

Informe de Auditoría Independiente

TDA 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de TDA 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 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 TDA 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 8 de la memoria adjunta, en la que se menciona la situación al 31 de diciembre de 2015 del Fondo de Reserva que se dotó en la constitución del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 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 01/16/02463
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

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

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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		118.751	134.024
I. Activos financieros a largo plazo	6	118.751	134.024
Derechos de crédito		118.751	134.024
Participaciones hipotecarias		43.668	51.204
Certificados de transmisión hipotecaria		65.232	71.502
Activos dudosos		9.861	11.321
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(10)	(3)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		18.678	18.795
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	3.181	2.376
V. Activos financieros a corto plazo	6	10.984	11.327
Deudores y otras cuentas a cobrar		451	461
Derechos de crédito		10.533	10.866
Participaciones hipotecarias		4.647	5.036
Certificados de transmisión hipotecaria		3.722	3.699
Activos dudosos		1.971	1.887
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(46)	(42)
Intereses y gastos devengados no vencidos		98	120
Intereses vencidos e impagados		141	166
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	4.513	5.092
Tesorería		4.513	5.092
TOTAL ACTIVO		137.429	152.819

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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		120.116	135.785
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	120.116	135.785
Obligaciones y otros valores negociables		110.554	124.936
Series no subordinadas		73.254	87.636
Series subordinadas		37.300	37.300
Deudas con entidades de crédito		5.375	5.375
Préstamo subordinado		5.375	5.375
Derivados	11	4.187	5.474
Derivados de cobertura		4.187	5.474
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		22.756	23.874
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	12.847	13.184
Obligaciones y otros valores negociables		10.345	10.627
Series no subordinadas		10.341	10.622
Intereses y gastos devengados		4	5
Deudas con entidades de crédito		1.235	1.182
Intereses vencidos e impagados		1.235	1.182
Derivados	11	1.267	1.375
Derivados de cobertura		1.267	1.375
VII. Ajustes por periodificaciones		9.909	10.690
Comisiones		9.899	10.672
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión variable - resultados realizados		10.875	10.875
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(977)	(204)
Otros		10	18
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(5.443)	(6.840)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	11	(5.443)	(6.840)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		137.429	152.819

TDA 22-MIXTO, F.T.A.
 Cuenta de pérdidas y ganancias
 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.846	3.472
Derechos de crédito	2.846	3.472
2. Intereses y cargas asimilados	(769)	(1.125)
Obligaciones y otros valores negociables	(716)	(1.061)
Deudas con entidades de crédito	(53)	(64)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(1.491)	(1.575)
A) MARGEN DE INTERESES	586	772
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	(1)
Otros	-	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(558)	(395)
Servicios exteriores	(423)	(255)
Servicios de profesionales independientes	(423)	(255)
Otros gastos de gestión corriente	(135)	(140)
Comisión de sociedad gestora	(135)	(140)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(808)	(572)
Deterioro neto de derechos de crédito	(808)	(572)
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	7	(8)
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	773	204
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

TDA 22-MIXTO, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		(3.039)	790
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		679	881
Intereses cobrados de los activos titulizados		2.890	3.508
Intereses pagados por valores de titulización		(723)	(1.057)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(1.488)	(1.570)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(134)	(140)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(134)	(140)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		(3.584)	49
Recuperaciones de fallidos		6	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		281	50
Otros		(3.871)	(1)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		2.460	(1.465)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		2.884	(1.209)
Cobros por amortización de derechos de crédito		17.548	13.393
Pagos por amortización de valores de titulización		(14.664)	(14.602)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(424)	(256)
Administraciones públicas - Pasivo		(1)	(1)
Otros deudores y acreedores		(423)	(255)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(579)	(675)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8	5.092	5.767
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8	4.513	5.092

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

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(94)	(2.633)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(94)	(2.633)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.491	1.575
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(1.397)	1.058
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el 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	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

TDA 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

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

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

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

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Caja General de Ahorros de Granada, (actualmente Banco Mare Nostrum), Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, Credifimo, E.F.C. – Credifimo, Caixa d’Estalvis de Tarragona - Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc), Caixa d’Estalvis de Terrassa - Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra (actualmente Caixabank), sobre préstamos concedidos para la adquisición, construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excedió, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 286.000.000 euros.

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excedía, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 244.000.000 euros.

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

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

b) Duración del Fondo

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

c) Recursos disponibles del Fondo

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

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

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

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

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

d) Insolvencia del Fondo

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Gestión del Fondo

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

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

f) Administrador de los derechos de crédito

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

g) Agente Financiero del Fondo

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

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

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

h) Contraparte del swap

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

i) Contraparte de los préstamos subordinados

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

j) Normativa legal

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

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2015. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación a 31 de diciembre de 2015 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho periodo de cada uno de los compartimentos del Fondo.

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

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

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

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

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

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

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 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.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

- **Préstamos y partidas a cobrar**

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Derechos de crédito**

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

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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2015 y 2014 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

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

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

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 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 liquidez, de concentración y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 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.

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

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	129.284	144.890
Deudores y otras cuentas a cobrar	451	461
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.513	5.092
Total riesgo	<u>134.248</u>	<u>150.443</u>

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
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	451	451
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	43.668	4.647	48.315
Certificados de transmisión hipotecaria	65.232	3.722	68.954
Activos dudosos	9.861	1.971	11.832
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(10)	(46)	(56)
Intereses y gastos devengados y no vencidos	-	98	98
Intereses vencidos e impagados	-	141	141
	<u>118.751</u>	<u>10.984</u>	<u>129.735</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	461	461
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	51.204	5.036	56.240
Certificados de transmisión hipotecaria	71.502	3.699	75.201
Activos dudosos	11.321	1.887	13.208
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(3)	(42)	(45)
Intereses y gastos devengados y no vencidos	-	120	120
Intereses vencidos e impagados	-	166	166
	<u>134.024</u>	<u>11.327</u>	<u>145.351</u>

6.1 Derechos de crédito

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

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado.
- En el momento de constitución del Fondo, los préstamos hipotecarios participados eran todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo. No obstante, tras la desaparición de los tipos de referencia IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios) del conjunto de bancos y del conjunto de cajas de ahorro, algunos de los préstamos hipotecarios referenciados a estos índices han pasado a tener un tipo de interés fijo, tal y como se puede apreciar en el Estado S.05.5 (Cuadro D).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.

- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispone en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realiza todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establecen pactos de recompra de tales participaciones.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.

- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las base de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo, comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso, que se produjo el 9 de diciembre de 2004.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

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

Tal y como refleja el Folleto, en general, el cedente, respecto a los préstamos hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los préstamos hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los préstamos hipotecarios.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de los derechos de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	56.240	-	(7.925)	48.315
Certificados de transmisión hipotecaria	75.201	-	(6.247)	68.954
Activos dudosos	13.208	-	(1.376)	11.832
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(45)	(11)	-	(56)
Intereses y gastos devengados no vencidos	120	2.805	(2.827)	98
Intereses vencidos e impagados	166	-	(25)	141
	<u>144.890</u>	<u>2.794</u>	<u>(18.400)</u>	<u>129.284</u>

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	63.714	-	(7.474)	56.240
Certificados de transmisión hipotecaria	81.037	-	(5.836)	75.201
Activos dudosos	14.283	-	(1.075)	13.208
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(56)	-	11	(45)
Intereses y gastos devengados no vencidos	133	3.438	(3.451)	120
Intereses vencidos e impagados	189	-	(23)	166
	<u>159.300</u>	<u>3.438</u>	<u>(17.848)</u>	<u>144.890</u>

El saldo registrado como disminuciones de los derechos de crédito, incluye a 31 de diciembre de 2015, 1.876 miles de euros (2014: 1.163 miles de euros) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja durante el ejercicio, o dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de los derechos crédito fallidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	1.597	1.117
Adiciones	797	480
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(6)	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>2.388</u>	<u>1.597</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,33% (2014: 2,07%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,39% (2014: 2,63%), con un tipo máximo de 6,99% (2014: 6,99%) y mínimo inferior al 1% (2014: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe 2.846 miles de euros (2014: 3.472 miles de euros), de los que 98 miles de euros (2014: 120 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 141 miles de euros (2014: 166 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(45)	(56)
Dotaciones	(11)	-
Recuperaciones	-	2
Trasposos a fallidos	-	9
Saldo final	<u>(56)</u>	<u>(45)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 808 miles de euros (2014: pérdida de 572 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	(11)	-
Reversión de deterioro	-	2
Beneficio (pérdida) neto procedente de activos fallidos	(797)	(471)
Correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(103)
Deterioro neto de derechos de crédito	<u>(808)</u>	<u>(572)</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 38 miles de euros (2014: 34 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2015, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>10.340</u>	<u>8.590</u>	<u>8.178</u>	<u>7.837</u>	<u>7.696</u>	<u>35.520</u>	<u>50.940</u>	<u>129.101</u>
	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>10.622</u>	<u>9.198</u>	<u>8.974</u>	<u>8.541</u>	<u>8.197</u>	<u>38.357</u>	<u>60.760</u>	<u>144.649</u>

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	2.376	1.853
Altas	1.079	683
Bajas	(274)	(160)
Saldo final	<u>3.181</u>	<u>2.376</u>

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2015, por importe de 2.376 miles de euros y 3.181 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 1.079 miles de euros (1.711 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 632 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 274 miles de euros (281 miles de euros correspondientes al precio de venta, menos 7 miles de euros correspondientes a la ganancia neta en la baja de activos no corrientes en venta).

Las ganancias netas, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante el ejercicio 2015, han ascendido a 7 miles de euros (2014: 8 miles de euros de pérdida), que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados es la siguiente:

	2015					
	Miles de euros			Miles de euros		
Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo (**)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	3.181	(632)	88,28%	(*)	145	1.449
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(*) Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

(**) Este resultado está incluido dentro del importe de 797 miles de euros, correspondientes a la pérdida neta procedente de los activos fallidos (Nota 6).

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la propiedad real de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo. No obstante, existían 2 inmuebles que fueron adjudicados por el juzgado a favor del cedente, debido a que no existía el Real Decreto-ley 6/2010 por el que se reconoce expresamente que los fondos de titulización pueden ser titulares de inmuebles y por lo tanto el juez consideró al fondo de titulización carente de personalidad jurídica, denegándole la capacidad para adjudicarse el inmueble. Al objeto de adecuar esta situación a la nueva realidad jurídica, el cedente ha ejecutado los procedimientos necesarios para regularizar la situación jurídica de estos inmuebles, por lo que los mismos han sido ya inscritos a favor del Fondo en los registros de la propiedad correspondientes.

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	<u>4.513</u>	<u>5.092</u>
Saldo final	<u><u>4.513</u></u>	<u><u>5.092</u></u>

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 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 (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8.517	4.046	5.767
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.14	8.517	3.962	5.303
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.06.14	8.517	3.411	4.479
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.09.14	8.517	3.428	4.431
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.12.14	8.517	3.491	4.835
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>8.517</u>	<u>3.491</u>	<u>5.092</u>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.03.15	8.517	3.469	4.547
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.06.15	8.517	3.507	4.500
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.15	8.517	3.403	4.285
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.15	8.517	3.243	4.358
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>8.517</u>	<u>3.243</u>	<u>4.513</u>

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 2.513 miles de euros (2014: 2.290 miles de euros), que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

9. 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	73.254	10.341	83.595
Series subordinadas	37.300	-	37.300
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	4	4
	<u>110.554</u>	<u>10.345</u>	<u>120.899</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	5.375	-	5.375
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	1.235	1.235
	<u>5.375</u>	<u>1.235</u>	<u>6.610</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	4.187	1.267	5.454
	<u>4.187</u>	<u>1.267</u>	<u>5.454</u>

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

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

9.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de bonos de titulización por importe de 530.000.000 euros. Esta emisión estaba constituida por 5.300 bonos divididos en dos clases, representados mediante anotaciones en cuenta, de 100.000 euros nominales cada uno. El precio de emisión de cada bono es de 100.000 euros, es decir, el 100% de su valor nominal, salvo en el caso de los Bonos de las Series A1b y A2b, cuyo precio de emisión es de 104.329,56 euros, para los Bonos de la Serie A1b, y de 102.964,10 euros, para los Bonos de la Serie A2b.

Composición de la emisión

La Clase 1 está constituida por varias Series:

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

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

La Clase 2 está constituida por varias Series:

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

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

Amortización de los bonos

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

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

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

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

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

Vencimiento de los bonos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Otra información de los bonos

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

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

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	98.258	37.300
Amortización	(14.663)	-
Saldo final	<u>83.595</u>	<u>37.300</u>

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

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

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 716 miles de euros (2014: 1.061 miles de euros), de los que 4 miles de euros (2014: 5 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

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 A1a	0%	0%
Serie A1b	0,079%	0,289%
Serie B1	0,239%	0,449%
Serie C1	0,619%	0,829%
Serie D1	3,369%	3,579%
Serie A2a	0%	0,239%
Serie A2b	0,109%	0,319%
Serie B2	0,319%	0,529%
Clase C2	0,719%	0,929%
Clase D2	3,869%	4,079%

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

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

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

9.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

	<u>Miles de euros</u>
Importes total facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	554
Credifimo	436
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>210</u>
Saldo inicial	<u><u>1.200</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	112 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2014	112 miles de euros.

Desembolso	La entrega del importe del Préstamo Subordinado 1 se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (24 de marzo de 2005), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	Cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las participaciones hipotecarias.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones hipotecarias.

PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	66
Credifimo	188
Caja Navarra (actualmente Caixabank)	492
Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA)	254
	<hr/>
Saldo inicial	1.000
	<hr/> <hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	211 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	211 miles de euros.

Desembolso	La entrega del importe del Préstamo Subordinado 2 se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (24 de marzo de 2005), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	Cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de los certificados de transmisión de hipoteca.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de los certificados de transmisión de hipoteca.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

	<u>Miles de euros</u>
Importe facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	131
Credifimo	131
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>63</u>
Saldo inicial	<u><u>325</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	230 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	230 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los Bonos de la Clase 1 del Fondo.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (29 de marzo de 2005).
Valor IO-1	Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), otorgó, de acuerdo con lo previsto en el contrato de préstamo para Gastos Iniciales 1, un préstamo subordinado al Fondo por un importe de 130.725,56 euros, completado con cargo al precio de suscripción del Valor IO-1, la diferencia, es decir, 35.594,44 euros.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	20
Credifimo	58
Caja Navarra (actualmente Caixabank)	151
Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA)	<u>78</u>
Saldo inicial	<u><u>307</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	192 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	192 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los Bonos de la Clase 2 del Fondo.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (29 de marzo de 2005).

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por: Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>1.067</u>
Saldo inicial	<u><u>1.067</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.067 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.067 miles de euros.
Finalidad:	Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 1.
Remuneración:	<p>Debido al carácter subordinado del préstamo participativo 1, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 1 tiene dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas:</p> <ul style="list-style-type: none">- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.- “Remuneración Variable”, en cada fecha de pago, Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo reciben un pago variable en concepto de remuneración por intermediación financiera 1, y Caixa Tarragona (actualmente CatalunyaCaixa) recibe un pago variable en concepto de remuneración variable del Préstamo Participativo 1. La suma de la remuneración por intermediación financiera 1 y la remuneración variable del Préstamo Participativo 1 es igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles 1 en cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo. La distribución entre Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo y Caixa Tarragona (actualmente CatalunyaCaixa) de la remuneración por intermediación financiera 1 y remuneración variable del Préstamo Participativo 1, se realiza conforme a lo establecido en el contrato de gestión interna individualizada.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por:	
Credifimo	529
Caja Navarra (actualmente Caixabank)	2.000
Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA)	1.034
	<hr/>
	3.563
	<hr/> <hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.563 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.563 miles de euros.
Finalidad:	Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduce el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2.
Remuneración:	Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 2, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los certificados de transmisión de hipoteca, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 2 tiene dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas: <ul style="list-style-type: none">- “Remuneración fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 2 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.

