolso (3 de marzo de 2004), como contraprestación de todos los servicios previstos en este contrato.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Fitch a Caja Madrid (actualmente Bankia), con fecha 21 de marzo de 2011 se procedió a sustituir a Caja Madrid (actualmente Bankia) en todas sus funciones por Banco Santander.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's, Fitch y S&P a Banco Santander, con fecha 14 de agosto de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Standard & Poor's a Barclays Bank PLC, con fecha 24 de noviembre de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank PLC en todas sus funciones por Citibank International Limited, Sucursal en España como Banco de Cuentas y BNP Securities Services, Sucursal en España como Agente de Pagos.

**g)      Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja Madrid (actualmente Bankia), CCM (actualmente Liberbank), Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell), Caja Laboral (actualmente Banco Laboral Kutxa), Unicaja (actualmente Unicaja Banco), Caja Burgos (actualmente CaixaBank), Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), Caixa Girona (actualmente CaixaBank), Caixa Manresa (actualmente Grupo BBVA), Caixanova (actualmente Abanca) y Banco Gallego (actualmente Grupo Banco Sabadell) un préstamo participativo.

**h)      Normativa legal**

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

- (i)      La escritura de constitución del Fondo.
- (ii)     Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii)    Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv)     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 y sus sucesivas modificaciones.
- (v)     Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



### **i) Régimen de tributación**

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

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2015 se formulan de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, y sus sucesivas modificaciones. Según se indica en la Nota 1.b, en 2016 el Consejo de Administración ha acordado la liquidación del Fondo, por lo que complementariamente las cuentas anuales se han preparado también de acuerdo con la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio 2015 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 3.

Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo, y comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I.

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 2015. 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.

Tal y como se indica en la Nota 2.a anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha decidido utilizar el marco de información financiera aprobado por la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 18 de octubre de 2013.

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.

## **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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

Según se indica en la Nota 2.a, en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2015 se ha utilizado el marco de información financiera aprobado por la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 18 de octubre de 2013. No obstante, el efecto de utilizar este nuevo marco normativo no es significativo al comparar la información del ejercicio 2015 con la del ejercicio anterior.

**d) Agrupación de partidas**

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

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

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

**3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS**

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

**a) Empresa en funcionamiento**

Según se indica en la Nota 1.b, el 1 de marzo de 2016 la Sociedad Gestora comunicó el hecho relevante a la CNMV, en el que se informaba que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha acordado la liquidación del Fondo el 3 de marzo de 2016.

Como consecuencia de lo anterior, tal y como se indica en la Nota 2.a, las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

**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 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.

#### **e) 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.

#### **f) 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.

### 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.

### **g) 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.

### **h) 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.

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

Durante el ejercicio 2015 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 crédito, de concentración y riesgo de liquidez 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.

El Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados a tipo de interés fijo.

### **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, el Fondo a fin de gestionar este riesgo dispone desde la constitución de mecanismos minimizadores del mismo como un préstamo subordinado, 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.

Adicionalmente, en las Notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos de fondos 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 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo del informe de gestión.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento, en su caso, de las obligaciones contractuales de cada uno de los emisores de las once cédulas hipotecarias nominativas emitidas y que constituyen la cartera de derechos de crédito del Fondo.

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	2.072.604	2.072.803
Otros activos financieros	733	3.370
Efectivo y otros activos equivalentes	63.771	63.730
<b>Total riesgo</b>	<b>2.137.108</b>	<b>2.139.903</b>



## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Derechos de crédito			
Cédulas hipotecarias	-	2.000.000	2.000.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	72.604	72.604
Otros activos financieros	-	733	733
	-	2.073.337	2.073.337
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Derechos de crédito			
Cédulas hipotecarias	2.000.000	-	2.000.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	72.803	72.803
Otros activos financieros	679	2.691	3.370
	2.000.679	75.494	2.076.173

El vencimiento de los derechos de crédito y otros activos financieros en los años siguientes al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, sin considerar las correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	
	2016	Total
Derechos de crédito		
Cédulas hipotecarias	2.000.000	2.000.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	72.604	72.604
Otros activos financieros	773	773
	2.073.337	2.073.337

	Miles de euros		
	2014		
	2015	2016	Total
Derechos de crédito			
Cédulas hipotecarias	-	2.000.000	2.000.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	72.803	-	72.803
Otros activos financieros	2.691	679	3.370
	<u>75.494</u>	<u>2.000.679</u>	<u>2.076.173</u>

## 6.1 Derechos de crédito

La cartera de activos está compuesta por 11 cédulas hipotecarias nominativas, emitidas singularmente por cada uno de los siguientes emisores:

CÉDULAS HIPOTECARIAS	VALOR NOMINAL DE LA EMISIÓN (miles de euros)
Caja Madrid (actualmente Bankia)	305.000
CCM (actualmente Liberbank)	300.000
Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	300.000
Caja Laboral (actualmente Banco Laboral Kutxa)	300.000
Unicaja (actualmente Unicaja Banco)	250.000
Caja Burgos (actualmente CaixaBank)	150.000
Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA)	125.000
Caixa Girona (actualmente CaixaBank)	75.000
Caixa Manresa (actualmente Grupo BBVA)	75.000
Caixanova (actualmente Abanca)	60.000
Banco Gallego (actualmente Grupo Banco Sabadell)	60.000
	<u>2.000.000</u>

Las cédulas fueron emitidas, sin prima, el 25 de febrero de 2004 de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

Las cédulas hipotecarias tienen un tipo de interés del 4,385%, pagadero anualmente, y su vencimiento ha sido el 1 de marzo de 2016 (esto es 12 años a contar desde la fecha de emisión).