- “Remuneración variable”, en cada fecha de pago, Credifimo, Caja Navarra (actualmente Grupo Caixabank) y Caixa Terrassa recibe un pago variable en concepto de remuneración variable del Préstamo Participativo 2, y Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) recibe un pago variable en concepto de remuneración por intermediación financiera 2. La suma de la remuneración por intermediación financiera 2 y la remuneración variable del Préstamo Participativo 2, es igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles 2 en cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo. La distribución entre Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Grupo Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA) de la remuneración por intermediación financiera 2 y remuneración variable del Préstamo Participativo 2, se realiza conforme a lo establecido en el contrato de gestión interna individualizada.

Ni durante el ejercicio 2015 ni durante el ejercicio 2014 se han producido movimientos en el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de las deudas con entidades de crédito por importe de 53 miles de euros (2014: 64 miles de euros) no encontrándose intereses pendientes de vencimiento y 1.235 miles de euros (2014: 1.182 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el principal de los préstamos subordinados presenta 423 miles de euros vencidos e impagados (2014: 423 miles de euros).

10. 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 período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<i>Derechos de crédito clasificados en el Activo</i>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	7.391	7.805
Cobros por amortizaciones anticipadas	4.813	3.297
Cobros por intereses ordinarios	2.525	3.111
Cobros por intereses previamente impagados	367	399
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.469	2.120
Otros cobros en especie	281	50
Otros cobros en efectivo	-	-
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<i>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</i>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1a	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1b	8.457	7.432
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2a	748	7.170
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2b	5.460	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C2	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1a	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1b	102	235
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	18	28
Pagos por intereses ordinarios SERIE C1	28	36
Pagos por intereses ordinarios SERIE D1	96	102
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2a	-	21
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2b	120	230
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	68	100
Pagos por intereses ordinarios SERIE C2	52	65
Pagos por intereses ordinarios SERIE D2	231	244
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1a	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1b	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2a	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2b	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1a	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1b	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2a	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2b	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1a	-	-

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1b	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2a	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2b	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D2	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo (SWAP)	1.488	1.570

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

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2015			
	Real			
	30/03/2015	29/06/2015	28/09/2015	28/12/2015
Pagos por amortización ordinaria Serie A1a	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A1b	2.910	1.632	1.908	2.007
Pagos por amortización ordinaria Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie C1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie D1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Valor IO-1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2a	748	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2b	764	1.354	1.575	1.767
Pagos por amortización ordinaria Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie C2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie D2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Valor IO-2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1a	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1b	36	27	22	17
Pagos por intereses ordinarios Serie B1	5	5	4	4
Pagos por intereses ordinarios Serie C1	8	7	7	6
Pagos por intereses ordinarios Serie D1	24	24	24	24
Pagos por intereses ordinarios Valor IO-1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A2a	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A2b	39	32	27	22
Pagos por intereses ordinarios Serie B2	20	17	16	15
Pagos por intereses ordinarios Serie C2	14	13	13	12
Pagos por intereses ordinarios Serie D2	59	58	57	57
Pagos por intereses ordinarios Valor IO-2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A1a	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A1b	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie C1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie D1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Valor IO-1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A2a	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A2b	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie C2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie D2	-	-	-	-

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2015			
	Real			
	30/03/2015	29/06/2015	28/09/2015	28/12/2015
Pagos por amortizaciones anticipadas Valor IO-2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A1a	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A1b	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie C1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie D1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Valor IO-1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A2a	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A2b	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie C2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie D2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Valor IO-2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A1a	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A1b	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie C1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie D1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Valor IO-1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A2a	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A2b	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie C2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie D2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Valor IO-2	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	398	379	364	347

- Ejercicio 2014

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	28/03/2014	30/06/2014	29/09/2014	29/12/2014
Pagos por amortización ordinaria Serie A1a	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A1b	2.447	1.731	1.589	1.665
Pagos por amortización ordinaria Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie C1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie D1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Valor IO-1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2a	1.760	2.418	1.323	1.669
Pagos por amortización ordinaria Serie A2b	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie C2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie D2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Valor IO-2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1a	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1b	69	74	55	37
Pagos por intereses ordinarios Serie B1	7	8	7	5
Pagos por intereses ordinarios Serie C1	9	10	9	8
Pagos por intereses ordinarios Serie D1	25	27	25	24
Pagos por intereses ordinarios Valor IO-1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A2a	9	8	3	1
Pagos por intereses ordinarios Serie A2b	64	71	55	40
Pagos por intereses ordinarios Serie B2	27	29	24	20

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	28/03/2014	30/06/2014	29/09/2014	29/12/2014
Pagos por intereses ordinarios Serie C2	17	18	16	14
Pagos por intereses ordinarios Serie D2	60	64	61	59
Pagos por intereses ordinarios Valor IO-2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A1a	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A1b	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie C1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie D1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Valor IO-1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A2a	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A2b	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie C2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie D2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Valor IO-2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A1a	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A1b	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie C1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie D1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Valor IO-1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A2a	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A2b	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie C2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie D2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Valor IO-2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A1a	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A1b	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie C1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie D1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Valor IO-1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A2a	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A2b	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie C2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie D2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Valor IO-2	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	373	384	396	417

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 (G1/G2)	3,72% / 3,59%	2,85% / 2,05%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,33%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,30%	1,04% / 2,99%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	7,18% / 11,86%
Loan to value medio (G1/G2)	64,67% / 87,70%	43,33% / 60,80%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	30/12/2019	28/12/2022
	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,72% / 3,59%	3,07% / 2,28%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,07%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,30%	0,65% / 1,84%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	6,78% / 12,1%
Loan to value medio (G1/G2)	64,67% / 87,70%	44,74% / 63,28%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	30/12/2019	28/12/2022

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.

Ni durante 2015 ni durante 2014 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación 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	10.671	10.875
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	(773)	(204)
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>9.898</u>	<u>10.671</u>

11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

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

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

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

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

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

Parte A

J P Morgan

Parte B

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

Fechas de liquidación:

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

Periodos de liquidación:

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

1. Contrato de Derivado 1 (anual)

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

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

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

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

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

2. Contrato de Derivado 1 (semestral)

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

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

Factor de Cálculo 2, para el swap: Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo.

Factor de Cálculo 2, para el cap:	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con cap.
Factor de Cálculo 2, para el floor:	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con floor.
Fechas de referencia	Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de junio de 2003.
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:	Es el resultado de multiplicar el “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap” por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fechas de pago, tal y como se define en el apartado II.10.1 del folleto de emisión; más un margen de 0,01%. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap:	La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap” por el “factor de Cálculo 2, para el swap”.
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:	Es el resultado de multiplicar el “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor” por “factor de Cálculo 2, para el cap”, siempre que el factor de Cálculo 2, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor:	La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del “importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor” por el “factor de Cálculo 2, para el floor”, siempre que el factor de Cálculo 2, para el floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.

3. Contrato de Derivado 2 (anual)

Importe notional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap:	Es el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 2, multiplicado por el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de los certificados, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con revisión de tipo de interés anual, respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo en la fecha de liquidación correspondiente.
Importe notional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del cap/floor:	Es el producto de: el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada uno de los niveles de cap/floor determinados en el contrato, sobre el total de los certificados con revisión de tipo de interés anual con cap y/o floor, en la fecha de liquidación correspondiente, por el importe notional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap.
Factor de Cálculo 3, para el swap:	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA).
Factor de Cálculo 3, para el cap:	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con cap.

Factor de Cálculo 3, para el floor:	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con floor.
Fechas de referencia:	Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de diciembre de 2004.
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:	Es el resultado de multiplicar el “Importe Nocional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del Swap” por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago, tal y como se define en el folleto; más un margen de 0,02%. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
Cantidad a Pagar por la Parte B con motivo del swap:	Es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del “importe nocional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap” por el “Factor de Cálculo 3, para el swap”.
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:	Es el resultado de multiplicar el “importe nocional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del cap/floor” por el “Factor de Cálculo 3, para el cap”, siempre que el Factor de Cálculo 3, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
Cantidad a Pagar por la Parte B con motivo del floor:	La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del “importe nocional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del cap/floor” por el “Factor de Cálculo 3, para el floor”, siempre que el Factor de Cálculo 3, para el Floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.

4. Contrato de Derivado 2 (semestral)

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

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

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

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

Factor de Cálculo 4, para el swap:

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

Factor de Cálculo 4, para el cap:

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

Factor de Cálculo 4, para el floor:

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

Fechas de referencia	Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de junio de 2004.
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:	Es el resultado de multiplicar el "importe notional del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fechas de pago, tal y como se define en el folleto; más un margen de 0,02%. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap:	La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe notional del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el "factor de Cálculo 4, para el swap".
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:	Es el resultado de multiplicar el "importe notional del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por "factor de Cálculo 4, para el cap", siempre que el factor de Cálculo 4, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor:	La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe notional del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "factor de Cálculo 4, para el floor", siempre que el factor de Cálculo 4, para el floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.
Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap	La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe notional del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el factor de Cálculo 4, para el swap.

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

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

	2015	2014
Tasa de amortización anticipada	0,32%	0,20%
Tasa de fallido	0,96%	0,21%

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.267 miles de euros (2014: 1.375 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 4.187 miles de euros (2014: 5.474 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo tiene registrado en la cuenta "Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación un importe deudor de 5.443 miles de euros (2014: 6.840 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.491 miles de euros (2014: 1.575 miles de euros de resultado neto negativo).

12. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 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 3 miles de euros (2014: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

14. HECHOS POSTERIORES

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

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2015

Denominación del Fondo	TDA 22, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2015

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		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		01/12/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1 299	0030	54.818.000	0060	1.428	0090	63.961.000	0120	3.571	0150	286.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	1 018	0031	74.284.000	0061	1 059	0091	80.669.000	0121	2.513	0151	244.000.000
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Prestamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Prestamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Prestamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cedulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Creditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Prestamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Prestamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	2 317		129.102.000	0080	2.487	0110	144.650.000	0140	6.084	0170	530.000.000

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

Cuadro de texto libre

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA 22, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: Si
 Período: 31/12/2015

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	
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2014 - 31/12/2014
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-797.000	0206	-480.000
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-1.079.000	0207	-683.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-8.858.000	0210	-9.924.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-4.813.000	0211	-3.297.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-398.341.000	0212	-383.591.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del período (2)	0204	129.102.000	0214	144.650.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	3,33	0215	2,07

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

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

Denominación del Fondo	TDA 22. FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Cuentora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2015

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Principal		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		0710	0711	0720	0721		0740	0750	
Hasta 1 mes	131	29.000	31.000	9.000	0730	40.000	6.239.000	0750	6.279.000
De 1 a 3 meses	49	6.000	6.000	17.000	0731	48.000	2.918.000	0751	2.964.000
De 3 a 6 meses	5	14.000	14.000	3.000	0732	9.000	1.650.000	0752	1.659.000
De 6 a 9 meses	6	14.000	14.000	10.000	0734	24.000	353.000	0754	377.000
De 9 a 12 meses	24	57.000	57.000	87.000	0736	184.000	1.496.000	0756	1.680.000
Más de 2 años	133	1.355.000	1.355.000	1.349.000	0738	2.704.000	8.050.000	0758	10.754.000
Total	350	1.536.000	1.536.000	1.473.000	0739	3.014.000	19.513.000	0759	22.527.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Principal		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación² años (4)	% Deudav./ Tasación	
		0770	0771	0772	0773		0812	0813				
Hasta 1 mes	131	29.000	31.000	9.000	0802	40.000	6.239.000	0822	6.279.000	15.946.000	0842	39,38
De 1 a 3 meses	49	6.000	6.000	17.000	0803	48.000	2.918.000	0813	2.964.000	6.933.000	0843	42,76
De 3 a 6 meses	5	14.000	14.000	3.000	0804	9.000	1.650.000	0814	1.659.000	8.934	0844	43,18
De 6 a 9 meses	2	14.000	14.000	10.000	0806	24.000	353.000	0816	377.000	1.854	0845	50,18
De 9 a 12 meses	6	57.000	57.000	87.000	0808	184.000	1.496.000	0818	1.680.000	3.444.000	0846	43,44
Más de 2 años	24	1.355.000	1.355.000	1.349.000	0810	2.704.000	8.050.000	0817	10.754.000	3.188.000	0847	53,11
Total	350	1.536.000	1.536.000	1.473.000	0809	3.014.000	19.513.000	0829	22.527.000	43.138.000	0848	48,74

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

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

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2015

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Escenario Inicial		01/12/2004	
	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 activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperacion fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperacion fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)												
Participaciones Hipotecarias	0850 11,86	0868 2,99	0904 0,84	0922 12,1	0940 1,84	0976 1,84	0994 0,84	1012 0,84	1048 0,84	0994 0,84	1012 0,84	1048 0,84
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851 7,18	0869 1,04	0905 0,65	0923 6,78	0941 0,65	0977 0,65	0995 0,65	1013 0,65	1049 0,65	0995 0,65	1013 0,65	1049 0,65
Prestamos Hipotecarios	0852 0870	0870 0870	0906 0870	0924 0870	0942 0870	0978 0870	0996 0870	1014 0870	1050 0870	0996 0870	1014 0870	1050 0870
Cedulas Hipotecarias	0853 0871	0871 0871	0907 0871	0925 0871	0943 0871	0979 0871	0997 0871	1015 0871	1051 0871	0997 0871	1015 0871	1051 0871
Prestamos a Promotores	0854 0872	0872 0872	0908 0872	0926 0872	0944 0872	0980 0872	0998 0872	1016 0872	1052 0872	0998 0872	1016 0872	1052 0872
Prestamos a PYMES	0855 0873	0873 0873	0909 0873	0927 0873	0945 0873	0981 0873	0989 0873	1017 0873	1053 0873	0989 0873	1017 0873	1053 0873
Prestamos a Empresas	0856 0874	0874 0874	0910 0874	0928 0874	0946 0874	0982 0874	0990 0874	1018 0874	1054 0874	0990 0874	1018 0874	1054 0874
Prestamos Corporativos	0857 0875	0875 0875	0911 0875	0929 0875	0947 0875	0983 0875	0991 0875	1019 0875	1055 0875	0991 0875	1019 0875	1055 0875
Cedulas Territoriales	1066 1067	1067 1067	1069 1067	1070 1067	1071 1067	1073 1067	1074 1067	1075 1067	1077 1067	1074 1067	1075 1067	1077 1067
Bonos de Tesorería	0858 0876	0876 0876	0912 0876	0930 0876	0948 0876	0984 0876	0992 0876	1020 0876	1056 0876	0992 0876	1020 0876	1056 0876
Deuda Subordinada	0859 0877	0877 0877	0913 0877	0931 0877	0949 0877	0985 0877	0993 0877	1021 0877	1057 0877	0993 0877	1021 0877	1057 0877
Creditos AAPP	0860 0878	0878 0878	0914 0878	0932 0878	0950 0878	0986 0878	0994 0878	1022 0878	1058 0878	0994 0878	1022 0878	1058 0878
Prestamos al Consumo	0861 0879	0879 0879	0915 0879	0933 0879	0951 0879	0987 0879	0995 0879	1023 0879	1059 0879	0995 0879	1023 0879	1059 0879
Prestamos Automoción	0862 0880	0880 0880	0916 0880	0934 0880	0952 0880	0988 0880	0996 0880	1024 0880	1060 0880	0996 0880	1024 0880	1060 0880
Arrendamiento Financiero	0863 0881	0881 0881	0917 0881	0935 0881	0953 0881	0989 0881	0997 0881	1025 0881	1061 0881	0997 0881	1025 0881	1061 0881
Cuentas a Cobrar	0864 0882	0882 0882	0918 0882	0936 0882	0954 0882	0990 0882	0998 0882	1026 0882	1062 0882	0998 0882	1026 0882	1062 0882
Derechos de Crédito Futuros	0865 0883	0883 0883	0919 0883	0937 0883	0955 0883	0991 0883	0999 0883	1027 0883	1063 0883	0999 0883	1027 0883	1063 0883
Bonos de Titulización	0866 0884	0884 0884	0920 0884	0938 0884	0956 0884	0992 0884	0999 0884	1028 0884	1064 0884	0999 0884	1028 0884	1064 0884
Otros	0867 0885	0885 0885	0921 0885	0939 0885	0957 0885	0993 0885	0999 0885	1029 0885	1065 0885	0999 0885	1029 0885	1065 0885

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo	TDA 22. FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tribulacion de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Tribulacion, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2015

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		01/12/2004	
	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
Infórm a 1 año	1300	59	1310	417.000	1320	59	1330	385.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	95	1311	844.000	1321	57	1331	562.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	115	1312	1.472.000	1322	105	1332	1.522.000	1342	1	1352	85.000
Entre 3 y 5 años	1303	134	1313	2.325.000	1323	195	1333	3.629.000	1343	15	1353	560.000
Entre 5 y 10 años	1304	362	1314	11.431.000	1324	384	1334	12.654.000	1344	257	1354	13.772.000
Superior a 10 años	1305	1.552	1315	112.614.000	1325	1.677	1335	125.876.000	1345	5.811	1355	515.583.000
Total	1306	2.317	1316	129.103.000	1326	2.487	1336	144.651.000	1346	6.084	1356	530.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	16,16	1317	16,82	1327	16,82	1337	16,82	1347	25,5	1357	25,5

(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	31/12/2015	Situación cierre anual anterior	31/12/2014	Situación inicial	01/12/2004			
Antigüedad media ponderada	Años	0630	12,84	Años	0632	11,89	Años	0634	2,07

Denominación del fondo	TDA 22, FTA	\$ 052,2
Denominación del compartimiento	0	
Denominación de la gestora	Trulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trulización, S.A.	
Estados agregados	Si	
Período de la declaración	31/12/2015	
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 22, FTA	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación	Situación actual				Situación cierre anual anterior				31/12/2014				Escenario Inicial				01/12/2004							
		Nº de pasivos emitidos		Nominal		Importe		Vida Media Pasivos (1)		Nº de pasivos emitidos		Nominal		Importe		Vida Media Pasivos		Nº de pasivos emitidos		Nominal		Importe		Vida Media Pasivos	
		0001	0002	0002	0002	0003	0003	0004	0004	0005	0005	0006	0006	0007	0007	0008	0008	0009	0009	0010	0010	0010	0010	0010	0010
ES0377983004	Serie A1a	2.178	0	0	0	0	0	0	2.178	0	0	0	0	0	0	0	0	2.178	100.000	100.000	217.800.000	0,060	0,060	3,73	
ES0377983012	Serie A1b	572	70.000	40.254.000	0	3,78	0	0	572	85.000	48.711.000	0	4,6	0	0	0	572	100.000	100.000	57.200.000	0,060	0,060	12,89		
ES0377983020	Serie B1	46	100.000	4.600.000	0	7,01	0	0	46	100.000	4.600.000	0	7,75	0	0	0	46	100.000	100.000	4.600.000	0,060	0,060	9,59		
ES0377983038	Serie C1	37	100.000	3.700.000	0	7,01	0	0	37	100.000	3.700.000	0	7,75	0	0	0	37	100.000	100.000	3.700.000	0,060	0,060	9,59		
ES0377983046	Serie D1	27	100.000	2.700.000	0	7,01	0	0	27	100.000	2.700.000	0	0	0	0	0	27	100.000	100.000	2.700.000	0,060	0,060	9,59		
ES0377983103	Valor IO-1	572	0	0	0	3	0	0	572	0	0	0	0	0	0	0	572	4.000	4.000	2.477.000	0,060	0,060	2,73		
ES0377983053	Serie A2a	1.689	0	0	0	0	0	0	1.689	0	748.000	0	0,25	0	0	0	1.689	100.000	100.000	168.900.000	0,060	0,060	3,75		
ES0377983061	Serie A2b	488	88.000	43.340.000	0	4,43	0	0	488	100.000	48.800.000	0	4,62	0	0	0	488	100.000	100.000	48.800.000	0,060	0,060	13,3		
ES0377983079	Serie B2	146	100.000	14.600.000	0	7,5	0	0	146	100.000	14.600.000	0	7,3	0	0	0	146	100.000	100.000	14.600.000	0,060	0,060	10,45		
ES0377983087	Serie C2	60	100.000	6.000.000	0	7,5	0	0	60	100.000	6.000.000	0	7,3	0	0	0	60	100.000	100.000	6.000.000	0,060	0,060	10,45		
ES0377983095	Serie D2	57	100.000	5.700.000	0	7,5	0	0	57	100.000	5.700.000	0	7,3	0	0	0	57	100.000	100.000	5.700.000	0,060	0,060	10,45		
ES0377983111	Valor IO-2	488	0	0	0	3	0	0	488	0	0	0	0	0	0	0	488	3.000	3.000	1.448.000	0,060	0,060	2,68		
Total		8015	6.360	120.894.000	0,25	120,894,000	0,25	120,894,000	8045	6.360	135.559.000	0,25	135,559,000	8085	6.360	81.051.332,000	8085	6.360	81.051.332,000	0,060	0,060	10,45			

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

Denominación del fondo		TDA_ZZ_FTA	
Denominación de la gestión		0	
Estado: agrupados		SI	
Período de la declaración		12/31/2016	
Iteraciones de actualización de los valores emitidos		TDA_ZZ_FTA	

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		Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por deterioro				
								acumulados (6)	impagados								
ES0377983004	Serie A1a	NS	EURIBOR 3 m	0.15	0.9980	360	3	0	0	40.254.000	0	0	0				
ES0377983012	Serie A1b	NS	EURIBOR 3 m	0.21	0.979	360	3	0	0	4.600.000	0	0	0				
ES0377983020	Serie B1	S	EURIBOR 3 m	0.37	0.239	360	3	0	0	3.700.000	0	0	0				
ES0377983038	Serie C1	S	EURIBOR 3 m	0.75	0.619	360	3	1.000	0	2.100.000	0	0	0				
ES0377983046	Serie D1	S	EURIBOR 3 m	3.5	3.389	360	3	0	0	0	0	0	0				
ES0377983103	Valor IO-1	NS	5% del SNP Bono A	0.16	0	360	3	0	0	0	0	0	0				
ES0377983054	Serie A2a	NS	EURIBOR 3 m	0.24	0.109	360	3	0	0	43.340.000	0	0	0				
ES0377983061	Serie A2b	NS	EURIBOR 3 m	0.45	0.319	360	3	0	0	14.600.000	0	0	0				
ES0377983079	Serie C2	S	EURIBOR 3 m	0.85	0.719	360	3	0	0	6.000.000	0	0	0				
ES0377983095	Serie D2	S	EURIBOR 3 m	4	3.669	360	3	2.000	0	5.700.000	0	0	0				
ES0377983111	Valor IO-2	NS	5% del SNP Bono A	0	0	360	3	0	0	0	0	0	0				
Total											0	8036	120.884.000	0	8115	120.897.000	827

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

(2) La persona deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada NS= No subordinada)

(3) La persona deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses, ...). En el caso de tipos (fija) esta columna se cumplimentará con el término "fija".

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

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

S.052	
Denominación del fondo:	TDA-22-FTA
Denominación del compartimiento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos- Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.A.
Estados asignados:	S
Periodo de la declaración:	31/12/2015
Modificación de cotización de los valores emitidos:	TDA-22-FTA

Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual		Amortización de principal		Situación cierre anual anterior		01/01/2014 - 31/12/2014	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Intereses
ES0377983004	30/12/2013	0	217.870.000	0	18.669.000	0	217.870.000	0	18.669.000
ES0377983012	28/05/2046	8.457.000	16.946.000	102.000	12.371.000	7.432.000	8.489.000	236.000	12.269.000
ES0377983020	28/05/2046	0	0	18.000	1.081.000	0	0	28.000	1.063.000
ES0377983028	28/05/2046	0	0	28.000	1.026.000	0	0	36.000	996.000
ES0377983036	28/05/2046	0	0	96.000	1.502.000	0	0	102.000	1.486.000
ES0377983044	28/12/2007	0	2.477.000	0	145.000	0	0	0	145.000
ES0377983052	30/03/2015	748.000	169.900.000	0	15.053.000	7.170.000	168.152.000	21.000	15.063.000
ES0377983060	28/05/2046	5.460.000	5.460.000	120.000	10.751.000	0	0	230.000	10.631.000
ES0377983068	28/05/2046	0	0	68.000	3.561.000	0	0	100.000	3.493.000
ES0377983076	28/05/2046	0	0	52.000	1.732.000	0	0	65.000	1.680.000
ES0377983084	28/05/2046	0	0	231.000	3.658.000	0	0	244.000	3.427.000
ES0377983111	28/12/2006	0	1.446.000	0	58.000	0	1.446.000	0	58.000
Total		7306	14.665.000	7315	715.000	7245	68.697.000	7365	1.061.000
							396.394.000		7375
									68.972.000

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

Denominación del fondo	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 22, FTA

S.05.2

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie
ES0377963004	3310	3330	3350	3350	3370
Serie A1a	20/05/2011	MDY	A3	A3	Aaa
Serie A1b	10/07/2015	MDY	A1	A3	Aaa
Serie B1	10/07/2015	MDY	Ba2	B1	A2
Serie C1	24/05/2013	MDY	Caa2	Caa2	Baa2
Serie D1	24/05/2013	MDY	Caa3	Caa3	Ba2
Valor IO-1	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
Serie A2a	23/01/2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
Serie A2b	23/01/2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
Serie B2	10/07/2015	MDY	A2	Baa2	A1
Serie C2	10/07/2015	MDY	Ba1	Ba3	Baa2
Serie D2	20/10/2014	MDY	B3	B3	Ba2
Valor IO-2	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación
(2) La gestora deberá 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 & Poors, FCH para Fitch -
En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el SIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas

Denominación del fondo	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 22, FTA

	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

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

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

S.08.4

Denominación del Fondo: TDA 22, FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del Compañero: Fundación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A
 Estado aprobado: Si
 Fecha: 31/12/2015
 PBI: 1990

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

Ratio (2)

Concepto (1)	Importe impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	Meses Impagado	Días Impagado	Situación actual	Periodo anterior	
1. Activos Morosos por impago con antigüedad superior a 90 días	0000	0150	0250	0400	1130
2. Activos Morosos por otras razones		0110	0210	0410	1140
TOTAL MOROSOS		0120	0460	0810	1260
3. Activos Fallidos por impago con antigüedad igual o superior a 90 días	0000	0130	0230	0430	1050
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o fallidos por el Gestor		0140	0240	0440	1160
TOTAL FALLIDOS	0000	0150	0470	0870	1260

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

Ratio (2)

Otros ratios relevantes	Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0460	0863	0454	

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional series (4)	0500	0530	0540	0550
Diferimento/justiprecio intereses series (5)	0500	0528	0548	0546
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0552	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0528	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto dentro de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se complementarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (proporcional/sucesional) de algunos 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.
 En 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	TDA 22. FTA
Denominación del Compartir	1
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	No
Periodo	31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA22_C1_201512.pdf

En el Estado S 05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los póstivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes

- Tasa de Amortización Anticipada Anual 2,29%
- Tasa de Fallidos 1,26%
- Tasa de Recuperación de Fallidos 0,39%
- Tasa de Impago >90 días 1,11%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días 11,75%

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

INFORME AUDITOR

Campo de Texto

S.05
<p>Denominación del Fondo: TDA 22, FTA Denominación del Compartir 2 Denominación de la Gestora Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados No. Periodo 31/12/2015</p>
<p>NOTAS EXPLICATIVAS</p> <p style="text-align: right;">NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA22_C2_201512.pdf</p> <p>En el Estado S 05, 1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado</p> <p style="text-align: center;">Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05_2_CUADROA han sido las siguientes</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 5,39% -Tasa de Fallidos: 0,97% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,42% -Tasa de Impago >90 días: 1,02% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 6,33% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>
<p>INFORME AUDITOR</p>
<p>Campo de Texto</p>

		S.05.1
Denominación del Fondo	TDA 22, FTA	
Denominación del Compartimento	0	
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados	SI	
Periodo	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 A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		01/12/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.428	0030	63.961.000	0060	1.532	0090	71.736.000	0120	3.571	0150	286.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	1.059	0031	80.669.000	0061	1.102	0091	87.299.000	0121	2.513	0151	244.000.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Creditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	2.487	0050	144.650.000	0080	2.634	0110	159.035.000	0140	6.084	0170	530.000.000

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

Cuadro de texto libre

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	Si
Periodo:	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

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013	0206	0207
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-480.000	0206	-506.000
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-683.000	0207	-346.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-9.924.000	0210	-10.349.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.297.000	0211	-4.800.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-383.591.000	0212	-369.789.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	144.650.000	0214	159.034.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,07	0215	2,74

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

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

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total					
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Total							
Hasta 1 mes	163	0710	39.000	0720	15.000	0730	54.000	0740	7.878.000	0750	8.032.000
De 1 a 3 meses	54	0711	33.000	0721	21.000	0731	54.000	0741	3.104.000	0751	3.158.000
De 3 a 6 meses	11	0713	12.000	0723	6.000	0733	18.000	0743	594.000	0753	612.000
De 6 a 9 meses	6	0714	5.000	0724	5.000	0734	10.000	0744	182.000	0754	192.000
De 9 a 12 meses	13	0715	30.000	0725	27.000	0735	57.000	0745	764.000	0755	821.000
De 12 meses a 2 años	46	0716	229.000	0726	218.000	0736	447.000	0746	3.497.000	0756	3.944.000
Más de 2 años	119	0718	1.106.000	0728	1.157.000	0738	2.263.000	0748	6.790.000	0758	9.053.000
Total	412	0719	1.454.000	0729	1.449.000	0739	2.903.000	0749	22.909.000	0759	25.812.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación						
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Total											
Hasta 1 mes	163	0762	39.000	0762	15.000	0802	54.000	0812	7.978.000	0822	8.032.000	0832	20.963.000	0842	28,31
De 1 a 3 meses	54	0763	33.000	0763	21.000	0803	54.000	0813	3.104.000	0823	3.158.000	0833	7.238.000	0843	44,62
De 3 a 6 meses	11	0764	12.000	0764	6.000	0804	18.000	0814	594.000	0824	612.000	0834	1.368.000	0844	44,62
De 6 a 9 meses	6	0765	5.000	0765	5.000	0805	10.000	0815	182.000	0825	192.000	0835	691.000	0845	28,25
De 9 a 12 meses	13	0766	30.000	0766	27.000	0806	57.000	0816	764.000	0826	821.000	0836	1.842.000	0846	44,55
De 12 meses a 2 años	46	0767	229.000	0767	219.000	0807	447.000	0817	3.497.000	0827	3.944.000	0837	7.741.000	0847	50,34
Más de 2 años	119	0768	1.106.000	0768	1.157.000	0808	2.263.000	0818	6.790.000	0828	9.053.000	0838	16.825.000	0848	59,38
Total	412	0769	1.454.000	0769	1.449.000	0809	2.903.000	0819	22.909.000	0829	25.812.000	0839	56.593.000	0849	49,56