Tanto el cobro del principal como los intereses de las cédulas hipotecarias están, de acuerdo con el artículo 12 de la Ley 2/1981, especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier momento consten inscritas a favor de los emisores, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de los mismos. Por su parte, cada uno de los emisores garantizó en la emisión:

- (i) que es una entidad de crédito debidamente constituida de acuerdo con la legislación vigente y se halla inscrita en el Registro Mercantil;
- (ii) que ni a la fecha de su constitución, ni en ningún momento desde la misma, se ha encontrado en situación de insolvencia, suspensión de pagos o quiebra;
- (iii) que cumple con los requisitos establecidos en la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito y demás normativa aplicable;
- (iv) que cumple la legislación vigente sobre protección de datos;
- (v) que sus órganos sociales han adoptado válidamente todos los acuerdos necesarios para la emisión de su cédula hipotecaria de conformidad con sus respectivos estatutos sociales y en la legislación vigente al efecto;
- (vi) que la cédula hipotecaria ha sido válidamente emitida por cada uno de ellos de acuerdo con la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla;
- (vii) que la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos no resulta sujeta a carga o gravamen de ningún tipo, sin que exista impedimento alguno para que se pueda ceder;
- (viii) que los pagos que sean debidos por los emisores en virtud de la cédula hipotecaria no están sujetos a retención o deducción algunos de naturaleza fiscal;
- (ix) que los datos relativos a la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos que se incluyen en el folleto de emisión reflejan exactamente su situación, son correctos y completos;

- (x) que la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos está representada por un título nominativo;
- (xi) que el plazo de amortización de la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos será de doce años;
- (xii) que ninguna persona tiene derechos preferentes sobre el legítimo titular de los derechos de crédito incorporados a la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos, al cobro de las cantidades derivadas de la misma;
- (xiii) que la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos constituirá una obligación válida y vinculante de pago para cada uno de ellos, exigible y ejecutable en sus propios términos (salvo por lo que pueda verse afectada por un procedimiento de insolvencia);
- (xiv) que la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos será libremente transmisible de conformidad con la legislación aplicable;
- (xv) que no tenían conocimiento de la existencia de litigios de ningún tipo o de ninguna otra circunstancia en relación con la cédula hipotecaria que puedan perjudicar su validez o exigibilidad ni existe, a su leal saber y entender, excepción alguna que cada emisor pueda oponer al pago de la cédula hipotecaria emitida por cada uno de ellos;
- (xvi) que no tenían conocimiento de que exista circunstancia alguna que impida la ejecución de la cédula hipotecaria de conformidad con la legislación aplicable.

Las cédulas hipotecarias son transmisibles sin necesidad de intervención de fedatario público, de conformidad con la legislación vigente.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido movimientos en las cédulas hipotecarias.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 87.501 miles de euros (2014: 87.741 miles de euros), de los que 72.604 miles de euros (2014: 72.803 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido movimientos en las cuentas correctoras por pérdidas por deterioro de la cartera de los derechos de crédito, ni se han realizado reclasificaciones de activos.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

A 31 de diciembre de 2015, el saldo de tesorería del balance de situación recoge el saldo deudor que mantiene el Fondo en la cuenta de tesorería y cuenta de cobros, depositada en CitiBank International Limited (Barclays Bank PLC en 2014).

El saldo de la cuenta de tesorería está remunerado al máximo entre cero y el tipo Euribor a un año disminuido en un margen del 0,10%. El saldo de la cuenta de cobros está remunerado al máximo entre cero y el tipo Euribor a un mes.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	63.771	63.730
	<u>63.771</u>	<u>63.730</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se han devengado intereses de la cuenta de tesorería por importe de 201 miles de euros (2014: 278 miles de euros).

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2015 y 2014, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo al 31 de diciembre de 2013	63.200	63.200	63.716
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 04.03.14	<u>63.200</u>	<u>63.200</u>	<u>65.469</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>63.200</u>	<u>63.200</u>	<u>63.730</u>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 03.03.15	<u>63.200</u>	<u>63.200</u>	<u>63.967</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>63.200</u>	<u>63.200</u>	<u>63.771</u>

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	2.000.000	2.000.000
Intereses y gastos devengados	-	72.439	72.439
	<u>-</u>	<u>2.072.439</u>	<u>2.072.439</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	-	63.200	63.200
Intereses y gastos devengados	-	208	208
	<u>-</u>	<u>63.408</u>	<u>63.408</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	415	415
	<u>-</u>	<u>415</u>	<u>415</u>

  

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	2.000.000	-	2.000.000
Intereses y gastos devengados	-	72.637	72.637
	<u>2.000.000</u>	<u>72.637</u>	<u>2.072.637</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	63.200	-	63.200
Intereses y gastos devengados	-	376	376
	<u>63.200</u>	<u>376</u>	<u>63.576</u>
Otros pasivos financieros			
Otros	361	2.568	2.929
	<u>361</u>	<u>2.568</u>	<u>2.929</u>

El vencimiento de las “Obligaciones y otros valores negociables”, las “Deudas con entidades de crédito” y “Otros pasivos financieros”, en cada uno de los años siguientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros				
	2015				Total
	2016	2017	2018	2019	
Obligaciones y Otros valores negociables					
Series no subordinadas	2.000.000	-	-	-	2.000.000
Intereses y gastos devengados	72.439	-	-	-	72.439
Deudas con entidades de crédito					
Préstamo subordinado	63.200	-	-	-	63.200
Intereses y gastos devengados	208	-	-	-	208
Otros pasivos financieros	415	-	-	-	415
	<u>2.136.262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.136.262</u>

	Miles de euros				
	2014				Total
	2015	2016	2017	2018	
Obligaciones y Otros valores negociables					
Series no subordinadas	-	2.000.000	-	-	2.000.000
Intereses y gastos devengados	72.637	-	-	-	72.637
Deudas con entidades de crédito					
Préstamo subordinado	-	63.200	-	-	63.200
Intereses y gastos devengados	376	-	-	-	376
Otros pasivos financieros	2.568	361	-	-	2.929
	<u>75.581</u>	<u>2.063.561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.139.142</u>

## 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 una serie de bonos de titulización, con las siguientes características:

Importe nominal	2.000.000.000 euros.
Número de bonos	20.000 bonos.
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés fijo	4,375%

Forma de pago	Anual.
Fechas de pago de intereses	3 de marzo de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	3 de marzo de 2004.
Fecha del primer pago de intereses	3 de marzo de 2005.
Amortización	<p>El valor de amortización es de cien mil (100.000) euros por bono, equivalente a su valor nominal, libre de gastos e impuestos para el titular del Bono y pagadero de una sola vez en la fecha de vencimiento final (duodécimo aniversario de la fecha de desembolso). Todos los bonos serán amortizados totalmente en igual cuantía en esa fecha.</p> <p>Excepcionalmente, y en caso de haberse producido una amortización anticipada parcial de la emisión (que se llevaría a cabo por medio de una reducción del importe nominal de los bonos a prorrata, abonándose el importe correspondiente a dicha reducción a los bonistas), el precio de reembolso de los bonos en la fecha de vencimiento final será igual al valor nominal de los mismos una vez producida la reducción de valor nominal llevada a cabo como consecuencia de la amortización anticipada parcial de la emisión.</p> <p>En todo caso, la amortización de los bonos no puede producirse con posterioridad al 3 de marzo de 2019 (fecha de vencimiento legal).</p>
Vencimiento	Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que están totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido movimientos de los bonos.



Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 87.302 miles de euros (2014: 87.541 miles de euros), de los que 72.439 miles de euros (2014: 72.637 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados” del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2015 y 2014 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2015	2014
Serie A	4,375%	4,375%

Las agencias de calificación fueron Standard & Poor's España, S.A., Fitch Rating España, S.A. y Moody's Investors Service España, S.A.:

- El nivel de calificación inicial otorgado por Standard & Poor's y por Fitch fue de AAA, y por Moody's de Aaa.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

El préstamo concedido al Fondo por los emisores tiene las siguientes características:

### PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja Madrid (actualmente Bankia)	3.492
CCM (actualmente Liberbank)	13.718
Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	9.510
Caja Laboral (actualmente Banco Laboral Kutxa)	7.529
Unicaja (actualmente Unicaja Banco)	4.622
Caja Burgos (actualmente CaixaBank)	4.755
Caixa Terrassa (actualmente Unnim)	5.716
Caixa Girona (actualmente CaixaBank)	4.737
Caixa Manresa (actualmente Grupo BBVA)	3.429
Caixanova (actualmente Abanca)	1.902
Banco Gallego (actualmente Grupo Banco Sabadell)	3.790
	<hr/>
Saldo inicial	<u>63.200</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2015  
Saldo al 31 de diciembre de 2014

63.200 miles de euros.  
63.200 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del Fondo de Reserva.

Amortización:

Se realiza en la fecha de vencimiento final o en caso de ser anterior, en la fecha de extinción del Fondo.

Remuneración:

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

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devenga un tipo de interés anual igual Euribor a un año más un margen del 0,15%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las cédulas hipotecarias agrupadas en el Fondo emitidas por cada prestamista inicial más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas y los gastos del Fondo (incluyendo impuestos).

Durante el ejercicio 2006 las entidades Caja Castilla La Mancha (Liberbank), Banco Gallego (actualmente Grupo Banco Sabadell), Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), Caixa Manresa (actualmente Grupo BBVA) y Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell) vendieron a Banco Santander la totalidad del préstamo participativo que les correspondía cuyos importes aparecen desglosados al inicio de la presente nota. Así, Banco Santander percibe el principal más la remuneración fija, mientras que, las entidades cedentes perciben la correspondiente remuneración variable.

Durante el ejercicio 2007 Banco Santander vendió al Fondo IM PRÉSTAMOS FONDOS CÉDULAS, F.T.A. sus préstamos participativos y remuneración fija correspondiente.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido movimientos en el préstamo participativo.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito se encuentra vinculado al vencimiento de los bonos de titulización.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses del préstamo participativo por importe de 280 miles de euros (2014: 448 miles de euros), de los que 208 miles de euros (2014: 376 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados” del pasivo del balance de situación.

### **8.3 Otros pasivos financieros**

Dentro de este epígrafe, se incluye la diferencia entre el importe nominal de las cédulas hipotecarias y el precio de emisión de las mismas, descontando el importe para gastos de la primera emisión, que se distribuirá a lo largo de la vida del Fondo.

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	-	-
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	87.700	87.700
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	87.500	87.500
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	448	447
Otros pagos del periodo	-	-

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2015 y 2014:

- Ejercicio 2015

	<u>Ejercicio 2015</u>
	<u>Real</u>
	<u>03/03/2015</u>
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	
Pagos por amortización ordinaria Bono A	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	87.500
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono A	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono A	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono A	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	448
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-

- Ejercicio 2014

	<u>Ejercicio 2014</u>
	<u>Real</u>
	<u>03/03/2014</u>
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	
Pagos por amortización ordinaria Bono A	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	87.500
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono A	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono A	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono A	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	447
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-

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 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,51%	4,39%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	03/03/2016	03/03/2016
	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,51%	4,39%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	03/03/2016	03/03/2016

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo presentaba impagados en la serie de bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie.

Ni durante 2015 ni durante 2014 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	757	757
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	85	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	842	757

## **10. 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 caso de 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.

## **11. 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 2015 y 2014, 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 2015 han sido 4 miles de euros (2014: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

## **12. HECHOS POSTERIORES**

Según se indica en Nota 1.b el 1 de marzo de 2016 la Sociedad Gestora ha enviado hecho relevante a la CNMV informando de la liquidación del Fondo.

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.