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

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

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

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		01/12/2004	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	12,1	0868	1,84	0904	0922	11,18	0940	1,16	0976	0994	1012
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	6,78	0869	0,65	0905	0923	7,17	0941	0,36	0977	0995	1013
Préstamos Hipotecarios	0852		0870		0906	0924		0942		0978	0996	1014
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907	0925		0943		0979	0997	1015
Préstamos a Promotores	0854		0872		0908	0926		0944		0980	0998	1016
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909	0927		0945		0981	0999	1017
Préstamos a Empresas	0856		0874		0910	0928		0946		0982	1000	1018
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911	0929		0947		0983	1001	1019
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069	1070		1071		1073	1074	1075
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912	0930		0948		0984	1002	1020
Deuda Subordinada	0859		0877		0913	0931		0949		0985	1003	1021
Créditos AA:PP	0860		0878		0914	0932		0950		0986	1004	1022
Préstamos al Consumo	0861		0879		0915	0933		0951		0987	1005	1023
Préstamos Automoción	0862		0880		0916	0934		0952		0988	1006	1024
Arrendamiento Financiero	0863		0881		0917	0935		0953		0989	1007	1025
Cuentas a Cobrar	0864		0882		0918	0936		0954		0990	1008	1026
Derechos de Crédito Futuros	0865		0883		0919	0937		0955		0991	1009	1027
Bonos de Tritulización	0866		0884		0920	0938		0956		0992	1010	1028
Otros	0867		0885		0921	0939		0957		0993	1011	1029

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizara 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 activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o 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 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:	TDA 22, FTA
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	Si
Periodo:	31/12/2014

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 01/12/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	65	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	52	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	61	1342	1
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	234	1343	15
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	450	1344	257
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1.772	1345	5.811
Total	1306	1316	1326	2.634	1346	6.084
Vida residual media ponderada (años)	1307	16,82	1327	17,53	1347	25,5

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013	Situación inicial 01/12/2004
Antigüedad media ponderada	Años 1,189	Años 10,93	Años 2,07
	0630	0632	0634

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación Serie	Situación actual				31/12/2014				Situación cierre anual anterior				31/12/2013				Escenario Inicial				01/12/2014								
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	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	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos					
ES0377963004	Serie A1a	2.178	0	0	0,004	2.178	0	0	0,008	0	0	0	0,008	2.178	100.000	217.800.000	0,069	0,069	217.800.000	3,73	2.178	100.000	217.800.000	0,069	0,069	217.800.000	3,73			
ES0377963012	Serie B1	572	85.000	48.711.000	4,6	572	85.000	55.143.000	4,19	572	85.000	55.143.000	4,19	572	100.000	57.200.000	12,88	12,88	57.200.000	12,88	572	100.000	57.200.000	12,88	572	100.000	57.200.000	12,88		
ES0377963020	Serie C1	46	100.000	4.600.000	7,75	46	100.000	4.600.000	8,44	46	100.000	4.600.000	8,44	46	100.000	4.600.000	9,59	9,59	4.600.000	9,59	46	100.000	4.600.000	9,59	46	100.000	4.600.000	9,59		
ES0377963038	Serie D1	37	100.000	3.700.000	7,75	37	100.000	3.700.000	8,44	37	100.000	3.700.000	8,44	37	100.000	3.700.000	9,59	9,59	3.700.000	9,59	37	100.000	3.700.000	9,59	37	100.000	3.700.000	9,59		
ES0377963046	Serie E1	27	100.000	2.700.000	0	27	100.000	2.700.000	8,44	27	100.000	2.700.000	8,44	27	100.000	2.700.000	9,59	9,59	2.700.000	9,59	27	100.000	2.700.000	9,59	27	100.000	2.700.000	9,59		
ES0377963103	Valor IC-1	572	0	0	0	572	0	0	0	572	0	0	0	572	4.000	2.477.000	2,73	2,73	2.477.000	2,73	572	4.000	2.477.000	2,73	572	4.000	2.477.000	2,73		
ES0377963104	Serie A2a	1.689	0	746.000	0,25	1.689	0	7.918.000	0,63	1.689	0	7.918.000	0,63	1.689	100.000	168.900.000	3,75	3,75	168.900.000	3,75	1.689	100.000	168.900.000	3,75	1.689	100.000	168.900.000	3,75		
ES0377963105	Serie A2b	488	100.000	48.800.000	1,32	488	100.000	48.800.000	1,33	488	100.000	48.800.000	1,33	488	100.000	48.800.000	13,3	13,3	48.800.000	13,3	488	100.000	48.800.000	13,3	488	100.000	48.800.000	13,3		
ES0377963079	Serie B2	146	100.000	14.600.000	7,3	146	100.000	14.600.000	8,44	146	100.000	14.600.000	8,44	146	100.000	14.600.000	10,45	10,45	14.600.000	10,45	146	100.000	14.600.000	10,45	146	100.000	14.600.000	10,45		
ES0377963087	Serie C2	60	100.000	6.000.000	7,75	60	100.000	6.000.000	8,44	60	100.000	6.000.000	8,44	60	100.000	6.000.000	9,59	9,59	6.000.000	9,59	60	100.000	6.000.000	9,59	60	100.000	6.000.000	9,59		
ES0377963095	Serie D2	57	100.000	5.700.000	7,75	57	100.000	5.700.000	8,44	57	100.000	5.700.000	8,44	57	100.000	5.700.000	10,45	10,45	5.700.000	10,45	57	100.000	5.700.000	10,45	57	100.000	5.700.000	10,45		
ES0377963111	Valor IC-2	488	0	0	0	488	0	0	0	488	0	0	0	488	3.000	1.446.000	2,08	2,08	1.446.000	2,08	488	3.000	1.446.000	2,08	488	3.000	1.446.000	2,08		
Total		8015	6.360	1.35.556.000	8,025	8046	6.360	80.651	150.161.000	8085	6.360	80.651	150.161.000	8085	6.360	81.095	533.923.000			81.095	533.923.000		6.360	81.095	533.923.000		6.360	81.095	533.923.000	

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
 (2) La gestora deberá complementar 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		TDA 32, FTA	
Denominación del cumplimiento		0	
Denominación de la gestora		Titulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados agregados		SI	
Período de la declaración		31/12/2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos		TDA 32, FTA	

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Maturidad (4)	Tipo emitido	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses Impagados (7)	Intereses no vencidos (8)	Principal Impagado (9)	Principal no vencido (10)	Total pendiente (11)	Corrección de pérdidas (12)	Principal Pendiente		
															9095	9095	
ES037983004	Serie A1a	NS	EURBOR 3 m	0,15	0,00	360	2	1.000	0	0	0	48.712.000	0	0	0	0	
ES037983012	Serie A1b	NS	EURBOR 3 m	0,21	0,289	360	2	0	0	0	0	4.600.000	0	0	0	0	
ES037983020	Serie B1	S	EURBOR 3 m	0,37	0,469	360	2	0	0	0	0	3.700.000	0	0	0	0	
ES037983036	Serie C1	S	EURBOR 3 m	0,75	0,829	360	2	1.000	0	0	0	2.700.000	0	0	0	0	
ES037983046	Serie D1	S	EURBOR 3 m	3,5	3,579	360	2	1.000	0	0	0	0	0	0	0	0	
ES037983103	Valor (D-1)	NS	1,5% del SNP Bone A1b	0	0	360	2	0	0	0	0	748.000	0	0	0	0	
ES037983105	Valor (D-2)	NS	EURBOR 3 m	0,16	0,238	360	2	1.000	0	0	0	48.801.000	0	0	0	0	
ES037983065	Serie A2a	NS	EURBOR 3 m	0,45	0,529	360	2	0	0	0	0	6.000.000	0	0	0	0	
ES037983079	Serie B2	S	EURBOR 3 m	0,65	0,659	360	2	0	0	0	0	5.700.000	0	0	0	0	
ES037983097	Serie C2	S	EURBOR 3 m	0,85	0,859	360	2	1.000	0	0	0	0	0	0	0	0	
ES037983095	Serie D2	S	EURBOR 3 m	4	4,079	360	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
ES037983111	Valor (D-2)	NS	1,5% del SNP Bone A2b	0	0	360	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total													9095	9105	9115	9277	
													135.550.000	0	9115	135.563.000	9277

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

Denominación del fondo		TDA 22, FTA		S 05.2	
Denominación del compartimento		0			
Denominación de la gestora		Titulización de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados		SI			
Período de la declaración		31/12/2014			
Mercados de cotización de los valores emitidos		TDA 22, FTA			

Serie	Denominación	Situación Actual				Situación cierre anual anterior				01/01/2013 - 31/12/2013							
		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses					
Fecha Final		7300	7301	7302	7303	7304	7305	7306	7307	7308	7309	7310	7311				
ES0377983004	Serie A1a	0	217.800.000	18.669.000	0	1.057.000	7.783.000	217.800.000	16.000	1.057.000	7.783.000	217.800.000	16.000				
ES0377983012	Serie B1a	7.433.000	0	12.259.000	0	0	0	1.057.000	245.000	0	0	1.057.000	245.000				
ES0377983020	Serie B1b	0	0	1.653.000	0	0	0	0	27.000	0	0	0	27.000				
ES0377983038	Serie C1	0	0	990.000	0	0	0	0	36.000	0	0	0	36.000				
ES0377983046	Serie D1	0	0	1.485.000	0	0	0	0	102.000	0	0	0	102.000				
ES0377983103	Valor O-1	0	0	145.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
ES0377983053	Serie A2a	7.170.000	158.152.000	15.653.000	0	6.918.000	0	150.982.000	46.000	0	0	150.982.000	46.000				
ES0377983061	Serie A2b	0	0	10.651.000	0	0	0	0	224.000	0	0	0	224.000				
ES0377983079	Serie B2	0	0	3.453.000	0	0	0	0	96.000	0	0	0	96.000				
ES0377983087	Serie C2	0	0	1.690.000	0	0	0	0	65.000	0	0	0	65.000				
ES0377983095	Serie D2	0	0	3.427.000	0	0	0	0	245.000	0	0	0	245.000				
ES0377983111	Valor O-2	0	1.446.000	59.000	0	0	0	1.446.000	0	0	0	1.446.000	0				
Total		7305	14.602.000	7315	386.364.000	7325	1.051.000	7335	66.972.000	7345	15.757.000	7355	383.762.000	7365	1.104.000	7375	67.911.000

(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) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

S.05.2	Denominación del fondo: TDA 22, FTA Denominación del compartimento: 0 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: SI Período de la declaración: 31/12/2014 Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 22, FTA
--------	--

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	3310	Agencia de calificación crediticia	3330	Situación actual	3350	Situación cierre anual anterior	3360	Situación inicial	3370
ES0377983004	Serie A1a	20/05/2011	MDY	A3	A3	A3	A3	A3	A3	A3	A3
ES0377983012	Serie A1b	20/10/2014	MDY	A3	A3	A3	Baa2	Baa2	Baa2	Aaa	Aaa
ES0377983020	Serie B1	24/05/2013	MDY	B1	B1	B1	B1	B1	B1	A2	A2
ES0377983038	Serie C1	24/05/2013	MDY	Caa2	Caa2	Caa2	Caa2	Caa2	Caa2	Baa2	Baa2
ES0377983046	Serie D1	24/05/2013	MDY	Caa3	Caa3	Caa3	Caa3	Caa3	Caa3	Ba2	Ba2
ES0377983103	Valor IO-1	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377983053	Serie A2a	17/03/2014	MDY	A1	A1	A1	A3	A3	A3	Aaa	Aaa
ES0377983061	Serie A2b	17/03/2014	MDY	A1	A1	A1	A3	A3	A3	Aaa	Aaa
ES0377983079	Serie B2	20/10/2014	MDY	Baa2	Baa2	Baa2	Ba1	Ba1	Ba1	A1	A1
ES0377983087	Serie C2	20/10/2014	MDY	Ba3	Ba3	Ba3	B2	B2	B2	Baa2	Baa2
ES0377983095	Serie D2	20/10/2014	MDY	B3	B3	B3	Caa1	Caa1	Caa1	Ba2	Ba2
ES0377983111	Valor IO-2	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa

- (1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Standard & Poors, 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	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 22, FTA

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignaran en miles de euros)	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0060	1060
6. Otras permutas financieras (S/N)	0070	1070
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0080	1080
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1090
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

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

(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 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.

S.05.4

Denominación del Fondo: TD-22: FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
 Denominación de la gestora: S
 Fecha de agregado: 31/12/2014
 Periodo:

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

Importe impagado acumulado

Ratio [2]

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a	0010	0030	0100	0200	0300	0400	1120	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	0210	0310	0410	1130	
TOTAL MOROSOS			0120	0220	0320	0420	1140	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0060	0130	0230	0330	0430	1050	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente			0140	0240	0340	0440	1160	
TOTAL FALLIDOS	0080	0150	0150	0250	0350	0450	1200	1280

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

Ratio [2]

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

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización acumulada: series (4)	0500	0520	0540	0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0543	0573

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA22_C1_201412.pdf

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes

- Tasa de Amortización Anticipada Anual 2,76 %
- Tasa de Fallidos 2,40 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos 0,09 %
- Tasa de Impago >90 días 2,23 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días 8,83 %

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

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

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

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA22_C2_201412.pdf

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 1,93 %
- Tasa de Fallidos: 2,35 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,57 %
- Tasa de Impago >90 días: 1,35 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 6,83 %

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

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

ANEXO II

a la Memoria del ejercicio 2015

S.01

Denominación del Fondo: TDA 22, FTA
 Denominación del compartimento: 1
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 31/12/2015

BALANCE (miles de euros) Periodo actual
31/12/2015 Periodo anterior
31/12/2014

ACTIVO

A) ACTIVO NO CORRIENTE 0008 49.053.000 1008 57.819.000

I. Activos financieros a largo plazo	0010	49.053.000	1010	57.819.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	49.053.000	1200	57.819.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	43.668.000	1201	51.204.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	5.385.000	1220	6.615.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
B ACTIVO CORRIENTE	0270	9.757.000	1270	10.115.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	2.349.000	1280	2.108.000
V. Activos financieros a corto plazo	0290	6.824.000	1290	7.067.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	935.000	1300	760.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	5.899.000	1400	6.307.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	4.647.000	1401	5.036.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0408	0	1408	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	1.118.000	1420	1.126.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	43.000	1422	49.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	81.000	1424	96.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	2.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	2.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	584.000	1460	938.000
1. -572 Tesorería	0461	584.000	1461	938.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	58.810.000	1500	67.934.000

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	44.768.000	1650	53.791.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	44.768.000	1700	53.791.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	40.913.000	1710	49.089.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	29.913.000	1711	38.089.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	11.000.000	1712	11.000.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1.409.000	1720	1.409.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1.409.000	1721	1.409.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	2.446.000	1730	3.293.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	2.446.000	1731	3.293.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	17.238.000	1760	18.232.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	11.459.000	1800	11.773.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	10.342.000	1820	10.624.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	10.341.000	1821	10.622.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	1.000	1824	2.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	360.000	1830	347.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	360.000	1837	347.000
4. Derivados	0840	757.000	1840	802.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	757.000	1841	802.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	5.779.000	1900	6.459.000
1. Comisiones	0910	5.773.000	1910	6.451.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000	1911	0
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	6.874.000	1914	6.874.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-1.102.000	1917	-423.000
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	6.000	1920	8.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-3.196.000	1930	-4.089.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-3.196.000	1950	-4.089.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	58.810.000	2000	67.934.000