**ANEXO I**

**a la Memoria del ejercicio 2015**

Denominación del Fondo	CEBULAS TDA 3. FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2015
Periodo	

**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	31/12/2015		31/12/2014		25/02/2004	
	Situación Actual	Importe pendiente (1)	Situación cierre anual anterior	Importe pendiente (1)	Situación Inicial	Importe pendiente (1)
	Nº de Activos vivos		Nº de Activos vivos		Nº de Activos vivos	
Participaciones Hipotecarias	0001	0030	0050	0120	0150	
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	0031	0091	0121	0151	
Préstamos Hipotecarios	0003	0032	0092	0122	0152	
Cédulas Hipotecarias	0004	0033	0093	0123	0153	2.000.000.000
Préstamos a Promotores	0005	0034	0094	0124	0154	
Préstamos a PYMES	0006	0035	0095	0125	0155	
Préstamos a Empresas	0007	0036	0096	0126	0156	
Préstamos Corporativos	0008	0037	0097	0127	0157	
Cédulas Territoriales	0009	0038	0098	0128	0158	
Bonos de Tesorería	0010	0039	0099	0129	0159	
Deuda Subordinada	0011	0040	0100	0130	0160	
Creditos AAAPP	0012	0041	0101	0131	0161	
Préstamos al Consumo	0013	0042	0102	0132	0162	
Préstamos Automoción	0014	0043	0103	0133	0163	
Arrendamiento Financiero	0015	0044	0104	0134	0164	
Cuentas a Cobrar	0016	0045	0105	0135	0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017	0046	0106	0136	0166	
Bonos de Titulización	0018	0047	0107	0137	0167	
Otros	0019	0048	0108	0138	0168	
<b>Total</b>	<b>0020</b>	<b>0049</b>	<b>0109</b>	<b>0139</b>	<b>0169</b>	<b>2.000.000.000</b>
	0021	0050	0110	0140	0170	

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

Cuadro de texto libre

S.05.1

Denominación del Fondo:	CEDULAS TDA 3, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2015

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

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

**CUADRO B**

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/01/2014 - 31/12/2014	01/07/2015 - 31/12/2015	01/01/2014 - 31/12/2014
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	0	0	0
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	0	0	0
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	0	0	0
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	2 000 000 000	0	0
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	0	0	0

(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.

Denominación del Fondo	CEDULAS TDA 3. FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.
Estados acreados	31/12/2016
Periodo	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	0760	0	0750	0	0750	0
De 1 a 3 meses	0761	0	0731	0	0731	0
De 3 a 6 meses	0762	0	0723	0	0723	0
De 6 a 9 meses	0763	0	0724	0	0724	0
De 9 a 12 meses	0764	0	0734	0	0734	0
De 12 meses a 2 años	0765	0	0725	0	0725	0
Más de 2 años	0766	0	0726	0	0726	0
<b>Total</b>	<b>0768</b>	<b>0</b>	<b>0729</b>	<b>0</b>	<b>0729</b>	<b>0</b>

(1) 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 detallan en el estado de flujo (p.e. Da 1) meses, este es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación<sup>2</sup> años (4)	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	0772	0	0782	0	0782	0	0823	0	0823
De 1 a 3 meses	0773	0	0783	0	0783	0	0823	0	0823
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0784	0	0824	0	0824
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0785	0	0825	0	0825
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0786	0	0826	0	0826
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0787	0	0827	0	0827
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0788	0	0828	0	0828
<b>Total</b>	<b>0780</b>	<b>0</b>	<b>0789</b>	<b>0</b>	<b>0789</b>	<b>0</b>	<b>0829</b>	<b>0</b>	<b>0829</b>

(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 detallan en el estado de flujo (p.e. Da 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

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

		S.05.1
CEDULAS TDA 3, FTA		
0		
Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
31/12/2015		
Denominación del Fondo		
Denominación del Compartimento		
Denominación de la Gestora		
Estados agregados		
Periodo		

**CUADRO D**

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Escenario Inicial		
	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)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>									
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0904	0922	0940	0976	0994	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1051
Préstamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1052
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0999	1017	1053
Préstamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057
Creditos AAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058
Préstamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059
Préstamos Automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0991	1009	1027	1063
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	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")

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

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto protegidos en el estado 5.4)

(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 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.

Denominación del Fondo: **CEDULAS TDA 3, FTA**  
 Denominación del Compartimento: **0**  
 Denominación de la Gestora: **Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**  
 Estados agregados: **31/12/2015**

**CUADRO E**

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2015		31/12/2014		25/02/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior 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>0,17</b>	<b>1327</b>	<b>1,17</b>	<b>1347</b>	<b>12,03</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	31/12/2015		31/12/2014		25/02/2004	
Antigüedad media ponderada	Años	11,85	Años	10,65	Años	0
	0630		0632		0634	

Denominación del fondo		CEDULAS TDA 3, FTA	
Denominación del compartimento		0	
Denominación de la gestora		Tribulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados		31/12/2015	
Período de la declaración		CEDULAS TDA 3, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos			

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

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0317043000	8015	20.000	2.000.000.000	0,17	8045	20.000	2.000.000.000	1,17	8085	20.000	2.000.000.000	12,03
Total	8015	20.000	2.000.000.000		8045	20.000	2.000.000.000		8085	20.000	2.000.000.000	

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

Denominación del fondo:		CEDULAS TDA.3. FTA		S.05.2	
Denominación del compartimiento:		0			
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Fecha de la declaración:		31/12/2015			
Mercados de cotización de los valores emitidos:		CEDULAS TDA.3. FTA			

		Intereses							Principal Pendiente					
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses Imputados	Principal no vencido	Principal Imputado	Total pendiente (7)	Conexión de ayudas por defensor	
ES03703000	Bono A		NS		0	4,375	303	72.439.000	72.439.000	0	2.000.000.000	0	2.072.439.000	8653
Total:										0	6.996	0	8716	8277

CUADRO B

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando las ayudas emitidas no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordenada o no subordenada. Cuando las ayudas emitidas no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(3) La gestora deberá complementar el índice de referencia tal como se indica 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) Días acumulados desde la última fecha de pago.

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



Denominación del fondo		CEDULAS TDA.3. FTA	
Denominación del compromiso		0	
Denominación de la gestora		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.	
Estrato asignado		3412/2016	
Período de la declaración		CEDULAS TDA.3. FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos			

S 95.2

Serie	Denominación	Fecha Final	Situación Actual			01/07/2015 - 31/12/2015			Situación cierre anual anterior			01/07/2014 - 31/12/2014				
			Amortización de principal	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Intereses	Amortización de principal	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Intereses	Amortización de principal	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Intereses		
ES0317043000	Bene A	03/03/2016	0	7310	0	87.500.000	7300	0	87.500.000	0	7300	0	87.500.000	7370	0	87.500.000
Total			0	7315	0	87.500.000	7305	0	87.500.000	0	7305	0	87.500.000	7375	0	87.500.000

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

S 05 2	
Denominación del fondo	CEDULAS TDA 3 FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	CEDULAS TDA 3 FTA

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

CUADRO D

Serie	Denominación	Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anterior	Situación cierre anual anterior	Situación Inicial
ES0317043000	Bono A	3310	14/08/2014	FCH	A	A	3360	3370
ES0317043000	Bono A		02/11/2015	MDY	Aa3	A3	A3	Aaa
ES0317043000	Bono A		15/04/2014	SYP	BBB	BBB	BBB	AAA

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada para cada serie MDY para Moody's, SYP para Standard & Poor's, FCH para Fitch

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

S 053
Denominación del fondo: CEDULAS TDA 3, 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: 31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos: CEDULAS TDA 3, FTA

	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
<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	63.200.000	63.200.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	3,16	3,16
3. Exceso de spread (%) (1)	0,01	0,01
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	false	false
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)	1080	1080
8. Subordinación de series (S/N)	0	0
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	false	false
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	100	100
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	1160
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-29498086	Unicaja
Permutas financieras de tipos de interés		
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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

<b>S.05.4</b>	
Denominación del Fondo	CEDULAS TDA 3 FTA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del compromiso	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A
Estado aprobado	31/12/2015

**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)	
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 0010	0100	0100	0300	0400
2. Activos Morosos por otras razones	0110	0210	0310	0410
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>0120</b>	<b>0220</b>	<b>0320</b>	<b>0420</b>
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 0020	0130	0230	0330	0430
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0140	0240	0340	0440
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>0150</b>	<b>0250</b>	<b>0350</b>	<b>0450</b>

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

Otros ratios relevantes	Ratio (2)	
	Situación actual	Periodo anterior
	0461	0462
	0463	0464

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Diferimento/establecimiento intereses series (5)	0506	0508	0546	0566
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0522	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0577

(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 (prorata/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.

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

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

Denominación del Fondo CEDULAS TDA 3. FTA  
Denominación del Compartime 0  
Denominación de la Gestora Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
Estados agregados  
Periodo 31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME AUDITOR

Campo de Texto

Denominación del Fondo:	CEDULAS TDA 3I_FTA
Denominación del Compartimento:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014
Período:	

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

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

**CUADRO A**

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		25/02/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001											
Certificados de Transmisión de Hipotecarias	0002											
Préstamos Hipotecarios	0003											
Cedulas Hipotecarias	0004											
Préstamos a Promotores	0005			2.000.000.000			2.000.000.000					2.000.000.000
Préstamos a PYMES	0007											
Préstamos a Empresas	0008											
Préstamos Corporativos	0009											
Cédulas Territoriales	0010											
Bonos de Tesorería	0011											
Deuda Subordinada	0012											
Créditos AAAPP	0013											
Préstamos al Consumo	0014											
Préstamos Automoción	0015											
Arrendamiento Financiero	0016											
Cuentas a Cobrar	0017											
Derechos de Crédito Futuros	0018											
Bonos de Titulización	0019											
Otros	0020											
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>11</b>	<b>2.000.000.000</b>	<b>0050</b>	<b>11</b>	<b>0110</b>	<b>2.000.000.000</b>	<b>11</b>	<b>0170</b>	<b>11</b>	<b>0169</b>	<b>2.000.000.000</b>

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

Cuadro de texto libre

--

Denominación del Fondo	CEDULAS TDA 3, 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

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**
*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)*
**CUADRO B**

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	0	0210	0
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	0	0211	0
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	0	0212	0
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	2.000.000.000	0214	2.000.000.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	0	0215	0

(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.

Denominación del Fondo	CEDELAS TDA 3, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Cédula	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2014
Periodo	

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	0700	0	0	0	0	0
De 1 a 3 meses	0701	0	0	0	0	0
De 3 a 6 meses	0703	0	0	0	0	0
De 6 a 9 meses	0704	0	0	0	0	0
De 9 a 12 meses	0705	0	0	0	0	0
De 12 meses a 2 años	0708	0	0	0	0	0
Más de 2 años	0709	0	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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 el día mes, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deuda/v. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	0772	0	0	0	0	0	0	0	
De 1 a 3 meses	0773	0	0	0	0	0	0	0	
De 3 a 6 meses	0774	0	0	0	0	0	0	0	
De 6 a 9 meses	0775	0	0	0	0	0	0	0	
De 9 a 12 meses	0776	0	0	0	0	0	0	0	
De 12 meses a 2 años	0777	0	0	0	0	0	0	0	
Más de 2 años	0778	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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 día mes, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

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



Denominación del Fondo	CEDULAS TDA 3, 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

## CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido recuperacion fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperacion fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperacion fallidos (D)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>								
Participaciones Hipotecarias	0850	0858	0904	0922	0940	0976	0994	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1049
Prestamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014
Cedulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015
Prestamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016
Prestamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0999	1017
Prestamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1054
Prestamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019
Cedulas Territoriales	1066	1087	1069	1070	1071	1073	1074	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1057
Creditos AAAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022
Prestamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023
Prestamos Automocion	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025
Cuentas a Cobrar	0864	0892	0918	0936	0954	0990	1008	1026
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0991	1009	1027
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	1029

(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 12ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total 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 el Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o boleto protegidas en el estado 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma 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.