Denominación del Fondo: **TDA 22, FTA**
 Denominación del compartimento: **1**
 Denominación de la gestora: **Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **31/12/2015**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Período corriente actual (2º semestre)		Período corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual		Acumulado anterior	
	01/01/2015-31/12/2015	01/01/2014-31/12/2014	01/01/2014-31/12/2014	01/01/2015-31/12/2015	01/01/2014-31/12/2014	01/01/2014-31/12/2014		
1. Intereses y rendimientos asimilados	682.000	1.100	1.100	656.000	2.100	1.442.000	3.110	1.806.000
1.1 Valores representativo de deuda	0	1.110	1.110	0	2.110	0	3.110	0
1.2 Derechos de crédito	682.000	1.120	1.120	656.000	2.120	1.442.000	3.120	1.806.000
1.3 Otros activos financieros	0	1.130	1.130	0	2.130	0	3.130	0
2. Intereses y cargas asimiladas	-115.000	1.200	1.200	-180.000	2.200	-258.000	3.200	-417.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-109.000	1.210	1.210	-172.000	2.210	-244.000	3.210	-401.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	-6.000	1.220	1.220	-8.000	2.220	-14.000	3.220	-16.000
2.3 Otros pasivos financieros	0	1.230	1.230	0	2.230	0	3.230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	457.000	1.240	1.240	-501.000	2.240	932.000	3.240	-980.000
A) MARGEN DE INTERESES	110.000	1.250	1.250	177.000	2.250	252.000	3.250	409.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-1.000	1.300	1.300	0	2.300	-1.000	3.300	0
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0	1.310	1.310	0	2.310	0	3.310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	-1.000	1.320	1.320	0	2.320	-1.000	3.320	0
3.3 Otros	0	1.330	1.330	0	2.330	-1.000	3.330	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0	1.400	1.400	0	2.400	0	3.400	0
6. Otros gastos de explotación	-181.000	1.600	1.600	-148.000	2.600	-389.000	3.600	-271.000
6.1 Servicios exteriores	-128.000	1.610	1.610	-114.000	2.610	-334.000	3.610	-203.000
6.1.2 Servicios de profesionales independientes	0	1.612	1.612	0	2.612	0	3.612	0
6.1.2.1 Servicios de abogados y similares	0	1.613	1.613	0	2.613	0	3.613	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0	1.614	1.614	0	2.614	0	3.614	0
6.1.4 Otros servicios	0	1.620	1.620	0	2.620	0	3.620	0
6.2 Tributos	33.000	1.630	1.630	-34.000	2.630	-65.000	3.630	-88.000
6.3 Otros gastos de gestión corriente	33.000	1.631	1.631	-34.000	2.631	-65.000	3.631	-88.000
6.3.1 Comisión y sociedad gestora	0	1.632	1.632	0	2.632	0	3.632	0
6.3.2 Comisión administrador	0	1.633	1.633	0	2.633	0	3.633	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0	1.634	1.634	0	2.634	0	3.634	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0	1.635	1.635	0	2.635	0	3.635	0
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	1.636	1.636	0	2.636	0	3.636	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0	1.637	1.637	0	2.637	0	3.637	0
6.3.7 Otros gastos	0	1.637	1.637	0	2.637	0	3.637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-65.000	1.700	1.700	-386.000	2.700	-538.000	3.700	-459.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	1.710	1.710	0	2.710	0	3.710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	-65.000	1.720	1.720	-386.000	2.720	-538.000	3.720	-459.000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	1.730	1.730	0	2.730	0	3.730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	1.740	1.740	0	2.740	0	3.740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0	1.750	1.750	0	2.750	0	3.750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	9.000	1.800	1.800	357.000	2.800	7.000	3.800	-8.000
11. Repetición de pérdidas (ganancias)	106.000	1.900	1.900	0	2.900	679.000	3.900	329.000
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0	1.950	1.950	0	2.950	0	3.950	0
12. Impuesto sobre beneficios	0	1.950	1.950	0	2.950	0	3.950	0
RESULTADO DEL PERÍODO	0	4.000	4.000	0	5.000	0	6.000	0

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

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014		
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	69.699.000	1008	76.205.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	69.699.000	1010	76.205.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	69.699.000	1200	76.205.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	65.232.000	1202	71.502.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	4.477.000	1220	4.706.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-10.000	1221	-3.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014	
B ACTIVO CORRIENTE		0270	9.406.000	1270	8.980.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0280	832.000	1280	268.000
V. Activos financieros a corto plazo		0290	4.645.000	1290	4.559.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda		0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales		0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas		0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito		0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes		0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes		0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes		0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos		0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados		0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito		0400	4.645.000	1400	4.559.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias		0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria		0402	3.722.000	1402	3.699.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios		0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias		0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores		0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES		0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas		0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos		0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales		0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería		0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada		0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP		0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo		0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción		0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero		0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar		0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros		0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización		0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros		0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos		0420	853.000	1420	761.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0421	-46.000	1421	-42.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos		0422	56.000	1422	71.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados		0424	60.000	1424	70.000
4. Derivados		0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura		0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación		0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes		0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras		0441	0	1441	0
5.2 Otros		0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones		0450	0	1450	0
1. Comisiones		0451	0	1451	0
2. Otros		0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		0460	3.929.000	1460	4.153.000
1. -572 Tesorería		0461	3.929.000	1461	4.153.000
2. Otros activos líquidos equivalentes		0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO		0500	79.105.000	1500	85.185.000

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	75.347.000	1650	81.996.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	75.347.000	1700	81.996.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	69.640.000	1710	75.848.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	43.340.000	1711	49.548.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	26.300.000	1712	26.300.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	3.966.000	1720	3.966.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	3.966.000	1721	3.966.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	1.741.000	1730	2.182.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1.741.000	1731	2.182.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	6.005.000	1760	5.940.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	1.388.000	1800	1.411.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	3.000	1820	3.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	3.000	1824	3.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	875.000	1830	835.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	875.000	1837	835.000
4. Derivados	0840	510.000	1840	573.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	510.000	1841	573.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	4.617.000	1900	4.529.000
1. Comisiones	0910	4.127.000	1910	4.220.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000	1911	0
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	4.220.000	1914	4.220.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-94.000	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	490.000	1920	309.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-2.247.000	1930	-2.751.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-2.247.000	1950	-2.751.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	79.105.000	2000	85.185.000

Denominación del Fondo	TDA 22_FIA
Denominación del compartimento	2
Denominación de la gestora	Tuización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuización, S.A.
Estados agregados	No
Periodo	31/12/2015

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	Periodo corriente actual (2º semestre)		Periodo corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual		Acumulado anterior	
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2015 - 31/12/2015	01/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2015 - 31/12/2015	01/01/2014 - 31/12/2014		
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	660.000	1100	823.000	2100	1.404.000	3100	1.665.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	660.000	1120	823.000	2120	1.404.000	3120	1.665.000
1.3 Otros activos financieros	0130	0	1130	0	2130	0	3130	0
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-241.000	1200	-320.000	2200	-511.000	3200	-708.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-222.000	1210	-297.000	2210	-472.000	3210	-660.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-19.000	1220	-23.000	2220	-39.000	3220	-48.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-262.000	1240	-321.000	2240	-559.000	3240	-594.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250	157.000	1250	182.000	2250	334.000	3250	363.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	0	1300	1.000	2300	-1.000	3300	0
3.1 Auxilios de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
3.3 Otros	0330	0	1330	1.000	2330	-1.000	3330	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	-92.000	1500	-92.000	2500	-156.000	3500	-260.000
7. Otros gastos de explotación	0600	-33.000	1600	-29.000	2600	-69.000	3600	-52.000
6.1 Servicios exteriores	0610	-33.000	1610	-29.000	2610	-69.000	3610	-52.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	1611	0	2611	0	3611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	59.000	1630	63.000	2630	69.000	3630	198.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-35.000	1631	-36.000	2631	-69.000	3631	-72.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-24.000	1634	-27.000	2634	-27.000	3634	-126.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Defensor de activos financieros (neto)	0700	-65.000	1700	-91.000	2700	-269.000	3700	-113.000
7.1 Dato neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Defensor neto de derechos de crédito (-)	0720	-65.000	1720	-91.000	2720	-269.000	3720	-113.000
7.3 Defensor neto de deudados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Defensor neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Reversión de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	2850	94.000	3850	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERIODO	1000	0	2000	0	3000	0	4000	0

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

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

S.01

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

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
--------------------------	------------------------------	--------------------------------

ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	57.819.000	1008	65.385.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	57.819.000	1010	65.385.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	57.819.000	1200	65.385.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	51.204.000	1201	58.313.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	6.615.000	1220	7.072.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

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

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	10.115.000	1270	10.288.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	2.108.000	1280	1.669.000
V. Activos financieros a corto plazo	0290	7.067.000	1290	7.188.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	760.000	1300	672.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	6.307.000	1400	6.516.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	5.038.000	1401	5.401.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	1.126.000	1420	949.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	49.000	1422	54.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	96.000	1424	112.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	2.000	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	2.000	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	938.000	1460	1.431.000
1. -572 Tesorería	0461	938.000	1461	1.431.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	67.934.000	1500	75.673.000

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

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	53.791.000	1650	67.972.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	53.791.000	1700	67.972.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	49.089.000	1710	64.083.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	38.089.000	1711	53.083.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	11.000.000	1712	11.000.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1.409.000	1720	1.409.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1.409.000	1721	1.409.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	3.293.000	1730	2.480.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	3.293.000	1731	2.480.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	18.232.000	1760	10.979.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	11.773.000	1800	4.190.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	10.624.000	1820	3.060.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	10.622.000	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	3.059.000
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	2.000	1824	1.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	347.000	1830	330.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	347.000	1837	330.000
4. Derivados	0840	802.000	1840	800.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	802.000	1841	800.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	6.459.000	1900	6.789.000
1. Comisiones	0910	6.451.000	1910	6.780.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	0	1911	0
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	6.874.000	1914	6.874.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-423.000	1917	-94.000
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	8.000	1920	9.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-4.089.000	1930	-3.278.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-4.089.000	1950	-3.278.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	67.934.000	2000	75.673.000

Denominación del Fondo	TDA 2A, FTA
Denominación del compartimento	1
Denominación de la gestora	1. Inversión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estado agrigado	M
Periodo	31/12/2014

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Periodo corriente actual 01/07/2014 - 31/12/2014		Periodo corriente anterior 01/07/2013 - 31/12/2013		Acumulado actual 01/01/2014 - 31/12/2014		Acumulado anterior 01/01/2013 - 31/12/2013	
	0100	1100	0100	1100	2100	3100	2100	3100
1. Intereses y rendimientos asimilados	858.000	0	1.035.000	2.100	1.806.000	3.100	2.178.000	0
1.1 Valores representativo de deuda	0	1.110	0	2.110	0	3.110	0	
1.2 Derechos de crédito	858.000	1.120	1.035.000	2.120	1.806.000	3.120	2.178.000	0
1.3 Otros activos financieros	0	1.130	0	2.130	0	3.130	0	
2. Intereses y cargas asimiladas	-180.000	1.200	-223.000	2.200	-417.000	3.200	-441.000	0
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-172.000	1.210	-214.000	2.210	-401.000	3.210	-425.000	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	-8.000	1.220	-9.000	2.220	-16.000	3.220	-16.000	0
2.3 Otros pasivos financieros	0	1.230	0	2.230	0	3.230	0	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-501.000	1.240	-539.000	2.240	-980.000	3.240	-1.127.000	0
A) MARGEN DE INTERESES	177.000	1.250	273.000	2.250	409.000	3.250	610.000	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	13.000	1.300	1.000	2.300	0	3.300	0	
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P/G	0	1.310	0	2.310	0	3.310	0	
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	1.320	0	2.320	0	3.320	0	
3.3 Otros	0	1.330	0	2.330	0	3.330	0	
5. Diferencia de cambio (neto)	0	1.400	0	2.400	0	3.400	0	
6. Otros ingresos de explotación	0	1.500	0	2.500	0	3.500	0	
7. Otros gastos de explotación	-148.000	1.600	-188.000	2.600	-271.000	3.600	-248.000	0
6.1 Servicios exteriores	-114.000	1.610	-63.000	2.610	-203.000	3.610	-177.000	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0	1.612	0	2.612	0	3.612	0	
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0	1.613	0	2.613	0	3.613	0	
6.1.3 Publicidad y propaganda	0	1.614	0	2.614	0	3.614	0	
6.1.4 Otros servicios	0	1.620	0	2.620	0	3.620	0	
6.2 Inútilos	-34.000	1.630	-125.000	2.630	-68.000	3.630	-71.000	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-34.000	1.631	-35.000	2.631	-68.000	3.631	-71.000	0
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0	1.632	0	2.632	0	3.632	0	
6.3.2 Comisión del agente financiero/pagador	0	1.633	0	2.633	0	3.633	0	
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0	1.634	-80.000	2.634	0	3.634	0	
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0	1.635	0	2.635	0	3.635	0	
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	1.636	0	2.636	0	3.636	0	
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0	1.637	0	2.637	0	3.637	0	
6.3.7 Otros gastos	-366.000	1.700	-86.000	2.700	-459.000	3.700	-360.000	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0	1.710	0	2.710	0	3.710	0	
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	1.710	0	2.710	0	3.710	0	
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	-386.000	1.720	-86.000	2.720	-459.000	3.720	-360.000	
7.3 Deterioro neto de deudados (-)	0	1.730	0	2.730	0	3.730	0	
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	1.740	0	2.740	0	3.740	0	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0	1.750	0	2.750	0	3.750	0	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	1.800	0	2.800	-8.000	3.800	-45.000	
11. Reajustes de pérdidas (ganancias) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	357.000	1.850	0	2.850	329.000	3.850	43.000	
12. Ingreso sobre beneficios	0	1.900	0	2.900	0	3.900	0	
RESULTADO DEL PERIODO	0	4.000	0	5.000	0	6.000	0	

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

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

S.01

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

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013	
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	76.205.000	1008	82.668.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	76.205.000	1010	82.668.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	76.205.000	1200	82.668.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	71.502.000	1202	77.306.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	4.706.000	1220	5.366.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-3.000	1221	-4.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por Impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

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

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	8.980.000	1270	9.250.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	268.000	1280	184.000
V. Activos financieros a corto plazo	0290	4.559.000	1290	4.730.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	4.559.000	1400	4.730.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	3.699.000	1402	3.731.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	761.000	1420	896.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-42.000	1421	-52.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	71.000	1422	78.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	70.000	1424	77.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	4.153.000	1460	4.336.000
1. -572 Tesorería	0461	4.153.000	1461	4.336.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	85.185.000	1600	91.918.000

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

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	81.996.000	1650	80.988.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	81.996.000	1700	80.988.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	75.848.000	1710	75.100.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	49.548.000	1711	48.800.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	26.300.000	1712	26.300.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	3.966.000	1720	3.966.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	3.966.000	1721	3.966.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	2.182.000	1730	1.922.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	2.182.000	1731	1.922.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	5.940.000	1760	13.434.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	1.411.000	1800	9.291.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	3.000	1820	7.920.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	7.918.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	3.000	1824	2.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	835.000	1830	787.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	835.000	1837	787.000
4. Derivados	0840	573.000	1840	584.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	573.000	1841	584.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	4.529.000	1900	4.143.000
1. Comisiones	0910	4.220.000	1910	4.095.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	0	1911	0
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	4.220.000	1914	4.095.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	309.000	1920	48.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-2.751.000	1930	-2.504.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-2.751.000	1950	-2.504.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	85.185.000	2000	91.918.000

Denominación del Fondo	TDA 21, FTA
Denominación del compartimento	2
Denominación de la gestora	2 Realización de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	No
Periodo	31/12/2014

	Periodo corriente actual 01/07/2014 - 31/12/2014		Periodo corriente anterior 01/07/2013 - 31/12/2013		Acumulado actual 01/07/2014 - 31/12/2014		Acumulado anterior 01/07/2013 - 31/12/2013	
	01/00	823.000	1100	936.000	2100	1.655.000	3100	2.157.000
1. Intereses y rendimientos asimilados	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.1 Valores representativo de deuda	0120	823.000	1120	936.000	2120	1.665.000	3120	2.157.000
1.2 Derechos de crédito	0130	0	1130	0	2130	0	3130	0
1.3 Otros activos financieros	0200	-320.000	1200	-366.000	2200	-708.000	3200	-723.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0210	-297.000	1210	-342.000	2210	-650.000	3210	-675.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0220	-23.000	1220	-24.000	2220	-48.000	3220	-48.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
2.3 Otros pasivos financieros	0240	-321.000	1240	-335.000	2240	-594.000	3240	-793.000
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0250	182.000	1250	235.000	2250	363.000	3250	641.000
4. MARGEN DE INTERESES	0300	1.000	1300	2.000	2300	3.000	3300	6.000
4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P/G	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
4.3 Otros	0330	1.000	1330	2.000	2330	3.000	3330	6.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-92.000	1600	-257.000	2600	-250.000	3600	-562.000
6.1 Servicios externos	0610	-29.000	1610	-11.000	2610	-52.000	3610	-16.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	1611	0	2611	0	3611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-63.000	1630	-246.000	2630	-198.000	3630	-546.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-56.000	1631	-37.000	2631	-72.000	3631	-174.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-27.000	1634	-209.000	2634	-126.000	3634	-472.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-91.000	1700	20.000	2700	-113.000	3700	-79.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	-91.000	1720	20.000	2720	-113.000	3720	-79.000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Recuperación de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

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

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

TDA 22 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Préstamo Subordinado 1: por un importe total de 1.200.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias, es decir, Caja Granada, Credifimo, y Caixa Tarragona.
- Préstamo Subordinado 2: por un importe total de 1.000.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de los Certificados de Transmisión Hipotecaria. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria, es decir, Caja Granada, Credifimo, Caja Navarra y Caixa Tarragona.
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 324.765,56 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 307.440,00 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.
- Préstamo Participativo 1: por un importe de 1.067.043,88 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 1, y otorgado por la entidad emisora Caixa Tarragona.
- Préstamo Participativo 2: por un importe de 3.562.959.56 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 2, y otorgado por las entidades emisoras, Credifimo, Caja Navarra y Caixa Terrasa.