Denominación del Fondo	CEDULAS TDA 3, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados	
Periodo	31/12/2014

CUADRO E

Vida Residual de los activos creditos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		25/02/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	0	1310	0	1330	0	1330	0	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	11	1311	0	1331	0	1331	0	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	0	1312	2.000.000.000	1332	11	1332	2.000.000.000	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	0	1313	0	1333	0	1333	0	1343	0	1353	0
Entre 5 y 7 años	1304	0	1314	0	1334	0	1334	0	1344	0	1354	0
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1335	0	1335	0	1345	0	1355	0
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>11</b>	<b>1316</b>	<b>2.000.000.000</b>	<b>1336</b>	<b>11</b>	<b>1336</b>	<b>2.000.000.000</b>	<b>1346</b>	<b>11</b>	<b>1356</b>	<b>2.000.000.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>1,17</b>	<b>1317</b>	<b>2,17</b>	<b>1337</b>	<b>2,17</b>	<b>1337</b>	<b>2,17</b>	<b>1347</b>	<b>12,03</b>	<b>1357</b>	<b>2.000.000.000</b>

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2014	Situación cierre anual anterior	31/12/2013	Situación inicial	25/02/2004
Antigüedad media ponderada	Años	0630	10 85	0632	9 85	0

S 052	
Denominación del fondo	CEDULAS TDA 3, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados segregados	
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercado de cotización de los valores emitidos	CEDULAS TDA 3, FTA

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial				
	Denominación	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
ES037043000	Bono A	20.000	100.000	2.000.000.000	1,17	20.000	100.000	2.000.000.000	2,17	20.000	100.000	2.000.000.000	12,03
Total		8075	20.000	8025	2.000.000.000	8045	20.000	8095	2.000.000.000	8095	20.000	8105	2.000.000.000

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

Denominación del fondo:	CEDULAS TDA 3, FTA	\$ 95,2
Denominación del compartimiento:	0	
Estado de la gestión:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Período de la declaración:	31/12/2014	
Modos de cobro de los valores emitidos:	CEDULAS TDA 3, FTA	

Intereses										Principal Pendiente		
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de Prioridad	Índice de Referencia	Tipo de Emisión	Base de cálculo de intereses	Días acumulados	Intereses acumulados	Intereses pagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (1)	Corrección de errores por deterioro
ES031704000	Bono A	NS	NS	0	4,375	365	72.637.000	6997	0	2.000.000.000	0	9227
<b>Total</b>										<b>0</b>	<b>9227</b>	<b>0</b>

(1) La gestión deberá cumplir con la denominación de la serie (SRN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SRN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestión deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada)  
 (3) En caso de haberse producido un pago de intereses, se deberá reflejar el importe de los intereses pagados.  
 (4) En caso de haberse producido un pago de intereses, se deberá reflejar el importe de los intereses pagados.  
 (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.

S 05 Z	
Denominación del fondo	CEDULAS TDA 3, 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	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	CEDULAS TDA 3, FTA

Serie	Fecha Final	Situación Actual			Situación cierre anual anterior		
		Amortización de principal	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Amortización de principal	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0317043000	03/03/2016	7301	7325	875.000.000	7340	7365	875.000.000
		0	0	875.000.000	0	0	875.000.000
Total		7301	7325	875.000.000	7340	7365	875.000.000

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

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

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

5.052

Denominación del fondo:	CEDULAS TDA 3, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titularización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados	
Período de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	CEDULAS TDA 3, FTA

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

**CUADRO D**

Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación calificación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0317043000 Bono A	14/08/2014	FCH	A	BBB	AAA
ES0317043000 Bono A	27/05/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0317043000 Bono A	15/04/2014	SYP	BBB-	A-	AAA

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY- para Moody's, STP- 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 obtenidas.

S. 05.3	
Denominación del fondo	CEDULAS TDA 3, FTA
Denominación de cumplimiento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	CEDULAS TDA 3, FTA

	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b>		
(Las cifras, relativas a importes se consignaran en miles de euro)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	63.200.000	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva u otras mejoras equivalentes sobre el total de los activos titulizados	3,16	1020
3. Efecto de spread (%) (1)	0,01	1040
4. Permisión financiera de intereses (SIN)	false	1050
5. Permisión financiera de tipos de cambio (SIN)	false	1070
6. Otras permisos financieros (SIN)	false	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	1090
8. Subordinación de series (SIN)	false	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	100	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	1170
13. Otros	false	1180

	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	Unicaja
Permisión financiera de tipos de intereses	
Permisión financiera de tipos de cambio	
Otras permisos financieros	
Contraparte de la línea de liquidez	
Entidad Avalista	
Contraparte del derivado de crédito	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés 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 incluye el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

(3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, 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.

S.05.4

Denominación del Fondo	CEOLAS TDA 3 FTA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del compartimento	Titulación de Activos
Denominación de la gestora	Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Código de fondo	3112/2014
París	

**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)	
	Meses Impagados	Días Impagados	Situación actual	Período anterior
1. Activos Menores por impagos con antigüedad superior a 0270	0030	0130	0330	0430
2. Activos Menores por otras razones	0120	0110	0310	0410
<b>TOTAL MOROSOS</b>		0220	0620	0820
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 0030	0030	0130	0330	0430
4. Activos Fallidos por otras razones, que hayan sido declarados o pagueados por el Cabildo	0140	0140	0340	0440
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	0080	0150	0670	0870

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

Otros ratios relevantes	Ratio (2)	
	Situación actual	Período anterior
	0481	0482
	0483	0484

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional series (4)	0500	0501	0501	0500
Diferimiento/juste pagamiento intereses series (5)	0505	0504	0504	0506
No redención del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0573	0573	0777

(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 (proporcionales/secuencia) 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 y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

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



S.06

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

**NOTAS EXPLICATIVAS**

**INFORME AUDITOR**

Campo de Texto

### **CÉDULAS TDA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en liquidación)**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

CEDULAS TDA 3, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 25 de Febrero de 2004. El importe total de la emisión de Bonos de Titulización ascendió a una cantidad de dos mil millones (2.000.000.000) de euros representados mediante anotaciones en cuenta de cien mil (100.000) euros nominales cada uno. Se emitirán veinte mil (20.000) bonos, de un único tramo o serie.

Los Bonos se amortizarán en un solo pago (Bullet) en la Fecha de Vencimiento Final. La Fecha de Vencimiento Final y de amortización definitiva de los Bonos será la fecha del decimoquinto (15º) aniversario de la Fecha de Desembolso o, si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil, sin perjuicio de que se pueda producirse la amortización anticipada en los supuestos previsto en el apartado correspondiente.

El importe de la emisión del Fondo asciende a 2.000.000.000 de euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del precio de emisión.

El activo de CEDULAS TDA 3 estará integrado por once (11) Cédulas Hipotecarias nominativas, emitidas singularmente por cada uno de los Emisores con vencimiento a doce (12) años, y con un tipo de interés ordinario fijo que será determinado con anterioridad a la constitución del Fondo. El tipo de interés de la cédula se calculará adicionando al tipo de interés del bono un diferencial suficiente (1 pbs) para poder cubrir los gastos periódicos existentes para el Fondo. Dichos intereses serán pagaderos anualmente en las correspondientes Fechas de Cobro o, hasta el vencimiento de las mismas, en los sucesivos aniversarios de la fecha de desembolso de las respectivas Cédulas Hipotecarias hasta el vencimiento final de las mismas. Las Cédulas Hipotecarias tendrán un tipo de interés de demora de uno coma cinco por ciento (1,5%) superior al tipo de interés ordinario anual y se amortizarán mediante un único pago en la fecha de amortización de las mismas. Los pagos de las Cédulas (intereses y, en su caso, principal) al Fondo serán los 1 de marzo de cada año durante la vigencia del Fondo (Fecha de Cobro) o el Día Hábil inmediatamente anterior, en caso de no ser este Día Hábil.

El activo del Fondo CEDULAS TDA 3 está integrado por Cédulas Hipotecarias cedidas por Caja de Ahorros de Madrid, E.B.N. Banco y Caja Madrid Bolsa S.V. y emitidas por Caja Madrid, Caja Castilla La Mancha, Caixa Penedés, Caja Laboral, Unicaja, Caja Burgos, Caixa Terrassa, Caixa Girona, Caixa Manresa, Caixanova y Banco Gallego. La distribución de las Cédulas Hipotecarias cedidas será la siguiente:

<b>Emisor</b>	<b>Importe de las Cédulas Hipotecarias</b>
Caja Madrid	305.000.000
CCM	300.000.000
Caixa Penedes	300.000.000
Caja Laboral	300.000.000
Unicaja	250.000.000
Caja Burgos	150.000.000
Caixa Terrassa	125.000.000
Caixa Girona	75.000.000
Caixa Manresa	75.000.000
Caixanova	60.000.000
Banco Gallego	60.000.000
<b>Total</b>	<b>2.000.000.000</b>

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió un Préstamo Participativo de las entidades emisoras por un importe total de 63.200.000 euros, destinado la dotación al Fondo de Reserva.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Cédulas Hipotecarias con carácter anual los días 3 de marzo de cada año, o en caso de no ser éste Día Hábil, el inmediatamente siguiente Día Hábil. La primera Fecha de Pago del Fondo será el 3 de marzo de 2005.

Fechas de Notificación de los importes correspondientes a vencimiento de interés y principal de los Bonos serán los días 3 de febrero de cada año, o en caso de no ser éste Día Hábil, el inmediatamente siguiente Día Hábil.

Se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación del Fondo con fecha 3 de marzo de 2016 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión. (Fecha de Vencimiento Final)

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.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Standard & Poor's a Barclays Bank PLC, con fecha 24 de noviembre de 2015 se procedió a sustituir a Barclays Bank PLC en todas sus funciones por Citibank International Limited como Banco de Cuentas y BNP Securities Services, Sucursal en España como Agente de Pagos.

### **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.

El Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados a tipo de interés fijo.

### **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 un préstamo subordinado, 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.

Adicionalmente, en las Notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos de fondos 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 2015 y 2014 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.

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>.

**CÉDULAS TDA 3, F.T.A. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2015****I. CARTERA DE DERECHOS DE CRÉDITO**

1. Saldo Nominal pendiente de las Cédulas : 2.000.000.000

**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) Bono A	2.000.000.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) Bono A		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		72.439.000
5. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) Bono A		4,375%
7. Pagos del periodo		
a) Bono A	<u>Amortización de principal</u> 0	<u>Intereses</u> 87.500.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería: 63.771.000  
2. Saldo de la cuenta de Reinversión: 0

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

Importe pendiente de reembolso de préstamos:  
- Préstamo subordinado A (participativo): 63.200.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2015 0

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Comisión de Gestión (1): 0  
*(1) Comisión de gestión única inicial para toda la vida del fondo, pagada por este a la Sociedad Gestora en la Fecha de Desembolso.*

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

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0317043000	Bono A	FCH	A(sf)	AAA(sf)
ES0317043000	Bono A	MDY	Aa3(sf)	Aaa(sf)
ES0317043000	Bono A	SYP	BBB-(sf)	AAA(sf)

**ESTADO S.05.5**

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

Denominación del Fondo: CERUILAS TDA-3, FTA  
 Denominación de la Gestora: 0  
 Estados agregados: Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Período: 31/12/2015