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

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

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

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

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

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

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

- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,26% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,52% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 78% y superior al 71%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,91% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,82% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 71% y superior al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,56% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,12% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,20% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 2,4% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

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

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

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasas de Amortización Anticipada del 5,16% para el Compartimento 1 y 2,52% para el Compartimento 2, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/12/2022 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 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.

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

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2015 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 2.513 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

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

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

TD A 22-MIXTO FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2015**

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	127,565,000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	129,102,000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	398,341,000
4. Vida residual (meses):	194
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1.33%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0.31%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	13.22%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	10,593,000
10. Tipo medio cartera:	2.38%
11. Nivel de Impagado [2]:	0.56%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377983004	0	0
b) ES0377983012	40.254.000	70.000
c) ES0377983020	4.600.000	100.000
d) ES0377983038	3.700.000	100.000
e) ES0377983046	2.700.000	100.000
f) ES0377983103	0	0
g) ES0377983053	0	0
h) ES0377983061	43.340.000	89.000
i) ES0377983079	14.600.000	100.000
j) ES0377983087	6.000.000	100.000
k) ES0377983095	5.700.000	100.000
l) ES0377983111	0	0
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377983004		0.00%
b) ES0377983012		70.00%
c) ES0377983020		100.00%
d) ES0377983038		100.00%
e) ES0377983046		100.00%
f) ES0377983103		0.00%
g) ES0377983053		0.00%
h) ES0377983061		89.00%
i) ES0377983079		100.00%
j) ES0377983087		100.00%
k) ES0377983095		100.00%
l) ES0377983111		0.00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0.00
4. Intereses devengados no pagados:		3,000.00
5. Intereses impagados:		0.00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0377983004		0.000%
b) ES0377983012		0.079%
c) ES0377983020		0.239%
d) ES0377983038		0.619%
e) ES0377983046		3.369%
f) ES0377983103		0.000%
g) ES0377983053		0.000%
h) ES0377983061		0.109%
i) ES0377983079		0.319%
j) ES0377983087		0.719%
k) ES0377983095		3.869%
l) ES0377983111		0.000%

7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377983004	0	0
b) ES0377983012	8.457.000	102.000
c) ES0377983020	0	18.000
d) ES0377983038	0	28.000
e) ES0377983046	0	96.000
f) ES0377983103	0	0
g) ES0377983053	748.000	0
h) ES0377983061	5.460.000	120.000
i) ES0377983079	0	68.000
j) ES0377983087	0	52.000
k) ES0377983095	0	231.000
l) ES0377983111	0	0

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	3,253,000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	1,260,000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado Gastos Iniciales 1:	231,000
2. Préstamo subordinado Gastos Iniciales 2:	193,000
3. Préstamo subordinado Desfase 1:	111,000
4. Préstamo subordinado Desfase 2:	211,000
5. Préstamo Participativo 1:	1,067,000
6. Préstamo Participativo 2:	3,563,000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015	0
--------------------------------------	---

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	134,000
2. Variación 2015	-4.29%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377983004	Serie A1a	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983012	Serie A1b	MDY	A1 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983020	Serie B1	MDY	Ba2 (sf)	A2 (sf)
ES0377983038	Serie C1	MDY	Caa2 (sf)	Baa2 (sf)
ES0377983046	Serie D1	MDY	Caa3 (sf)	Ba2 (sf)
ES0377983103	Valor IO-1	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0377983053	Serie A2a	MDY	Aa2 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983061	Serie A2b	MDY	Aa2 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983079	Serie B2	MDY	A2 (sf)	A1 (sf)
ES0377983087	Serie C2	MDY	Ba1 (sf)	Baa2 (sf)
ES0377983095	Serie D2	MDY	B3 (sf)	Ba2 (sf)
ES0377983111	Valor IO-2	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)

VIII. FLUJOS FUTUROS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	117,048,000	Serie A1a	0
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	12,054,000	Serie A1b	40.254.000
		Serie B1	4.600.000
		Serie C1	3.700.000
		Serie D1	2.700.000
		Serie A2a	0
		Serie A2b	43.340.000
		Serie B2	14.600.000
		Serie C2	6.000.000
		Serie D2	5.700.000
TOTAL:	129,102,000	TOTAL:	120,894,000.00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual C1/C2 **:	5.16% / 2.52%
- Tasa de Fallidos C1/C2:	1.34% / 0.87%
- Tasa de Recuperación de Fallidos C1/C2:	0.39% / 0.28%
- Tasa de Impago >90 días C1/C2:	1.05% / 1.02%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días C1/C2:	12.28% / 8.64%

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

** C1 = Compartimento 1, C2 = Compartimento 2

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

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

TDA 22 GRUPO 1

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

TDA 22 GRUPO 1

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

TDA 22 GRUPO 1

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
12-10	8,77%	400,20%	5,13%	21,14%	5,25%	11,13%	4,96%	2,19%
01-11	2,82%	-67,81%	4,47%	-12,87%	4,58%	-12,65%	4,88%	-1,60%
02-11	2,98%	5,71%	4,88%	9,10%	4,51%	-1,59%	4,50%	-7,80%
03-11	3,64%	21,98%	3,12%	-35,97%	4,10%	-9,07%	4,49%	-0,27%
04-11	0,70%	-80,65%	2,44%	-21,81%	3,43%	-16,26%	4,39%	-2,25%
05-11	6,45%	815,18%	3,60%	47,45%	4,20%	22,33%	4,37%	-0,49%
06-11	11,45%	77,53%	6,24%	73,28%	4,63%	10,17%	4,83%	10,69%
07-11	3,36%	-70,68%	7,10%	13,82%	4,74%	2,37%	4,55%	-5,80%
08-11	2,11%	-37,01%	5,72%	-19,47%	4,61%	-2,70%	4,46%	-1,96%
09-11	1,56%	-26,39%	2,33%	-59,17%	4,28%	-7,07%	4,11%	-8,04%
10-11	2,67%	71,34%	2,10%	-10,11%	4,61%	7,66%	3,93%	-4,20%
11-11	4,20%	57,37%	2,79%	33,01%	4,24%	-8,06%	4,13%	5,06%
12-11	7,70%	83,43%	4,84%	73,28%	3,55%	-16,31%	4,02%	-2,76%
01-12	2,99%	-61,19%	4,95%	2,36%	3,49%	-1,68%	4,05%	0,81%
02-12	3,83%	28,20%	4,83%	-2,35%	3,77%	8,16%	4,12%	1,73%
03-12	1,73%	-54,90%	2,83%	-41,42%	3,81%	1,01%	3,98%	-3,52%
04-12	3,39%	96,00%	2,96%	4,55%	3,93%	3,05%	4,20%	5,55%
05-12	1,30%	-61,54%	2,12%	-28,29%	3,46%	-11,82%	3,79%	-9,71%
06-12	2,66%	104,17%	2,43%	14,61%	2,60%	-24,90%	3,03%	-20,13%
07-12	3,26%	22,59%	2,38%	-1,98%	2,64%	1,56%	3,01%	-0,46%
08-12	2,85%	-12,67%	2,90%	21,57%	2,47%	-6,40%	3,07%	2,05%
09-12	3,42%	20,31%	3,15%	8,75%	2,75%	11,42%	3,22%	4,83%
10-12	1,80%	-47,49%	2,68%	-15,15%	2,50%	-9,28%	3,16%	-2,06%
11-12	4,56%	153,76%	3,24%	21,23%	3,04%	21,49%	3,17%	0,59%
12-12	6,96%	52,51%	4,42%	36,14%	3,74%	23,19%	3,08%	-3,03%
01-13	2,33%	-66,57%	4,60%	4,23%	3,60%	-3,85%	3,03%	-1,52%
02-13	1,82%	-21,95%	3,71%	-19,33%	3,44%	-4,40%	2,87%	-5,22%
03-13	1,76%	-3,06%	1,95%	-47,34%	3,17%	-7,78%	2,89%	0,64%
04-13	2,54%	44,40%	2,02%	3,57%	3,30%	4,04%	2,83%	-2,19%
05-13	3,63%	42,83%	2,62%	29,56%	3,14%	-4,77%	3,02%	6,82%
06-13	4,94%	36,17%	3,67%	39,85%	2,78%	-11,57%	3,20%	5,92%
07-13	5,33%	7,85%	4,58%	24,99%	3,26%	17,50%	3,36%	4,98%
08-13	3,93%	-26,21%	4,70%	2,53%	3,61%	10,53%	3,44%	2,56%
09-13	3,44%	-12,56%	4,21%	-10,37%	3,88%	7,61%	3,44%	-0,06%
10-13	1,49%	-56,68%	2,94%	-30,12%	3,73%	-3,93%	3,43%	-0,34%
11-13	6,68%	348,18%	3,86%	30,98%	4,24%	13,56%	3,59%	4,64%

TDA 22 GRUPO 1

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
12-13	8,30%	24,24%	5,47%	41,87%	4,79%	12,99%	3,67%	2,25%
01-14	1,72%	-79,29%	5,57%	1,77%	4,20%	-12,16%	3,63%	-0,99%
02-14	4,95%	188,02%	4,98%	-10,47%	4,36%	3,80%	3,88%	6,76%
03-14	2,71%	-45,28%	3,10%	-37,72%	4,25%	-2,56%	3,96%	2,11%
04-14	2,87%	5,83%	3,49%	12,36%	4,48%	5,43%	4,00%	0,93%
05-14	2,75%	-3,92%	2,75%	-21,23%	3,83%	-14,48%	3,95%	-1,34%
06-14	0,97%	-64,64%	2,18%	-20,49%	2,62%	-31,72%	3,64%	-7,67%
07-14	2,48%	155,03%	2,06%	-5,76%	2,75%	4,94%	3,41%	-6,47%
08-14	0,38%	-84,50%	1,28%	-38,00%	2,00%	-27,27%	3,14%	-7,98%
09-14	1,60%	316,68%	1,48%	16,24%	1,82%	-9,09%	2,99%	-4,55%
10-14	3,65%	127,48%	1,86%	25,23%	1,94%	6,74%	3,16%	5,68%
11-14	1,84%	-49,51%	2,34%	26,16%	1,78%	-8,03%	2,76%	-12,62%
12-14	8,61%	367,53%	4,69%	99,96%	3,03%	70,20%	2,75%	-0,58%
01-15	2,59%	-69,92%	4,36%	-6,98%	3,05%	0,60%	2,82%	2,69%
02-15	16,82%	549,38%	9,40%	115,50%	5,81%	90,27%	3,77%	33,57%
03-15	1,13%	-93,31%	7,05%	-25,02%	5,78%	-0,50%	3,66%	-2,79%
04-15	2,50%	121,94%	7,08%	0,48%	5,63%	-2,65%	3,65%	-0,27%
05-15	7,56%	202,40%	3,72%	-47,42%	6,55%	16,37%	4,02%	10,13%
06-15	4,19%	-44,50%	4,73%	27,14%	5,83%	-10,94%	4,28%	6,46%
07-15	3,57%	-14,93%	5,10%	7,67%	6,03%	3,48%	4,38%	2,15%
08-15	3,98%	11,58%	3,89%	-23,73%	3,76%	-37,68%	4,68%	6,99%
09-15	6,26%	57,20%	4,57%	17,55%	4,60%	22,31%	5,06%	8,18%
10-15	2,25%	-64,00%	4,15%	-9,17%	4,58%	-0,48%	4,98%	-1,62%
11-15	7,02%	211,76%	5,15%	24,17%	4,46%	-2,49%	5,39%	8,25%
12-15	5,86%	-16,59%	5,01%	-2,74%	4,73%	5,96%	5,16%	-4,28%

TDA 22 GRUPO 2

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

TDA 22 GRUPO 2

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

TDA 22 GRUPO 2

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
12-10	10,31%	70,56%	6,98%	80,74%	4,60%	34,60%	3,90%	0,14%
01-11	4,47%	-56,69%	6,95%	-0,52%	4,86%	5,57%	3,91%	0,19%
02-11	2,50%	-44,04%	5,80%	-16,46%	4,80%	-1,18%	3,88%	-0,81%
03-11	2,42%	-3,18%	3,12%	-46,15%	5,05%	5,27%	3,97%	2,22%
04-11	5,85%	141,91%	3,58%	14,73%	5,26%	4,07%	4,01%	1,03%
05-11	3,69%	-36,93%	3,97%	10,89%	4,87%	-7,37%	4,09%	2,08%
06-11	3,17%	-14,11%	4,23%	6,45%	3,65%	-24,95%	4,08%	-0,20%
07-11	6,25%	97,27%	4,35%	3,11%	3,95%	7,98%	4,35%	6,61%
08-11	2,15%	-65,68%	3,86%	-11,58%	3,89%	-1,38%	4,30%	-1,25%
09-11	0,98%	-54,54%	3,15%	-18,42%	3,67%	-5,63%	4,32%	0,48%
10-11	0,59%	-39,15%	1,24%	-60,65%	2,81%	-23,57%	4,00%	-7,28%
11-11	1,95%	228,56%	1,17%	-5,51%	2,52%	-10,32%	3,67%	-8,34%
12-11	3,02%	54,90%	1,85%	58,30%	2,49%	-0,96%	3,05%	-16,99%
01-12	0,49%	-83,69%	1,82%	-1,59%	1,52%	-38,93%	2,72%	-10,57%
02-12	3,83%	677,88%	2,45%	34,29%	1,80%	18,21%	2,83%	3,89%
03-12	2,13%	-44,51%	2,15%	-12,15%	1,99%	10,55%	2,81%	-0,60%
04-12	0,31%	-85,38%	2,10%	-2,49%	1,95%	-2,10%	2,36%	-16,15%
05-12	0,18%	-42,24%	0,88%	-58,23%	1,66%	-14,83%	2,07%	-12,15%
06-12	1,58%	780,05%	0,69%	-21,73%	1,42%	-14,60%	1,94%	-6,32%
07-12	0,54%	-65,61%	0,76%	11,48%	1,43%	0,76%	1,46%	-24,80%
08-12	1,71%	214,03%	1,27%	66,66%	1,06%	-25,40%	1,42%	-2,68%
09-12	1,86%	8,73%	1,36%	7,18%	1,01%	-4,76%	1,49%	4,99%
10-12	3,70%	99,25%	2,41%	76,79%	1,57%	55,25%	1,74%	16,74%
11-12	0,51%	-86,22%	2,02%	-16,18%	1,64%	4,03%	1,62%	-6,71%
12-12	3,30%	546,52%	2,50%	23,76%	1,92%	17,32%	1,64%	1,09%
01-13	2,73%	-17,20%	2,17%	-13,15%	2,28%	18,72%	1,82%	11,01%
02-13	2,81%	3,05%	2,93%	34,96%	2,46%	7,93%	1,73%	-4,90%
03-13	2,94%	4,46%	2,82%	-4,02%	2,64%	7,39%	1,79%	3,54%
04-13	3,36%	14,53%	3,03%	7,45%	2,58%	-2,27%	2,05%	14,04%
05-13	0,65%	-80,59%	2,32%	-23,40%	2,61%	1,15%	2,10%	2,48%
06-13	0,39%	-40,77%	1,47%	-36,38%	2,14%	-18,14%	2,01%	-4,34%
07-13	2,41%	524,30%	1,15%	-22,30%	2,08%	-2,63%	2,16%	7,59%
08-13	4,06%	68,33%	2,28%	98,91%	2,28%	9,55%	2,35%	8,69%
09-13	0,17%	-95,71%	2,22%	-2,50%	1,83%	-19,74%	2,22%	-5,46%
10-13	0,21%	21,42%	1,50%	-32,52%	1,31%	-28,45%	1,93%	-12,82%
11-13	4,77%	2153,64%	1,73%	15,29%	1,99%	51,96%	2,28%	17,79%

TDA 22 GRUPO 2

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
12-13	3,79%	-20,60%	2,93%	69,25%	2,55%	28,25%	2,31%	1,53%
01-14	2,10%	-44,49%	3,55%	21,20%	2,51%	-1,88%	2,26%	-2,35%
02-14	0,42%	-80,21%	2,11%	-40,59%	1,90%	-24,08%	2,06%	-8,58%
03-14	2,65%	535,11%	1,72%	-18,48%	2,31%	21,41%	2,04%	-1,37%
04-14	3,23%	22,28%	2,09%	21,81%	2,80%	21,39%	2,02%	-0,85%
05-14	0,62%	-80,74%	2,16%	3,43%	2,12%	-24,44%	2,02%	0,22%
06-14	3,99%	541,29%	2,60%	20,21%	2,14%	1,06%	2,31%	14,41%
07-14	0,20%	-95,07%	1,61%	-38,21%	1,83%	-14,32%	2,14%	-7,42%
08-14	1,23%	526,80%	1,82%	13,08%	1,97%	7,35%	1,91%	-11,07%
09-14	1,46%	18,12%	0,96%	-47,27%	1,77%	-9,98%	2,01%	5,67%
10-14	0,66%	-54,65%	1,11%	16,19%	1,35%	-23,75%	2,06%	2,06%
11-14	3,42%	417,87%	1,84%	65,21%	1,82%	34,48%	1,93%	-6,00%
12-14	2,81%	-17,73%	2,29%	24,46%	1,61%	-11,36%	1,85%	-4,45%
01-15	1,37%	-51,47%	2,53%	10,33%	1,80%	11,98%	1,79%	-3,24%
02-15	2,69%	96,85%	2,28%	-9,74%	2,04%	13,14%	1,97%	10,19%
03-15	1,18%	-56,23%	1,74%	-23,77%	2,00%	-2,01%	1,85%	-6,00%
04-15	3,91%	231,86%	2,58%	48,68%	2,53%	26,70%	1,91%	2,97%
05-15	0,40%	-89,68%	1,83%	-29,06%	2,04%	-19,34%	1,90%	-0,21%
06-15	1,05%	160,79%	1,80%	-2,07%	1,75%	-14,19%	1,66%	-12,89%
07-15	2,13%	102,57%	1,19%	-33,82%	1,88%	7,24%	1,81%	9,54%
08-15	4,74%	122,59%	2,63%	121,46%	2,22%	17,76%	2,09%	15,44%
09-15	2,05%	-56,70%	2,97%	12,77%	2,36%	6,59%	2,15%	2,44%
10-15	2,37%	15,59%	3,05%	2,80%	2,10%	-11,10%	2,29%	6,57%
11-15	3,47%	46,37%	2,61%	-14,36%	2,60%	23,96%	2,29%	0,04%
12-15	5,79%	66,76%	3,86%	47,82%	3,38%	29,98%	2,52%	10,36%

Bond-A1b

CPR						
	5,00%		5,16%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2016 (*)		3,55 € (*)		3,55 € (*)		3,55 €
29/03/2016	7.558,77 €	10,66 €	7.582,11 €	10,66 €	8.294,79 €	10,66 €
28/06/2016	2.077,36 €	12,54 €	2.102,49 €	12,54 €	2.858,93 €	12,40 €
28/09/2016	2.033,16 €	12,26 €	2.056,55 €	12,25 €	2.750,83 €	11,96 €
28/12/2016	1.989,77 €	11,72 €	2.011,50 €	11,71 €	2.646,47 €	11,28 €
28/03/2017	1.947,20 €	11,20 €	1.967,31 €	11,18 €	2.545,73 €	10,63 €
28/06/2017	1.905,43 €	11,06 €	1.923,98 €	11,03 €	2.448,49 €	10,35 €
28/09/2017	1.864,45 €	10,67 €	1.881,49 €	10,65 €	2.354,64 €	9,86 €
28/12/2017	1.824,24 €	10,18 €	1.839,81 €	10,15 €	2.264,07 €	9,28 €
28/03/2018	1.784,74 €	9,71 €	1.798,91 €	9,68 €	2.176,61 €	8,73 €
28/06/2018	1.744,63 €	9,57 €	1.757,44 €	9,53 €	2.091,04 €	8,49 €
28/09/2018	1.703,74 €	9,22 €	1.715,24 €	9,18 €	2.007,16 €	8,06 €
28/12/2018	1.660,46 €	8,77 €	1.670,73 €	8,73 €	1.923,61 €	7,58 €
28/03/2019	1.616,66 €	8,35 €	1.625,75 €	8,31 €	1.841,98 €	7,11 €
28/06/2019	1.574,89 €	8,21 €	1.582,85 €	8,16 €	1.764,39 €	6,90 €
30/09/2019	1.527,72 €	8,06 €	1.534,64 €	8,02 €	1.684,59 €	6,68 €
30/12/2019	1.481,00 €	7,50 €	1.486,92 €	7,45 €	1.607,50 €	6,13 €
30/03/2020	1.427,06 €	7,21 €	1.432,11 €	7,16 €	1.526,93 €	5,81 €
29/06/2020	1.378,82 €	6,92 €	1.383,03 €	6,87 €	27.586,75 €	5,51 €
28/09/2020	1.331,01 €	6,64 €	1.334,42 €	6,59 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	1.288,90 €	6,38 €	1.291,53 €	6,33 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	1.238,78 €	6,12 €	1.240,77 €	6,07 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	1.196,09 €	5,87 €	1.197,41 €	5,82 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	1.161,39 €	5,70 €	1.162,04 €	5,64 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	1.123,48 €	5,40 €	1.123,53 €	5,35 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	25.934,76 €	5,12 €	1.087,89 €	5,07 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	1.054,09 €	4,96 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	1.017,17 €	4,75 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	22.512,80 €	4,50 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-A1b

CPR						
5,00%		5,16%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-A1b

CPR						
5,00%		5,16%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	70.374,51 €		70.374,51 €		70.374,51 €	

Bond-B1

CPR						
5,00%		5,16%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2016 (*)		15,27 € (*)		15,27 € (*)		15,27 €
29/03/2016	0,00 €	45,81 €	0,00 €	45,81 €	0,00 €	45,81 €
28/06/2016	3.307,08 €	60,41 €	3.348,32 €	60,41 €	4.605,26 €	60,41 €
28/09/2016	3.236,70 €	59,06 €	3.275,17 €	59,03 €	4.431,13 €	58,26 €
28/12/2016	3.167,63 €	56,46 €	3.203,42 €	56,41 €	4.263,02 €	54,95 €
28/03/2017	3.099,86 €	53,95 €	3.133,05 €	53,88 €	4.100,74 €	51,80 €
28/06/2017	3.033,37 €	53,25 €	3.064,04 €	53,16 €	3.944,11 €	50,45 €
28/09/2017	2.968,13 €	51,40 €	2.996,37 €	51,29 €	3.792,94 €	48,04 €
28/12/2017	2.904,12 €	49,05 €	2.930,00 €	48,92 €	3.647,03 €	45,23 €
28/03/2018	2.841,24 €	46,77 €	2.864,85 €	46,63 €	3.506,16 €	42,55 €
28/06/2018	2.777,38 €	46,08 €	2.798,80 €	45,92 €	3.368,31 €	41,36 €
28/09/2018	2.712,29 €	44,38 €	2.731,61 €	44,21 €	3.233,20 €	39,30 €
28/12/2018	2.643,39 €	42,26 €	2.660,73 €	42,08 €	3.098,61 €	36,92 €
28/03/2019	2.573,65 €	40,22 €	2.589,08 €	40,03 €	2.967,12 €	34,66 €
28/06/2019	2.507,16 €	39,54 €	2.520,77 €	39,34 €	2.842,13 €	33,62 €
30/09/2019	2.432,07 €	38,83 €	2.443,98 €	38,62 €	2.713,59 €	32,58 €
30/12/2019	2.357,69 €	36,13 €	2.368,00 €	35,91 €	2.589,41 €	29,90 €
30/03/2020	2.271,82 €	34,70 €	2.280,71 €	34,48 €	2.459,63 €	28,33 €
29/06/2020	2.195,03 €	33,33 €	2.202,54 €	33,10 €	44.437,61 €	26,85 €
28/09/2020	2.118,91 €	32,00 €	2.125,13 €	31,77 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	2.051,87 €	30,72 €	2.056,83 €	30,49 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	1.972,09 €	29,48 €	1.975,99 €	29,24 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	1.904,12 €	28,29 €	1.906,94 €	28,05 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	1.848,88 €	27,44 €	1.850,61 €	27,19 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	1.788,54 €	26,02 €	1.789,28 €	25,78 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	41.286,98 €	24,67 €	1.732,51 €	24,43 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	1.678,69 €	23,91 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	1.619,90 €	22,89 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	35.852,68 €	21,66 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-B1

CPR						
	5,00%		5,16%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-B1

CPR						
5,00%		5,16%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bond-C1

CPR						
5,00%		5,16%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2016 (*)		39,55 € (*)		39,55 € (*)		39,55 €
29/03/2016	0,00 €	118,64 €	0,00 €	118,64 €	0,00 €	118,64 €
28/06/2016	3.307,08 €	156,47 €	3.348,32 €	156,47 €	4.605,26 €	156,47 €
28/09/2016	3.236,70 €	152,96 €	3.275,17 €	152,89 €	4.431,13 €	150,90 €
28/12/2016	3.167,63 €	146,23 €	3.203,42 €	146,11 €	4.263,02 €	142,33 €
28/03/2017	3.099,86 €	139,72 €	3.133,05 €	139,54 €	4.100,74 €	134,17 €
28/06/2017	3.033,37 €	137,92 €	3.064,04 €	137,69 €	3.944,11 €	130,66 €
28/09/2017	2.968,13 €	133,12 €	2.996,37 €	132,84 €	3.792,94 €	124,42 €
28/12/2017	2.904,12 €	127,03 €	2.930,00 €	126,71 €	3.647,03 €	117,14 €
28/03/2018	2.841,24 €	121,14 €	2.864,85 €	120,78 €	3.506,16 €	110,21 €
28/06/2018	2.777,38 €	119,34 €	2.798,80 €	118,93 €	3.368,31 €	107,11 €
28/09/2018	2.712,29 €	114,95 €	2.731,61 €	114,51 €	3.233,20 €	101,78 €
28/12/2018	2.643,39 €	109,45 €	2.660,73 €	108,99 €	3.098,61 €	95,62 €
28/03/2019	2.573,65 €	104,16 €	2.589,08 €	103,67 €	2.967,12 €	89,77 €
28/06/2019	2.507,16 €	102,40 €	2.520,77 €	101,88 €	2.842,13 €	87,07 €
30/09/2019	2.432,07 €	100,58 €	2.443,98 €	100,02 €	2.713,59 €	84,37 €
30/12/2019	2.357,69 €	93,56 €	2.368,00 €	93,01 €	2.589,41 €	77,43 €
30/03/2020	2.271,82 €	89,87 €	2.280,71 €	89,30 €	2.459,63 €	73,38 €
29/06/2020	2.195,03 €	86,32 €	2.202,54 €	85,73 €	44.437,61 €	69,53 €
28/09/2020	2.118,91 €	82,88 €	2.125,13 €	82,29 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	2.051,87 €	79,57 €	2.056,83 €	78,96 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	1.972,09 €	76,36 €	1.975,99 €	75,74 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	1.904,12 €	73,27 €	1.906,94 €	72,65 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	1.848,88 €	71,07 €	1.850,61 €	70,43 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	1.788,54 €	67,40 €	1.789,28 €	66,77 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	41.286,98 €	63,89 €	1.732,51 €	63,27 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	1.678,69 €	61,93 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	1.619,90 €	59,28 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	35.852,68 €	56,10 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-C1

CPR						
	5,00%		5,16%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-C1

CPR

5,00%

5,16%

10,00%

Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bond-D1

CPR						
5,00%		5,16%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2016 (*)		215,24 € (*)		215,24 € (*)		215,24 €
29/03/2016	0,00 €	645,73 €	0,00 €	645,73 €	0,00 €	645,73 €
28/06/2016	3.307,08 €	851,61 €	3.348,32 €	851,61 €	4.605,26 €	851,61 €
28/09/2016	3.236,70 €	832,49 €	3.275,17 €	832,14 €	4.431,13 €	821,32 €
28/12/2016	3.167,63 €	795,88 €	3.203,42 €	795,20 €	4.263,02 €	774,65 €
28/03/2017	3.099,86 €	760,46 €	3.133,05 €	759,48 €	4.100,74 €	730,24 €
28/06/2017	3.033,37 €	750,67 €	3.064,04 €	749,39 €	3.944,11 €	711,16 €
28/09/2017	2.968,13 €	724,55 €	2.996,37 €	723,01 €	3.792,94 €	677,20 €
28/12/2017	2.904,12 €	691,40 €	2.930,00 €	689,63 €	3.647,03 €	637,54 €
28/03/2018	2.841,24 €	659,34 €	2.864,85 €	657,37 €	3.506,16 €	599,81 €
28/06/2018	2.777,38 €	649,53 €	2.798,80 €	647,32 €	3.368,31 €	582,96 €
28/09/2018	2.712,29 €	625,62 €	2.731,61 €	623,22 €	3.233,20 €	553,96 €
28/12/2018	2.643,39 €	595,72 €	2.660,73 €	593,18 €	3.098,61 €	520,40 €
28/03/2019	2.573,65 €	566,91 €	2.589,08 €	564,25 €	2.967,12 €	488,58 €
28/06/2019	2.507,16 €	557,35 €	2.520,77 €	554,50 €	2.842,13 €	473,90 €
30/09/2019	2.432,07 €	547,41 €	2.443,98 €	544,38 €	2.713,59 €	459,20 €
30/12/2019	2.357,69 €	509,23 €	2.368,00 €	506,19 €	2.589,41 €	421,43 €
30/03/2020	2.271,82 €	489,15 €	2.280,71 €	486,03 €	2.459,63 €	399,38 €
29/06/2020	2.195,03 €	469,80 €	2.202,54 €	466,61 €	44.437,61 €	378,43 €
28/09/2020	2.118,91 €	451,11 €	2.125,13 €	447,85 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	2.051,87 €	433,06 €	2.056,83 €	429,75 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	1.972,09 €	415,59 €	1.975,99 €	412,23 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	1.904,12 €	398,80 €	1.906,94 €	395,41 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	1.848,88 €	386,78 €	1.850,61 €	383,33 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	1.788,54 €	366,83 €	1.789,28 €	363,41 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	41.286,98 €	347,74 €	1.732,51 €	344,34 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	1.678,69 €	337,08 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	1.619,90 €	322,63 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	35.852,68 €	305,32 €	0,00 €	0,00 €

Bond-D1

CPR

Date	5,00%		5,16%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-D1

CPR						
5,00%		5,16%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bond-A2b

CPR						
5,00%		2,51%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2016 (*)		6,18 € (*)		6,18 € (*)		6,18 €
29/03/2016	3.807,32 €	18,56 €	3.846,82 €	18,56 €	5.053,33 €	18,56 €
28/06/2016	3.645,07 €	23,42 €	3.701,71 €	23,41 €	5.411,97 €	23,08 €
28/09/2016	3.573,56 €	22,66 €	3.627,16 €	22,64 €	5.222,50 €	21,82 €
28/12/2016	3.503,34 €	21,43 €	3.553,97 €	21,39 €	5.039,25 €	20,15 €
28/03/2017	3.434,34 €	20,24 €	3.482,10 €	20,19 €	4.862,07 €	18,55 €
28/06/2017	3.366,56 €	19,74 €	3.411,55 €	19,67 €	4.690,72 €	17,61 €
28/09/2017	3.300,00 €	18,80 €	3.342,27 €	18,72 €	4.525,04 €	16,30 €
28/12/2017	3.234,61 €	17,68 €	3.274,28 €	17,59 €	4.364,85 €	14,88 €
28/03/2018	3.170,38 €	16,61 €	3.207,51 €	16,51 €	4.209,97 €	13,53 €
28/06/2018	3.107,22 €	16,09 €	3.141,89 €	15,98 €	4.060,17 €	12,66 €
28/09/2018	3.044,54 €	15,23 €	3.076,83 €	15,10 €	3.914,78 €	11,52 €
28/12/2018	2.983,04 €	14,22 €	3.013,03 €	14,09 €	3.774,30 €	10,32 €
28/03/2019	2.922,22 €	13,25 €	2.950,00 €	13,12 €	3.638,18 €	9,18 €
28/06/2019	2.862,37 €	12,74 €	2.887,99 €	12,59 €	3.506,51 €	8,37 €
30/09/2019	2.804,10 €	12,20 €	2.827,64 €	12,04 €	3.379,70 €	7,55 €
30/12/2019	2.745,89 €	11,04 €	2.767,42 €	10,87 €	3.256,35 €	6,38 €
30/03/2020	2.689,03 €	10,28 €	2.708,62 €	10,11 €	3.137,40 €	5,48 €
29/06/2020	2.629,14 €	9,54 €	2.646,89 €	9,37 €	16.764,94 €	4,62 €
28/09/2020	2.569,63 €	8,81 €	2.585,60 €	8,64 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	2.513,38 €	8,11 €	2.527,64 €	7,92 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	2.456,60 €	7,41 €	2.469,22 €	7,23 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	2.403,90 €	6,74 €	2.414,90 €	6,55 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	2.352,53 €	6,14 €	2.361,98 €	5,95 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	2.304,35 €	5,43 €	2.312,30 €	5,23 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	17.388,91 €	4,74 €	2.263,53 €	4,54 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	2.213,90 €	4,01 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	12.195,28 €	3,40 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-A2b

CPR						
5,00%		2,51%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-A2b

CPR						
	5,00%		2,51%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	88.812,03 €		88.812,03 €		88.812,03 €	

Bond-B2

CPR						
5,00%		2,51%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2016 (*)		20,38 € (*)		20,38 € (*)		20,38 €
29/03/2016	0,00 €	61,14 €	0,00 €	61,14 €	0,00 €	61,14 €
28/06/2016	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €
28/09/2016	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €
28/12/2016	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €
28/03/2017	0,00 €	79,75 €	0,00 €	79,75 €	0,00 €	79,75 €
28/06/2017	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €
28/09/2017	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €
28/12/2017	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €
28/03/2018	0,00 €	79,75 €	0,00 €	79,75 €	0,00 €	79,75 €
28/06/2018	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €
28/09/2018	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €
28/12/2018	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €
28/03/2019	0,00 €	79,75 €	0,00 €	79,75 €	0,00 €	79,75 €
28/06/2019	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €
30/09/2019	0,00 €	83,29 €	0,00 €	83,29 €	0,00 €	83,29 €
30/12/2019	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €
30/03/2020	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €
29/06/2020	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	100.000,00 €	80,64 €
28/09/2020	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	81,52 €	0,00 €	81,52 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	80,64 €	0,00 €	80,64 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	100.000,00 €	79,75 €	0,00 €	79,75 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	81,52 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	81,52 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-B2

CPR						
	5,00%		2,51%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-B2

CPR						
	5,00%		2,51%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bond-C2

CPR						
5,00%		2,51%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2016 (*)		45,94 € (*)		45,94 € (*)		45,94 €
29/03/2016	0,00 €	137,80 €	0,00 €	137,80 €	0,00 €	137,80 €
28/06/2016	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €
28/09/2016	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €
28/12/2016	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €
28/03/2017	0,00 €	179,75 €	0,00 €	179,75 €	0,00 €	179,75 €
28/06/2017	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €
28/09/2017	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €
28/12/2017	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €
28/03/2018	0,00 €	179,75 €	0,00 €	179,75 €	0,00 €	179,75 €
28/06/2018	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €
28/09/2018	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €
28/12/2018	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €
28/03/2019	0,00 €	179,75 €	0,00 €	179,75 €	0,00 €	179,75 €
28/06/2019	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €
30/09/2019	0,00 €	187,74 €	0,00 €	187,74 €	0,00 €	187,74 €
30/12/2019	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €
30/03/2020	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €
29/06/2020	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	100.000,00 €	181,75 €
28/09/2020	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	183,74 €	0,00 €	183,74 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	181,75 €	0,00 €	181,75 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	100.000,00 €	179,75 €	0,00 €	179,75 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	183,74 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	183,74 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-C2

CPR						
	5,00%		2,51%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-C2

CPR						
5,00%		2,51%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bond-D2

CPR						
5,00%		2,51%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2016 (*)		247,19 € (*)		247,19 € (*)		247,19 €
29/03/2016	0,00 €	741,55 €	0,00 €	741,55 €	0,00 €	741,55 €
28/06/2016	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €
28/09/2016	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €
28/12/2016	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €
28/03/2017	0,00 €	967,25 €	0,00 €	967,25 €	0,00 €	967,25 €
28/06/2017	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €
28/09/2017	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €
28/12/2017	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €
28/03/2018	0,00 €	967,25 €	0,00 €	967,25 €	0,00 €	967,25 €
28/06/2018	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €
28/09/2018	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €
28/12/2018	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €
28/03/2019	0,00 €	967,25 €	0,00 €	967,25 €	0,00 €	967,25 €
28/06/2019	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €
30/09/2019	0,00 €	1.010,24 €	0,00 €	1.010,24 €	0,00 €	1.010,24 €
30/12/2019	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €
30/03/2020	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €
29/06/2020	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	100.000,00 €	978,00 €
28/09/2020	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	988,74 €	0,00 €	988,74 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	978,00 €	0,00 €	978,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	100.000,00 €	967,25 €	0,00 €	967,25 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	988,74 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	988,74 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-D2

CPR						
	5,00%		2,51%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-D2

CPR						
5,00%		2,51%		10,00%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

Denominación del Fondo	TD4 22, FTA
Denominación de Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	31/12/2015		31/12/2014		01/12/2004	
	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial	Situación inicial	Situación inicial	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	0426	0452	0478	0504	0530
Aragón	925	28.634.000	0453	1.031	0505	182.909.000
Asturias	24	1.590.000	0454	74	0506	5.316.000
Baleares	0	0	0455	0	0507	0
Canarias	0	0	0456	0	0508	24.776.000
Canabria	113	6.853.000	0457	170	0509	83.000
Cataluña	0	0	0458	0	0510	199.000
Castilla León	0	0	0459	0	0511	7.766.000
Castilla La Mancha	21	1.680.000	0460	21	0512	176.656.000
Cataluña	748	55.506.000	0461	776	0513	0
Ceuta	0	0	0462	0	0514	7.959.000
Extremadura	28	1.414.000	0463	29	0515	256.000
Galicia	2	113.000	0464	2	0516	96.941.000
Madrid	306	24.377.000	0465	329	0517	388.000
Melilla	1	86.000	0466	1	0518	0
Murcia	0	0	0467	0	0519	17.148.000
Navarra	101	5.814.000	0468	103	0520	7.266.000
La Rioja	39	2.736.000	0469	39	0521	2.220.000
Comunidad Valenciana	8	243.000	0470	1	0522	110.000
Pais Vasco	1	76.000	0471	1	0523	529.999.000
Total España	2.317	129.102.000	0472	2.487	0524	0
Otros países Unión Europea	0	0	0473	0	0525	0
Resto	0	0	0474	0	0526	0
Total General	2.317	129.102.000	0475	2.487	0527	6.084
Importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolsos.						

S. 05.6

Denominación del Fondo:	TOA 25 FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Trilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2015

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		Situación actual	31/12/2015	Situación cierre anual anterior	31/12/2014	Situación Inicial	01/12/2004
---	--	------------------	------------	---------------------------------	------------	-------------------	------------

Divisa/ Activos Utilizados	Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)	
	Euro	EUR	129.102.000	0577	129.102.000	0583	0600	0606	144.650.000	0611	0620	0626
EURO	0571	0577	2.317	0	0584	0	0601	2.487	0612	0621	0	0631
Dólar	0572	0578	0	0	0585	0	0602	0	0613	0622	0	0632
Yen	0573	0579	0	0	0586	0	0603	0	0614	0623	0	0633
Libra	0574	0580	0	0	0587	0	0604	0	0615	0624	0	0634
Otros	0575		0	0	0588	0	0605	2.487	0616	0625	0	0635
Total			2.317	0	0588	0	0605	2.487	0616	0625	0	0635

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

S. 05.5

Denominación del Fondo	TOA 22, FTA
Denominación de la Administración	0
Denominación de la Gestora	Titolización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados aprobados	SI
Periodo	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO C	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación Inicial		01/12/2004	
	Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
	0% 40%	1100	1123	1110	1137	1120	1130	1140	1150	
	40% 60%	1101	613	1111	525	1121	1131	1141	1151	
	60% 80%	1102	543	1112	757	1122	1132	1142	1152	
	80% 100%	1103	38	1113	48	1123	1133	1143	1153	
	100% 120%	1104	0	1114	0	1124	1134	1144	1154	
	120% 140%	1105	0	1115	0	1125	1135	1145	1155	
	140% 160%	1106	0	1116	0	1126	1136	1146	1156	
	superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	1137	1147	1157	
Total		1108	2.317	1118	129.103.000	1128	1138	1148	1158	
Media ponderada (%)				1119	53,38		1139		1159	

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de lasación 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:	TDA 22, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A
Estados agregados:	Si
Periodo:	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
IRF3	2	136.000	0	3,1
IRPH	690	26.928.000	0,2	3,28
TIPO FIJO	62	6.291.000		3,77
EURIBOR	1.562	95.612.000	1,03	2,04
CECA	1	75.000	0	1,13
Total	1405	2.317.1415	129.102.000	1435
			0,85	2,38

(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: TDA 22, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Estados agregados: SI
 Periodo: 31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial			
	31/12/2015				31/12/2014				01/12/2004			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	142	1521	10.721.000	20	1563	1.471.000	0	1605	0	1384	0	0
1% - 1,49%	763	1522	50.035.000	547	1564	39.366.000	0	1606	0	1585	0	0
1,5% - 1,99%	125	1523	6.263.000	456	1565	30.226.000	0	1607	0	1586	0	0
2% - 2,49%	10	1524	315.000	44	1566	1.765.000	4	1608	489.000	1587	4	489.000
2,5% - 2,99%	397	1525	14.386.000	16	1567	394.000	312	1609	35.776.000	1588	312	35.776.000
3% - 3,49%	139	1526	5.192.000	229	1568	9.778.000	1.405	1610	154.434.000	1589	1.405	154.434.000
3,5% - 3,99%	511	1527	35.013.000	882	1569	52.197.000	2.931	1611	255.861.000	1590	2.931	255.861.000
4% - 4,49%	98	1528	4.711.000	140	1570	6.413.000	679	1612	59.704.000	1591	679	59.704.000
4,5% - 4,99%	10	1529	500.000	16	1571	730.000	131	1613	9.996.000	1592	131	9.996.000
5% - 5,49%	6	1530	82.000	5	1572	58.000	71	1614	2.822.000	1593	71	2.822.000
5,5% - 5,99%	115	1531	1.872.000	130	1573	2.220.000	1594	1615	10.024.000	1594	1594	10.024.000
6% - 6,49%	0	1532	0	1	1574	18.000	29	1616	828.000	1595	29	828.000
6,5% - 6,99%	1	1533	13.000	0	1575	0	0	1617	66.000	1596	0	66.000
7% - 7,49%	0	1534	0	0	1576	0	0	1618	0	1597	0	0
7,5% - 7,99%	0	1535	0	0	1577	0	0	1619	0	1598	0	0
8% - 8,49%	0	1536	0	0	1578	0	0	1620	0	1599	0	0
8,5% - 8,99%	0	1537	0	0	1579	0	0	1621	0	1600	0	0
9% - 9,49%	0	1538	0	0	1580	0	0	1622	0	1601	0	0
9,5% - 9,99%	0	1539	0	0	1581	0	0	1623	0	1602	0	0
Superior al 10%	0	1540	0	0	1582	0	0	1624	0	1603	0	0
Total	2.317	1541	129.103.000	2.487	1583	144.649.000	6.084	1625	530.000.000	1604	6.084	530.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)	9542	9541	2,39	9544	9543	2,53		9546	3,46			3,46
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)	9543	9542	0,51	9545	9544	0,73		9547	2,41			2,41

\$ 06.5

Denominación del Fondo	TDA 22, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.
Estados agregados	Si
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	
	2000	Porcentaje	CNAE	2020	Porcentaje	CNAE	2050	Porcentaje	2060	01/12/2004
Difer primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,37	CNAE	2020	1,27	CNAE	2050	0,57	2060	2060
Difer denominación del sector con mayor concentración	2010				2040		2070		2070	2080

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

Denominación del fondo	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	Si
Periodo de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 22, FTA

S 06 5

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2015		Situación Inicial		01/12/2004	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	6.360	3060	120.894.000	3110	120.894.000	3170	6.360
EEUU Dólar - USD	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0
Otras	3040	0	0	0	3150	0	3210	0
Total	3050	6.360		120.894.000	3160	120.894.000	3220	6.360
								533.923.000
								3350
								3360
								3370
								3380
								3390
								3000
								533.923.000

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^a. 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 TDA 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS 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