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		25/02/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	1	0426	250.000.000	0452	1	0478	250.000.000	0504	1	0530	250.000.000
Aragón	0401	0	0427	0	0453	0	0479	0	0505	0	0531	0
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Cantabria	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Castilla León	0405	0	0431	150.000.000	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla La Mancha	0406	1	0432	300.000.000	0458	1	0484	150.000.000	0510	1	0536	150.000.000
Cataluña	0407	1	0433	300.000.000	0459	1	0485	300.000.000	0511	1	0537	300.000.000
Ceuta	0408	4	0434	575.000.000	0460	4	0486	575.000.000	0512	4	0538	575.000.000
Extremadura	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Galicia	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Madrid	0411	2	0437	120.000.000	0463	2	0489	120.000.000	0515	2	0541	120.000.000
Mejilla	0412	1	0438	305.000.000	0464	1	0490	305.000.000	0516	1	0542	305.000.000
Aurca	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Navarra	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
La Rioja	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
Comunidad Valenciana	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
País Vasco	0417	0	0443	300.000.000	0469	0	0495	0	0521	0	0547	0
País Vasco	0418	1	0444	300.000.000	0470	1	0496	300.000.000	0522	1	0548	300.000.000
Otros países Unión Europea	0419	11	0445	2.000.000.000	0471	11	0497	2.000.000.000	0523	11	0549	2.000.000.000
Resto	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Total General	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Importe pendiente de reembolso	0423	11	0449	2.000.000.000	0475	11	0501	2.000.000.000	0527	11	0553	2.000.000.000



Denominación del Fondo: **CEDULAS TDA 3. FTA**  
 Denominación del Compartimento: **0**  
 Denominación de la Gestora: **Trazadora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A**  
 Período: **31/12/2015**

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

		Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		25/02/2004	
		Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
Divisa/ Activos utilizados	Euro EUR	0571	0577	0583	0600	0606	0611	0620	0626	0631	0620	0626	0631
	EUR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	EEUU Dólar USD	0572	0578	0584	0601	0607	0612	0621	0627	0632	0621	0627	0632
	USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Japan Yen JPY	0573	0579	0585	0602	0608	0613	0622	0628	0633	0622	0628	0633
	JPY	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Reino Unido Libra GBP	0574	0580	0586	0603	0609	0614	0623	0629	0634	0623	0629	0634
	GBP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros	0575	0581	0587	0604	0610	0615	0624	0630	0635	0624	0630	0635
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>		0576	0582	0588	0605	0611	0616	0625	0631	0636	0625	0631	0636
		11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
Total			2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000

016 de principal pendiente de reembolso

Denominación del Fondo: **CEDELAS TDA 3 FTA**  
 Denominación del Compartmento: **0**  
 Denominación de la Gestora: **Titularización de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.**  
 Estados agregados: **31/12/2015**

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

CUADRO C	Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación Inicial 25/02/2004		
		Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
	0% 40%	1100	0	1110	0	1120	0	1140	0	
	40% 60%	1101	0	1111	0	1121	0	1141	0	
	60% 80%	1102	0	1112	0	1122	0	1142	0	
	80% 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1143	0	
	100% 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1144	0	
	120% 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1145	0	
	140% 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1146	0	
	superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1147	0	
<b>Total</b>		<b>1108</b>	<b>0</b>	<b>1118</b>	<b>0</b>	<b>1128</b>	<b>0</b>	<b>1148</b>	<b>0</b>	
<b>Media ponderada (%)</b>				<b>1119</b>		<b>1139</b>		<b>1159</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 tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.

S.05.5

Denominación del Fondo	CEDULAS TDA 3, FTA
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo	31/12/2015

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

CUADRO D		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Rendimiento índice del periodo	1400	1410			1430
Índice de referencia (1)	11	2 000 000 000	1420		4,39
TIPO FIJO					
Total	1405	11   1415	000.000.000   1425	0	1435

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

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

Denominación del Fondo: CEDULAS TDA 3, FTA  
 Denominación del Compartimiento: 0  
 Denominación de la Gestora: Treluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Treluzación, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 29/02/2004	
	N° de activos vivos	Principal pendiente	N° de activos vivos	Principal pendiente	N° de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	0	1542	0	1584	0
1% - 1,49%	1501	0	1543	0	1585	0
1,5% - 1,99%	1502	0	1544	0	1586	0
2% - 2,49%	1503	0	1545	0	1587	0
2,5% - 2,99%	1504	0	1546	0	1588	0
3% - 3,49%	1505	0	1547	0	1589	0
3,5% - 3,99%	1506	0	1548	0	1590	0
4% - 4,49%	1507	11	1549	11	1591	11
4,5% - 4,99%	1508	0	1550	0	1592	0
5% - 5,49%	1509	0	1551	0	1593	0
5,5% - 5,99%	1510	0	1552	0	1594	0
6% - 6,49%	1511	0	1553	0	1595	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1554	0	1596	0
7% - 7,49%	1513	0	1555	0	1597	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	0	1598	0
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	1599	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	1600	0
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	1601	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1602	0
Superior al 10%	1519	0	1561	0	1603	0
	1520	11	1562	11	1604	11
Total		9542		9585		1625
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		4,38		4,38		4,38
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		9543		9585		1627
						4,38

Denominación del Fondo	CEDULAS TDA 3, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo	31/12/2015

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

**CUADRO F**

Concentración	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		25/02/2004	
	2000	Porcentaje	2010	Porcentaje	2030	Porcentaje	2040	Porcentaje	2060	Porcentaje	2070	Porcentaje
Diez primeros deudores/emisores con mas concentración	97		97		97		97		97		97	
Sector (1)	100		100		100		100		100		100	
	2000		2010		2030		2040		2060		2070	
	64		64		64		64		64		64	
	2020		2020		2050		2050		2080		2080	
	64		64		64		64		64		64	

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

S 05 5	
Denominación del fondo:	CEDULAS TDA 3, 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:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CEDULAS TDA 3, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual			Situación Inicial		
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	20.000	3060	3170	20.000	3230
EEUU Dólar - USD	3010	0	3070	3180		3240
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	3190		3250
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	3200		3260
Otras	3040	0		3210		
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>20.000</b>	<b>3150</b>	<b>3220</b>	<b>20.000</b>	<b>3350</b>
			<b>2.000.000.000</b>			<b>2.000.000.000</b>

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

---

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel  
Presidente

---

D. Salvador Arroyo Rodríguez  
Vicepresidente Primero

---

D<sup>a</sup>. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

---

D. Francisco Hernanz Manzano

---

D. Mario Alberto Maciel Castro

---

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de CÉDULAS TDA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN) correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2016

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero