

Informe de Auditoría Independiente

TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2015

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 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 TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/02445  
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 N° S0530)

José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

**TDA TARRAGONA 1,  
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 TARRAGONA 1, FTA**  
**Balance de situación**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>154.703</b>	<b>168.425</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>154.703</b>	<b>168.425</b>
Derechos de crédito		154.703	168.425
Participaciones hipotecarias		107.833	119.412
Certificados de transmisión hipotecaria		40.844	43.349
Activos dudosos		6.067	5.669
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(41)	(5)
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>37.092</b>	<b>35.606</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>8.704</b>	<b>8.327</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		608	282
Derechos de crédito		8.064	8.013
Participaciones hipotecarias		5.995	6.123
Certificados de transmisión hipotecaria		1.438	1.404
Activos dudosos		570	418
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(79)	(84)
Intereses y gastos devengados no vencidos		22	25
Intereses vencidos e impagados		118	127
Otros activos financieros		32	32
Otros		32	32
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	<b>1</b>
Otros		-	1
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>28.388</b>	<b>27.278</b>
Tesorería		28.388	27.278
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>191.795</b>	<b>204.031</b>

**TDA TARRAGONA 1, FTA**  
**Balance de situación**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>174.733</b>	<b>187.781</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>174.733</b>	<b>187.781</b>
Obligaciones y otros valores negociables		166.084	180.985
Series no subordinadas		128.593	143.285
Series subordinadas		37.491	37.700
Deudas con entidades de crédito		1.330	1.330
Préstamo subordinado		1.330	1.330
Derivados	<b>10</b>	7.319	5.466
Derivados de cobertura		7.319	5.466
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>25.317</b>	<b>22.674</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>24.572</b>	<b>22.125</b>
Obligaciones y otros valores negociables		10.652	10.473
Series no subordinadas		8.003	7.946
Intereses y gastos devengados		9	9
Intereses vencidos e impagados		2.640	2.518
Deudas con entidades de crédito		124	114
Intereses vencidos e impagados		124	114
Derivados	<b>10</b>	1.126	1.348
Derivados de cobertura		1.126	1.348
Otros pasivos financieros		12.670	10.190
Importe bruto		12.670	10.190
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>745</b>	<b>549</b>
Comisiones		741	546
Comisión variable - resultados realizados		741	546
Otros		4	3
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(8.255)</b>	<b>(6.424)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>10</b>	<b>(8.255)</b>	<b>(6.424)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>191.795</b>	<b>204.031</b>

**TDA TARRAGONA I, FTA**  
**Cuenta de pérdidas y ganancias**  
**31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2015	2014
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>4.006</b>	<b>7.676</b>
Derechos de crédito	4.006	7.657
Otros activos financieros	-	19
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(1.416)</b>	<b>(2.121)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(1.406)	(2.108)
Deudas con entidades de crédito	(10)	(13)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(2.284)</b>	<b>(4.690)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>306</b>	<b>865</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(278)</b>	<b>(767)</b>
Servicios exteriores	(32)	(171)
Servicios de profesionales independientes	(32)	(171)
Otros gastos de gestión corriente	(246)	(596)
Comisión de sociedad gestora	(35)	(35)
Comisión del agente financiero/pagos	(10)	(10)
Comisión variable - resultados realizados	(195)	(545)
Otros gastos	(6)	(6)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(28)</b>	<b>629</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	(28)	629
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	-	-
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	-	<b>(727)</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

TDA TARRAGONA 1, FTA  
Estado de flujos de efectivo  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>			
		<b>(902)</b>	<b>553</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>248</b>	<b>595</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados		4.014	8.007
Intereses pagados por valores de titulización		(1.284)	(2.672)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(2.482)	(4.759)
Intereses cobrados de inversiones financieras		-	19
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>		<b>(45)</b>	<b>(46)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(35)	(36)
Comisiones pagadas al agente financiero		(10)	(10)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>(1.105)</b>	<b>4</b>
Recuperaciones de fallidos		2	5
Otros		(1.107)	(1)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>			
		<b>2.012</b>	<b>14.032</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>		-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>		-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>		<b>(430)</b>	<b>14.109</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito		14.412	72.616
Pagos por amortización de valores de titulización		(14.842)	(58.507)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>2.442</b>	<b>(77)</b>
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos		2.480	100
Otros deudores y acreedores		(38)	(177)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>			
		<b>1.110</b>	<b>14.585</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	27.278	12.693
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	28.388	27.278

**TDA TARRAGONA 1, FTA**  
**Estado de ingresos y gastos reconocidos**  
**31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2015	2014
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(4.115)	(2.421)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(4.115)	(2.421)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.284	4.690
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	1.831	(2.269)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## TDA TARRAGONA 1, 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 TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 30 de noviembre de 2007, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 382.700.000 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 5 de diciembre de 2007 (Nota 6).

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

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

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caixa D’Estalvis de Tarragona (actualmente Catalunya Banc) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 284.948.774,09 euros.

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, "Préstamos hipotecarios 2"). El saldo nominal pendiente de los mencionados préstamos hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 97.751.225,89 euros.

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

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

#### **b) Duración del Fondo**

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

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

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

1. Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponde a los préstamos hipotecarios (correspondientes a los tres (3) períodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);

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

**d) Insolvencia del Fondo**

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

- (i) Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo.
- (ii) Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
- (iii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
- (iv) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
- (v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
- (vi) Amortización de los bonos por la cantidad disponible para amortización conforme a las reglas de amortización establecidas en el apartado 4.9.2. de la Nota de Valores del folleto de emisión.
- (vii) Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.

- (viii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie D.
- (ix) Amortización de los Bonos de la Serie D.
- (x) Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (ii) anterior.
- (xi) Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
- (xii) Intereses devengados por el préstamo subordinado.
- (xiii) Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
- (xiv) Amortización del principal del préstamo subordinado.
- (xv) Pago del margen de intermediación financiera, cantidad igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles y la aplicación de los conceptos (i) a (xiv) del Orden de Prelación de Pagos.

#### Otras Reglas

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

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

#### **e) Gestión del Fondo**

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

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

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

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

**g) Agente Financiero del Fondo**

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

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

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

**h) Contraparte del swap**

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

**i) Contraparte de los préstamos subordinados**

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

#### **j) Normativa legal**

El Fondo se constituyó al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo. El Fondo está regulado 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 de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2015. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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.

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

**g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

### 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 obtiene durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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.

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

### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

### **Riesgo de crédito**

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

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

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

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	162.767	176.438
Deudores y otras cuentas a cobrar	608	282
Otros activos financieros	32	32
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	28.388	27.278
Total Riesgo	191.795	204.030

## 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	-	608	608
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	107.833	5.995	113.828
Certificados de transmisión hipotecaria	40.844	1.438	42.282
Activos dudosos	6.067	570	6.637
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(41)	(79)	(120)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	22	22
Intereses vencidos e impagados	-	118	118
Otros activos financieros	-	32	32
	<u>154.703</u>	<u>8.704</u>	<u>163.407</u>

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	282	282
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	119.412	6.123	125.535
Certificados de transmisión hipotecaria	43.349	1.404	44.753
Activos dudosos	5.669	418	6.087
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(5)	(84)	(89)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	25	25
Intereses vencidos e impagados	-	127	127
Otros activos financieros	-	32	32
	<u>168.425</u>	<u>8.327</u>	<u>176.752</u>

### 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.

- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado.
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año (algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la Participación o Certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad Emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo tendrá derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar diariamente por la entidad emisora al Fondo se realizarán en la cuenta de reinversión depositada en el agente financiero. Asimismo, el Fondo dispondrá en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Servicios Financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.

- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
  - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
  - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 5 de diciembre de 2007.

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

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

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

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

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

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	125.535	-	(11.707)	113.828
Certificados de transmisión hipotecaria	44.753	-	(2.471)	42.282
Activos dudosos	6.087	550	-	6.637
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(89)	(31)	-	(120)
Intereses y gastos devengados no vencidos	25	3.959	(3.962)	22
Intereses vencidos e impagados	127	-	(9)	118
	<u>176.438</u>	<u>4.478</u>	<u>(18.149)</u>	<u>162.767</u>

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

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	2.774	2.779
Adiciones	-	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(5)	(5)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>2.769</u>	<u>2.774</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,98% (2014: 12,74%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,43% (2014: 2,73%), con un tipo máximo de 3,99% (2014: 5,49%) y mínimo inferior al 1% (2014: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 4.006 miles de euros (2014: 7.657 miles de euros), de los que 22 miles de euros (2014: 25 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 118 miles de euros (2014: 127 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

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	(89)	(714)
Dotaciones	(31)	-
Recuperaciones	-	625
Otros	-	-
Saldo final	<u>(120)</u>	<u>(89)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 28 miles de euros (2014: ganancia de 629 miles de euros) registrados en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	(31)	-
Reversión del deterioro	-	625
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	3	4
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(28)</u>	<u>629</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 43 miles de euros (2014: 2.607 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 y 31 de diciembre de 2014, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>8.003</u>	<u>7.720</u>	<u>7.783</u>	<u>7.813</u>	<u>7.746</u>	<u>38.451</u>	<u>85.231</u>	<u>162.747</u>

	Miles de euros								
	2014							Resto	Total
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024			
Derechos de crédito	<u>7.945</u>	<u>7.634</u>	<u>7.711</u>	<u>7.802</u>	<u>7.869</u>	<u>39.103</u>	<u>98.311</u>	<u>176.375</u>	

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

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	<u>28.388</u>	<u>27.278</u>
	<u>28.388</u>	<u>27.278</u>

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

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al desembolso por las suscripción de los Bonos de la Serie D, un Fondo de Reserva por un importe de 14.700 miles de euros.

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

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

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

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14.700	-	2.603
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.03.14	14.700	-	1.360
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.06.14	14.700	-	2.682
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.09.14	14.700	14.700	16.779
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.12.14	14.700	14.598	16.811
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>14.700</u>	<u>14.598</u>	<u>17.088</u>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.03.15	14.700	14.060	15.669
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.06.15	14.700	14.379	16.351
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.15	14.700	14.700	15.129
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.15	14.700	14.571	15.622
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>14.700</u>	<u>14.571</u>	<u>15.718</u>

Al 31 de diciembre de 2015 existen depósitos de garantía por importe de 12.670 miles de euros (2014: 10.190 miles de euros) (Ver Nota 8.3).

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2015		Total
	No corriente	Corriente	
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	128.593	8.003	136.596
Series subordinadas	37.491	-	37.491
Intereses y gastos devengados	-	9	9
Intereses vencidos e impagados	-	2.640	2.640
	<u>166.084</u>	<u>10.652</u>	<u>176.736</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	1.330	-	1.330
Intereses vencidos e impagados	-	124	124
	<u>1.330</u>	<u>124</u>	<u>1.454</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	7.319	1.126	8.445
	<u>7.319</u>	<u>1.126</u>	<u>8.445</u>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	12.670	12.670
	<u>-</u>	<u>12.670</u>	<u>12.670</u>

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

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

## 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

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

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

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

Vencimiento

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

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

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

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

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	151.231	37.700
Amortización	(14.635)	(209)
Saldo final	136.596	37.491

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

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

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.406 miles de euros (2014: 2.108 miles de euros), de los que 9 miles de euros (2014: 9 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 2.640 miles de euros (2014: 2.518 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2015	2014
Serie A	0,27%	0,48%
Serie B	0,47%	0,68%
Serie C	1,62%	1,83%
Serie D	3,37%	3,58%

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

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

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

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

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa D'Estalvis de Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>300</u>
Saldo inicial	<u><u>300</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	225 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	225 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos.
Amortización:	Se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera fecha de pago (27 de marzo de 2008).

## PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa D'Estalvis de Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>2.300</u>
Saldo inicial	<u><u>2.300</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.105 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.105 miles de euros.
Finalidad:	Cubrir el desfase correspondiente existente en la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo de intereses hasta dicha fecha de pago y el cobro de los intereses de las participaciones y certificados de transmisión hipotecaria.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva.
Remuneración:	Variable e igual al Euribor a tres meses más un margen del 0,75%.

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

Durante el ejercicio 2015 se ha devengado intereses de préstamos y deudas con entidades de crédito por importe de 10 miles de euros (2014: 13 miles de euros), y 124 miles de euros se encuentran vencidos e impagados (2014: 114 miles de euros) registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito".

Al 31 de diciembre de 2015, el impago del principal de los préstamos subordinados ha ascendido a 225 miles de euros (2014: 225 miles de euros).

### **8.3 Otros pasivos financieros**

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

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

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	4.685	5.183
Cobros por amortizaciones anticipadas	5.261	31.622
Cobros por intereses ordinarios	3.359	6.278
Cobros por intereses previamente impagados	656	1.729
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.687	34.972
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	14.634	58.507
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	209	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	603	1.235
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	69	93
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	212	240
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	400	1.104
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo (SWAP)	2.482	4.759

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

- Ejercicio 2015

<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	Ejercicio 2015			
	Real			
	<u>27/03/2015</u>	<u>29/06/2015</u>	<u>28/09/2015</u>	<u>28/12/2015</u>
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	5.034	3.736	3.247	2.617
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	209
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	177	161	139	126
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	18	18	16	17
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	53	55	52	52
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	-	-	400	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	634	601	715	532

- Ejercicio 2014

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	27/03/2014	27/06/2014	29/09/2014	29/12/2014
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	7.112	7.576	39.670	4.148
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	364	372	310	189
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	25	26	23	19
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	61	63	61	55
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	-	-	1.104	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	982	620	2.498	658

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	5,26%	2,43%
Tasa de amortización anticipada	13%	2,98%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,12%	2,14% / 1,51%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0,30% / 0,11%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,80%	3,8% / 4,18%
Loan to value medio	72,05%	56,26%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	27/09/2021	27/03/2028

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo presentaba impagados en la Serie D de los bonos en circulación por importe de 2.640 miles de euros (2014: 2.518 miles de euros).

En 2015 el impago de la Serie D de los bonos en circulación tuvo lugar en la primera, segunda y cuarta liquidaciones del ejercicio. En la tercera liquidación del ejercicio el impago se redujo en 271 miles de euros

En 2014 el impago de la Serie D de bonos en circulación tuvo lugar en la primera, segunda y cuarta liquidaciones de los ejercicios.

Al 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
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al inicio del ejercicio	546	(727)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	727
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	195	545
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Otros	-	1
	<u>741</u>	<u>546</u>
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio		

## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con la Confederación Española de Cajas de Ahorro (actualmente Cecabank), un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

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

Incumplimiento del contrato	En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el Contrato.
Vencimiento del Contrato	La fecha más temprana entre (i) la fecha de vencimiento Legal del Fondo y (ii) la Fecha de extinción del Fondo de conformidad con lo establecido en el apartado 4.4 del Documento de Registro.

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

	2015	2014
Tasa de amortización anticipada	0,26%	0,44%
Tasa de impago	37,87%	37,90%
Tasa de fallido	0,10%	0,36%

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 1.126 miles de euros (2014: 1.348 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 7.319 miles de euros (2014: 5.466 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 8.255 miles de euros (2014: 6.424 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 2.284 miles de euros (2014: 4.690 miles de euros de resultado neto negativo).

## 11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad 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.

## **12. OTRA INFORMACIÓN**

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido 4 miles de euros (2014: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

### **13. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 4 de febrero de 2016, Standard & Poor's ha modificado la calificación crediticia de los Bonos, otorgando A- (sf) al Bono A y A- (sf) al Bono B.

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 TARRAGONA 1, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2015

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

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

Tipología de activos titulizados	31/12/2015		31/12/2014		30/11/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1 454	0050	1 530	0120	0150
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	345	0061	353	0121	0151
Prestamos Hipotecarios	0003		0062		0122	0152
Cédulas Hipotecarias	0004		0063		0123	0153
Prestamos a Promociones	0005		0064		0124	0154
Prestamos a PYMES	0007		0066		0126	0156
Prestamos a Empresas	0008		0067		0127	0157
Prestamos Corporativos	0009		0068		0128	0158
Cedulas Territoriales	0010		0069		0129	0159
Bonos de Tesorería	0011		0070		0130	0160
Deuda Subordinada	0012		0071		0131	0161
Creditos AAPP	0013		0072		0132	0162
Prestamos al Consumo	0014		0073		0133	0163
Prestamos Automocion	0015		0074		0134	0164
Arrendamiento Financiero	0016		0075		0135	0165
Cuentas a Cobrar	0017		0076		0136	0166
Derechos de Crédito Futuros	0018		0077		0137	0167
Bonos de Titulización	0019		0078		0138	0168
Otros	0020		0079		0139	0169
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>1.799</b>	<b>0080</b>	<b>1.883</b>	<b>0140</b>	<b>2.884</b>
		<b>162.747.000</b>		<b>176.376.000</b>		<b>284.948.000</b>
		<b>43.953.000</b>		<b>46.549.000</b>		<b>97.751.000</b>

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

S.05.1

Denominación del Fondo	TDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2015

**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	01/01/2014 - 31/12/2014	0206	0207
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	5.000		5.000
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0		0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-8.372.000		-40.155.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-5.261.000		-31.622.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies desde el origen del Fondo	0202	-217.185.000		-203.552.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0		0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>162.747.000</b>		<b>176.375.000</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0205</b>	<b>2,98</b>		<b>12,74</b>

(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 TARRAGONA 1, FTA**  
 Denominación del Compartimiento: **0**  
 Denominación de la Gestora: **Tuizulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuizulacion, S.A.**  
 Estados agregados: **31/12/2016**

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	186	56.000	0720	29.000	0730	19.474.000	0750	19.559.000
De 1 a 3 meses	9	6.000	0723	7.000	0733	1.433.000	0753	1.433.000
De 3 a 6 meses	4	9.000	0724	10.000	0734	538.000	0754	538.000
De 6 a 9 meses	3	9.000	0725	10.000	0735	500.000	0755	519.000
De 9 a 12 meses	5	24.000	0726	21.000	0736	45.000	0756	931.000
De 12 meses a 2 años	11	65.000	0727	76.000	0737	141.000	0757	1.643.000
Más de 2 años	32	279.000	0728	87.000	0738	2.527.000	0758	2.583.000
<b>Total</b>	<b>260</b>	<b>445.000</b>	<b>0729</b>	<b>334.000</b>	<b>0739</b>	<b>20.873.000</b>	<b>0759</b>	<b>21.165.000</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido de los meses e incluido el final (p.e. meses entre 01 y superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasaciones 2 años (4)	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	186	0782	29.000	0802	19.474.000	0822	3.723.000	0842
De 1 a 3 meses	9	0783	4.000	0803	1.433.000	0823	1.433.000	0843
De 3 a 6 meses	4	0784	10.000	0804	538.000	0824	538.000	0844
De 6 a 9 meses	3	0785	10.000	0805	500.000	0825	519.000	0845
De 9 a 12 meses	5	0786	24.000	0806	45.000	0826	931.000	0846
De 12 meses a 2 años	11	0787	65.000	0807	141.000	0827	1.643.000	0847
Más de 2 años	32	0788	76.000	0808	2.527.000	0828	2.583.000	0848
<b>Total</b>	<b>260</b>	<b>0789</b>	<b>334.000</b>	<b>0809</b>	<b>20.873.000</b>	<b>0829</b>	<b>9.243.000</b>	<b>0849</b>

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido de los meses e incluido el final (p.e. meses entre 01 y superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor recuperable de la garantía real (acciones o deuda pagadoras) (4) 30 días de los meses de la tasación de la garantía real

Denominación del Fondo	TDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo	31/12/2015

## CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Escenario Inicial		30/11/2007							
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)						
<b>Ratios Morosidad (1)</b>																
Participaciones Hipotecarias	0850	4,18	0868	1,51	0904	0,11	0922	3,31	0940	1,39	0976	0,18	0994	0	1048	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	3,8	0869	2,14	0905	0,3	0923	3,86	0941	2,03	0977	0,23	0995	0	1013	0
Prestamos Hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996		1014	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015	
Prestamos a Promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016	
Prestamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0945		0981		0999		1017	
Prestamos a Empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000		1018	
Prestamos 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 AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004		1022	
Prestamos al Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005		1023	
Prestamos 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 Titulización	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 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 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 TARRAGONA 1, FTA  
 Denominación del Compartimiento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2015

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		30/11/2007	
	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
Interior a 1 año	13	1310	19	1330	1340	0	1341	0	1350	0	1351	0
Entre 1 y 2 años	21	1311	14	1331	1341	0	1342	0	1351	0	1352	0
Entre 2 y 3 años	19	1312	20	1332	1342	0	1343	0	1352	0	1353	0
Entre 3 y 5 años	73	1313	47	1333	1343	0	1344	61	1353	61	1354	3.633.000
Entre 5 y 10 años	171	1314	176	1334	1344	7.169.000	1345	167.461.000	1354	2.823	1355	379.067.000
Superior a 10 años	1.502	1315	1.607	1335	1345	167.461.000	1346	176.376.000	1355	2.884	1356	382.700.000
Total	1.799	1316	1.883	1336	1346	176.376.000	1347	176.376.000	1356	28.851	1357	382.700.000

Vida residual media ponderada [años] 1307

(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	30/11/2007
Antigüedad media ponderada	Años	10,9	Años	9,91	Años	2,71
		0630	0632	0634		

Denominación del fondo	TDA TARRAGONA 1, FTA	5.062
Denominación del compartimiento	0	
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados	31/12/2015	
Período de la declaración	TDA TARRAGONA 1, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		

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

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vías Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vías Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vías Media Pasivos
ES033845001	SERIE A	3.597	36.000	1.36.596.000	6,45	3.597	42.000	151.230.000	4,73	3.597	100.000	359.700.000	5,43
ES033845019	SERIE B	111	98.000	10.891.000	6,45	111	100.000	11.100.000	4,73	111	100.000	11.100.000	9,31
ES033845027	SERIE C	119	100.000	11.900.000	12,25	119	100.000	11.900.000	9,5	119	100.000	11.900.000	9,31
ES033845035	SERIE D	147	100.000	14.700.000	10,1	147	100.000	14.700.000	0	147	100.000	14.700.000	10,21
<b>Total</b>		<b>8015</b>	<b>3.974</b>	<b>8025</b>	<b>174.087.000</b>	<b>8045</b>	<b>3.974</b>	<b>8695</b>	<b>188.930.000</b>	<b>8065</b>	<b>3.974</b>	<b>8125</b>	<b>397.400.000</b>

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

S.05.2	
TDA TARRAGONA 1, FTA	
Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.	
31/12/2015	
TDA TARRAGONA 1, FTA	
Miles de euros de los valores emitidos.	

**Intereses**

Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (2)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (6)	Intereses acumulados (6)	Intereses imputados (6)	Principal no vencido	Principal imputado	Total imputados (7)	Corrección de pérdidas por deterioro
ES030845001	NS	EURBOR 3m	0,4	0,259	360	3	3.000	0	138.598.000	0	138.598.000	0
ES030845019	S	EURBOR 3m	0,6	0,469	360	3	0	0	16.867.000	0	16.867.000	0
ES030845027	S	EURBOR 3m	0,5	0,349	360	3	2.000	0	11.400.000	0	11.400.000	0
ES030845035	S	EURBOR 3m	3,0	3,369	360	3	4.000	2.640.000	14.700.000	0	17.340.000	0
<b>Total</b>						<b>9229</b>	<b>9.000</b>	<b>2.640.000</b>	<b>9036</b>	<b>174.097.000</b>	<b>9036</b>	<b>172.736.000</b>

(1) La gestora deberá suministrar 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 indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada).  
(3) El índice de referencia de los valores emitidos deberá corresponder en cada caso EURBOR o un tipo EURBOR a tres meses. En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término 'fij'.  
(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.  
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
(7) Incluye el principal no vencido y todos los importes imputados a la fecha de la declaración.

Denominación del fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA  
 Denominación del cumplimiento: 0  
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2015  
 Período de la declaración: TDA TARRAGONA 1, FTA  
 Mercados de cotización de los valores emitidos:

Serie	Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual			01/07/2015 - 31/12/2015			Situación cierre anual anterior			01/01/2014 - 31/12/2014		
			Amortización de irrotable	Pagos acumulados	Pagos del período	Intereses	Amortización de irrotable	Pagos acumulados	Pagos del período	Intereses	Amortización de irrotable	Pagos acumulados	Pagos del período	Intereses
ES033945001	SERIE A	27/06/2050	7300	223.104.000	7320	40.774.000	7360	1.682.000	7340	56.507.000	7360	93.000	7370	
ES033945019	SERIE B	27/06/2050	209.000	209.000	603.000	1.682.000	212.000	2.924.000	0	0	1.235.000	240.000	1.613.000	
ES033945027	SERIE C	27/06/2050	0	0	400.000	3.075.000	0	0	0	0	1.104.000	0	2.712.000	
ES033945035	SERIE D	27/06/2050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.675.000	
<b>Total</b>			<b>7300</b>	<b>223.313.000</b>	<b>7325</b>	<b>46.455.000</b>	<b>7395</b>	<b>1.284.000</b>	<b>7345</b>	<b>56.507.000</b>	<b>7365</b>	<b>2.672.000</b>	<b>7375</b>	<b>47.171.000</b>

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

Denominación del fondo	TDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2015
Período de la declaración	TDA TARRAGONA 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos	

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

**CUADRO D**

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0338455001	SERIE A	10/07/2015	MDY	Aa2	A-3	Aaa
ES0338455001	SERIE A	15/01/2015	SYP	BBB+	BBB-	
ES0338455019	SERIE B	10/07/2015	MDY	A1	Baa3	Aa2
ES0338455019	SERIE B	15/01/2015	SYP	BBB	B+	
ES0338455027	SERIE C	10/07/2015	MDY	Baa2	Ba2	Baa1
ES0338455035	SERIE D	09/10/2014	MDY	Caa3	Caa3	C

(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 & Poor's, 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

S 053
<p>Denominación del fondo TDA TARRAGONA 1, FTA</p> <p>Denominación del compartimento 0</p> <p>Denominación de la gestora Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados 31/12/2015</p> <p>Periodo de la declaración: TDA TARRAGONA 1, FTA</p> <p>Mercados de cotización de los valores emitidos</p>

	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	14.571.000	14.598.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	8,95	8,28
3. Exceso de spread (%) (1)	1,67	1,78
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	78,46	80,05
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes		
Permutas financieras de tipos de interés	G-28206936	CECABANK
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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

<b>S.05.4</b>	
Denominación del Fondo	TDA TARRAGONA 1 FTA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del compartimiento	
Estado	Trilusión de Años, Sociedad Gestora de Fondos de Trilusión, S.A
Fecha de Emisión	
Período	31/12/2015

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

Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
Concepto (1)	Meses Impagados	Período anterior	Situación actual
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	0030	2.193.000	0000
2. Activos Morosos por otras razones	0110	07.00	0310
<b>TOTAL MOROSOS</b>	0120	2.193.000	0320
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días	0000	4.402.000	0330
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0140	0	0340
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	0050	4.402.000	0350

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (mora, cuantías, fechas subyacentes, etc.) respecto a los que se establece algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Foliole se indicará el epígrafe o capítulo del foliole en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes		Ratio (2)	
Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Foliole
0461	0462	0463	0464

Amortización sucesiva: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Foliole
ES0338455007	0500	0520	0524	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C	1,21	1,24	1,21	4.9.2.2 Nota de Valores
ES0338455007	10	41,25	41,68	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B	5,8	6,83	6,84	4.9.2.2 Nota de Valores
ES0338455019	1,5	1,24	1,21	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B	10	41,25	41,68	4.9.2.2 Nota de Valores
<b>Diferimiento/establecimiento intereses: series (5)</b>	<b>0506</b>	<b>0526</b>	<b>0546</b>	<b>0566</b>
<b>No reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	<b>0572</b>	<b>0532</b>	<b>0552</b>	<b>6,31</b>
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	<b>0513</b>	<b>0528</b>	<b>0553</b>	<b>3 y 2.2 Módulo Adicional</b>

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

Denominación del Fondo	TDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.
Estados agregados	
Periodo	31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS\_EXPLICATIVAS\_TDATARRAGONA1\_CO\_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 folioleto 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\_CUADRO han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,02%
- Tasa de Fallidos: 1,21%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,95%
- Tasa de Impago >90 días: 1,18%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 8,58%

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

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

(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		30/11/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.530	0030	129.827.000	0060	1.857	0090	178.864.000	0120	2.314	0150	284.949.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	353	0031	46.548.000	0061	467	0091	69.283.000	0121	570	0151	97.751.000
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		0035		0065		0095		0125		0155	
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	
Títulos 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	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>1.883</b>	<b>0050</b>	<b>176.375.000</b>	<b>0080</b>	<b>2.324</b>	<b>0110</b>	<b>248.147.000</b>	<b>0140</b>	<b>2.884</b>	<b>0170</b>	<b>382.700.000</b>

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

Cuadro de texto libre

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
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	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	5.000	0206	6.000
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-40.155.000	0210	-12.087.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-31.622.000	0211	-9.791.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-203.552.000	0212	-131.774.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	176.375.000	0214	248.147.000
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	12,74	0215	3,63

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

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

Denominación del Fondo	TDA TARRAGONA 1, FTA	\$ 95.1
Denominación del Compartimiento	0	
Denominación de la Gestora	Tasificación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados	31/12/2014	
Periodo		

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principial pendiente no vencido		Deuda Total	
	0700	0710	Principal	Intereses ordinarios	Total	Total		
Hasta 1 mes	209	51,000	0720	37,000	0730	98,000	23,690,000	
De 1 a 3 meses	17	0711	11,000	0721	9,000	20,000	0740	2,199,000
De 3 a 6 meses	19	0712	19,000	0722	13,000	32,000	0751	2,219,000
De 6 a 9 meses	10	0713	10,000	0723	7,000	17,000	0752	1,283,000
De 9 a 12 meses	6	0714	20,000	0724	15,000	35,000	0753	1,027,000
De 12 meses a 2 años	7	0715	45,000	0725	35,000	80,000	0754	1,052,000
Más de 2 años	27	0716	168,000	0726	57,000	225,000	0755	1,055,000
Total	279	328,000	0728	652,000	0738	820,000	0758	3,088,000
						1,138,000	0749	31,721,000
							0759	32,859,000

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principial pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación-2 años (3)	Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deuda/V. Tasación				
	0772	0782	Principal	Intereses ordinarios	Total	Total								
Hasta 1 mes	209	51,000	0792	37,000	0802	98,000	0812	23,690,000	0822	42,176,000	0832	23,788,000	0842	56.4
De 1 a 3 meses	17	0783	11,000	0793	9,000	20,000	0813	2,199,000	0823	2,219,000	0833	3,805,000	0843	56.31
De 3 a 6 meses	19	0784	19,000	0794	13,000	32,000	0814	1,283,000	0824	1,283,000	0834	2,083,000	0844	62.03
De 6 a 9 meses	10	0785	10,000	0795	7,000	17,000	0815	1,027,000	0825	1,027,000	0835	1,433,000	0845	65.52
De 9 a 12 meses	6	0786	20,000	0796	35,000	55,000	0816	1,027,000	0826	1,052,000	0836	1,433,000	0846	75.5
De 12 meses a 2 años	7	0787	45,000	0797	57,000	102,000	0817	853,000	0827	1,055,000	0837	1,865,000	0847	56.55
Más de 2 años	27	0788	168,000	0798	652,000	820,000	0818	2,268,000	0828	3,088,000	0838	6,422,000	0848	48.08
Total	279	328,000	0799	810,000	0809	1,138,000	0819	31,721,000	0829	32,859,000	0839	58,329,000	0849	56.33

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el día de inicio e incluido el final (0 e De 1 a 2 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

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

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

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		30/11/2007	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
<b>Ratios Morosidad [1]</b>												
Participaciones Hipotecarias	0850	3,31	0868	1,39	0904	0,18	0922	13,63	0940	1,01	0976	0,13
Participaciones de Transmisión de Hipoteca	0851	3,86	0869	2,03	0905	0,23	0923	22,33	0941	1,37	0977	0,37
Préstamos Hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979	
Préstamos a Promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0945		0981	
Préstamos a Empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982	
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983	
Cedulas Territoriales	0858		0876		0912		1070		1071		1073	
Bonos de Tesorería	0859		0877		0913		0930		0948		0984	
Deuda Subordinada	0860		0878		0914		0931		0949		0985	
Creditos AAPP	0861		0879		0915		0932		0950		0986	
Préstamos al Consumo	0862		0880		0916		0933		0951		0987	
Préstamos Automoción	0863		0881		0917		0934		0952		0988	
Arrendamiento Financiero	0864		0882		0918		0935		0953		0989	
Cuentas a Cobrar	0865		0883		0919		0936		0954		0990	
Derechos de Crédito Futuros	0866		0884		0920		0937		0955		0991	
Otros	0867		0885		0921		0938		0956		0992	
							0939		0957		0993	

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

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

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso 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 protegidas en el estado 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de los importes totales 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 TARRAGONA 1, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2014  
 Período: 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		30/11/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
inferior a 1 año	1300	1310	1320	1330	17	1330	1340	0	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	1331	17	1331	1341	0	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1332	16	1332	1342	0	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1333	35	1333	1343	0	1343	0	1353	0
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1334	176	1334	1344	7.303.000	1344	61	1354	3.633.000
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1335	2.053	1335	1345	239.516.000	1345	2.823	1355	379.067.000
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>1.883</b>	<b>1326</b>	<b>1.336</b>	<b>2.324</b>	<b>1.336</b>	<b>1346</b>	<b>248.147.000</b>	<b>1346</b>	<b>2.884</b>	<b>1356</b>	<b>382.700.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>21,35</b>	<b>1327</b>	<b>23,04</b>	<b>23,04</b>	<b>23,04</b>	<b>1347</b>	<b>28,69</b>	<b>1347</b>	<b>28,69</b>	<b>1357</b>	<b>28,69</b>

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

Antigüedad	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		30/11/2007	
	Años		Años		Años		Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,91	0632	8,86	0634	2,77	0634	2,77	0634	2,77	0634	2,77

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

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

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0338455001	3.997	42.000	151.230.000	4,73	3.997	56.000	209.737.000	6,47	3.997	100.000	399.100.000	5,43
ES0338455019	111	100.000	11.100.000	4,73	111	100.000	11.100.000	6,56	111	100.000	11.100.000	9,31
ES0338455027	119	100.000	11.900.000	9,5	119	100.000	11.900.000	5,31	119	100.000	11.900.000	10,21
ES0338455035	147	100.000	14.700.000	0	147	100.000	14.700.000	0	147	100.000	14.700.000	
<b>Total</b>	<b>8015</b>	<b>3.974</b>	<b>188.930.000</b>		<b>8045</b>	<b>3.974</b>	<b>247.437.000</b>		<b>8085</b>	<b>3.974</b>	<b>611.05</b>	<b>397.400.000</b>

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

Denominación del fondo	TDA TABAQUONA 1, FFA	
Denominación del compartimento	0	
Denominación de la gestora	Tribalizacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuziuzackin, S.A.	
Estado agregado	31/12/2014	
Período de la declaración	TDA TABAQUONA 1, FFA	
Período de cobertura de los datos emitidos		

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses pagados	Principal Pendiente		
										Principal no vencido	Principal impaido	Total pendiente (7)
ES0338455001	SERIE A	NS	EURBOR 3 m	0,4	0,475	360	0	0	0	141.230.000	0	141.230.000
ES0338455019	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,6	0,579	360	2	0	0	11.100.000	0	11.100.000
ES0338455027	SERIE C	S	EURBOR 3 m	1,75	1,829	360	2	1.000	0	11.900.000	0	11.900.000
ES0338455035	SERIE D	S	EURBOR 3 m	3,5	3,579	360	2	3.000	2.518.000	14.700.000	0	17.218.000
<b>Total</b>							<b>6.028</b>	<b>3.518.000</b>	<b>8.028</b>	<b>185.930.000</b>	<b>0</b>	<b>185.930.000</b>

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

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

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en esta cota (EURBOR un año, EURBOR a tres meses, ...). En el caso de tipos tipo esta columna se cumplimentará con el término "tp".

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Días acumulados desde la última fecha de pago.

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



S.05.2	
Denominación del fondo	TDA TARRAGONA I, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA TARRAGONA I, FTA

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

**CUADRO D**

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anterior	Situación cierre anual	Situación inicial
ES0339455001	SERIE A	3310	3330	A3	3350	3360	3370
ES0339455001	SERIE A	08/10/2014	MDY	A3	Ba3	Ba3	Aaa
ES0339455019	SERIE B	23/07/2014	SYP	BBB-	BB+	BB+	
ES0339455019	SERIE B	08/10/2014	MDY	Baa3	Baa2	Baa2	Aa2
ES0339455027	SERIE C	23/07/2014	SYP	B+	BB+	BB+	
ES0339455027	SERIE C	08/10/2014	MDY	Ba2	Baa3	Baa3	Baa1
ES0339455035	SERIE D	08/10/2014	MDY	Caa3	C	C	C

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

S.05.3	
Denominación del fondo	TDA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA TARRAGONA 1, FTA

	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b>		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010 14.598.000	1010 0
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva u otras mejoras equivalentes sobre el total de los activos titulizados	0020 8,28	1020 0
3. Exceso de spread (%) (1)	0040 1,78	1040 2,08
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050 true	1050 true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070 false	1070 false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080 false	1080 false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090 0	1090 0
8. Subordinación de series (S/N)	0110 true	1110 true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120 80,05	1120 84,76
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150 1150	1150 1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160 1160	1160 1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170 0	1170 0
13. Otros	0180 false	1180 false

	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
	G-28206936	CECABANK

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

<b>S.054</b>	
Denominación del Fondo	TD "ABRILAGUNA 1 FTA"
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del compartimiento	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Denominación de la gestora	
Estado agregado	31/12/2014
Periodo	

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

Concepto (1)	Miles Impago		Das Impago		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto
	0010	0030	0100	0120	0200	0220	0300	0320	0400	0420	0500	0520	0600	0620	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días					2.171.000	0200	10.311.000	0300	0.01	0400	0.02	1120	0.02	1260	
2. Activos Morosos por otras razones					2.171.000	0220	10.311.000	0320	0.01	0420	0.02	1140	0.02	1280	
<b>TOTAL IMPAGOS</b>															
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días					4.158.000	0230	31.611.000	0330	0.02	0430	0.16	1050	0.02		
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente					0	0240	0	0340	0	0440	0	1180	0		
<b>TOTAL FALLIDOS</b>															
<b>TOTAL</b>															

(1) En caso de existir defunciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (fincas subvencidas, fallidos subvencidos, etc.) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio y la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe y capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto
	0461	0462	0463	0464	0465	0466	

TRIGGERS (3)	Amortización secuencial series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago		Referencia Folleto
				0540	0560	
SERIE C	ES0338450027	6,27	6,83	6,67	4.8.2.2 Nota de Valores	
SERIE D	ES0338450027	1	1,76	1,61	4.8.2.2 Nota de Valores	
SERIE E	ES0338450027	1	6,37	6,32	4.8.2.2 Nota de Valores	
SERIE F	ES0338450019	5,8	1,26	1,91	4.8.2.2 Nota de Valores	
SERIE G	ES0338450019	1,5	46,69	46,69	4.8.2.2 Nota de Valores	
SERIE H	ES0338450019	10	46			

Diferimiento/estereamiento intereses: series (6)	Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto
	0570	0572	0573	0574	0575	0576	
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0522	7,73	7,61	0572	3.4.2.2. Módulo Adicional	
OTROS TRIGGERS (5)	0513	0523		0523	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 se cumplimentarán en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

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

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

	S.06
Denominación del Fondo TDA TARRAGONA 1 FTA Denominación del Compartimento 0 Denominación de la Gestora Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados Periodo 31/12/2014	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDATARRAGONA1_CO_201412.pdf	
<p>En el Estado S 05 1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folio del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05_2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual 4.85 %</li> <li>-Tasa de Fallidos 3.46 %</li> <li>-Tasa de Recuperación de Fallidos 1.44 %</li> <li>-Tasa de Impago &gt;90 días 3.41 %</li> <li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días 6.15 %</li> </ul> <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.</p>	
<b>INFORME AUDITOR</b>	
	Campo de Texto:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

### **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 como préstamos subordinados, etc., desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, 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 y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 3.06%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 27/03/2028, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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

**TDA TARRAGONA I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2015****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	162,301,000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	162,747,000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	217,185,000
4. Vida residual (meses):	247
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0.53%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0.90%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	4.62%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	4,543,000
10. Tipo medio cartera:	2,43%
11. Nivel de Impagado [2]:	1.25%

**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338455001	136.596.000	38.000
b) ES0338455019	10.891.000	98.000
c) ES0338455027	11.900.000	100.000
d) ES0338455035	14.700.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338455001		38.00%
b) ES0338455019		98.00%
c) ES0338455027		100.00%
d) ES0338455035		100.00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0.00
5. Intereses devengados no pagados:		9,000.00
6. Intereses impagados:		2.640.000
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0338455001		0.269%
b) ES0338455019		0.469%
c) ES0338455027		1.619%
d) ES0338455035		3.369%
8. Pagos del periodo		
	<b>Amortización de principal</b>	<b>Intereses</b>
a) ES0338455001	14.634.000	603.000
b) ES0338455019	209.000	69.000
c) ES0338455027	0	212.000
d) ES0338455035	0	400.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	15,718,000
3. Saldo de la cuenta de Depósito Garantía Swap:	12,670,000

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

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo Gastos Iniciales:	225,000
2. Préstamo Subordinado de Desfase:	1,105,000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

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

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2015	35,000
2. Variación 2015	-2.78%

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

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338455001	SERIE A	MDY	Aa2 sf	Aaa
ES0338455001	SERIE A	SYP	BBB+ sf	
ES0338455019	SERIE B	MDY	A1 sf	Aa2
ES0338455019	SERIE B	SYP	BBB sf	
ES0338455027	SERIE C	MDY	Baa2 sf	Baa1
ES0338455035	SERIE D	MDY	Caa3 sf	C

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido\*: 157,861,000.00

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido\*: 4,886,000.00

**TOTAL:** 162,747,000.00**B) BONOS**

SERIE A 136.596.000

SERIE B 10.891.000

SERIE C 11.900.000

SERIE D 14.700.000

**TOTAL:** 174,087,000.00

\* 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:	3.06%
- Tasa de Fallidos:	0.95%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1.66%
- Tasa de Impago >90 días:	1.03%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	8.58%

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

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

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

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

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

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-11	1,28%	-80,22%	3,21%	-21,00%	3,39%	-11,21%	3,62%	-4,56%
02-11	1,48%	15,88%	3,09%	-3,56%	2,83%	-16,66%	3,44%	-4,85%
03-11	1,98%	34,19%	1,57%	-49,17%	2,82%	-0,34%	3,23%	-6,17%
04-11	1,44%	-27,39%	1,63%	3,55%	2,41%	-14,34%	3,01%	-6,67%
05-11	3,07%	113,32%	2,16%	32,65%	2,62%	8,40%	2,98%	-1,10%
06-11	1,93%	-37,05%	2,14%	-0,77%	1,85%	-29,41%	2,82%	-5,44%
07-11	1,46%	-24,48%	2,15%	0,48%	1,88%	1,78%	2,62%	-7,13%
08-11	1,74%	19,06%	1,71%	-20,71%	1,93%	2,45%	2,36%	-10,01%
09-11	0,71%	-59,27%	1,30%	-23,82%	1,72%	-10,85%	2,25%	-4,43%
10-11	1,97%	178,45%	1,47%	12,97%	1,81%	5,20%	2,09%	-7,10%
11-11	1,40%	-29,10%	1,36%	-7,76%	1,53%	-15,53%	2,06%	-1,68%
12-11	3,08%	120,35%	2,14%	58,05%	1,71%	12,25%	1,76%	-14,32%
01-12	2,42%	-21,32%	2,30%	7,13%	1,87%	9,16%	1,86%	5,36%
02-12	0,32%	-86,86%	1,94%	-15,28%	1,64%	-12,29%	1,77%	-4,80%
03-12	2,97%	833,24%	1,90%	-2,34%	2,01%	22,53%	1,84%	4,34%
04-12	2,50%	-15,98%	1,92%	1,08%	2,10%	4,31%	1,93%	4,64%
05-12	2,73%	9,22%	2,72%	41,84%	2,31%	10,29%	1,90%	-1,75%
06-12	2,46%	-9,88%	2,55%	-6,33%	2,20%	-4,66%	1,93%	2,02%
07-12	2,52%	2,63%	2,56%	0,30%	2,22%	0,71%	2,02%	4,29%
08-12	0,92%	-63,56%	1,97%	-23,17%	2,33%	5,03%	1,95%	-3,18%
09-12	1,02%	11,04%	1,49%	-24,39%	2,01%	-13,76%	1,98%	1,38%
10-12	2,15%	110,54%	1,36%	-8,65%	1,95%	-3,00%	1,99%	0,78%
11-12	0,85%	-60,66%	1,33%	-1,75%	1,64%	-15,79%	1,95%	-2,19%
12-12	5,31%	528,32%	2,76%	107,29%	2,11%	28,37%	2,12%	8,84%
01-13	2,67%	-49,80%	2,94%	6,40%	2,13%	1,02%	2,14%	0,85%
02-13	3,01%	12,82%	3,65%	24,18%	2,47%	15,98%	2,37%	10,51%
03-13	5,28%	75,55%	3,63%	-0,58%	3,17%	28,20%	2,55%	7,57%
04-13	2,84%	-46,20%	3,69%	1,69%	3,29%	3,78%	2,57%	0,91%
05-13	3,25%	14,38%	3,77%	2,10%	3,68%	11,87%	2,61%	1,57%
06-13	6,25%	92,11%	4,08%	8,24%	3,81%	3,72%	2,90%	11,14%
07-13	8,18%	30,98%	5,87%	43,74%	4,71%	23,63%	3,35%	15,46%
08-13	2,00%	-75,61%	5,49%	-6,46%	4,56%	-3,18%	3,44%	2,66%
09-13	2,61%	30,58%	4,28%	-21,92%	4,14%	-9,36%	3,57%	3,77%
10-13	3,65%	40,10%	2,72%	-36,50%	4,28%	3,53%	3,69%	3,52%
11-13	2,14%	-41,28%	2,78%	2,17%	4,11%	-3,95%	3,80%	2,94%
12-13	6,23%	190,79%	3,97%	42,83%	4,08%	-0,84%	3,85%	1,40%

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-14	4,56%	-26,92%	4,26%	7,32%	3,43%	-15,85%	4,00%	3,76%
02-14	5,96%	30,85%	5,53%	29,85%	4,08%	18,87%	4,22%	5,61%
03-14	3,72%	-37,58%	4,72%	-14,70%	4,26%	4,50%	4,10%	-2,96%
04-14	9,26%	148,76%	6,27%	32,78%	5,17%	21,27%	4,60%	12,33%
05-14	7,06%	-23,73%	6,63%	5,78%	5,99%	15,88%	4,90%	6,35%
06-14	5,32%	-24,71%	7,18%	8,33%	5,86%	-2,17%	4,80%	-2,00%
07-14	74,98%	1310,76%	39,12%	444,88%	23,89%	307,64%	13,51%	181,54%
08-14	0,94%	-98,75%	38,09%	-2,65%	23,43%	-1,94%	13,58%	0,48%
09-14	4,54%	385,15%	38,15%	0,16%	23,77%	1,45%	13,80%	1,65%
10-14	3,60%	-20,77%	3,02%	-92,08%	23,14%	-2,65%	13,91%	0,77%
11-14	4,77%	32,56%	4,28%	41,82%	22,99%	-0,62%	4,51%	-67,60%
12-14	6,77%	42,01%	5,03%	17,43%	23,33%	1,48%	14,65%	225,14%
01-15	2,01%	-70,36%	4,52%	-10,18%	3,75%	-83,94%	4,18%	-4,84%
02-15	5,73%	185,67%	4,83%	6,92%	4,53%	20,88%	4,11%	-1,56%
03-15	1,53%	-73,24%	3,09%	-35,98%	4,05%	-10,66%	3,96%	-3,77%
04-15	5,52%	259,48%	4,26%	37,75%	4,36%	7,66%	3,58%	-9,46%
05-15	3,58%	-35,02%	3,54%	-16,97%	4,16%	-4,54%	3,27%	-8,82%
06-15	2,61%	-27,05%	3,90%	10,20%	3,47%	-16,60%	3,03%	-7,31%
07-15	2,22%	-15,09%	2,80%	-28,24%	3,51%	1,31%	3,20%	5,59%
08-15	2,15%	-3,18%	2,32%	-17,18%	2,91%	-17,04%	3,38%	5,79%
09-15	1,20%	-44,10%	1,85%	-20,11%	2,87%	-1,59%	3,11%	-7,94%
10-15	2,55%	111,90%	1,96%	5,81%	2,37%	-17,50%	2,75%	-11,56%
11-15	0,98%	-61,52%	1,57%	-19,76%	1,93%	-18,24%	2,86%	3,79%
12-15	7,32%	647,17%	3,63%	130,81%	2,72%	40,66%	2,89%	1,06%

Bono-A

TAA						
10,00%		3,06%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
<b>20/01/2016 (*)</b>		<b>6,53 € (*)</b>		<b>6,53 € (*)</b>		<b>6,53 €</b>
29/03/2016	1.523,60 €	19,58 €	1.030,67 €	19,58 €	1.746,42 €	19,58 €
<b>27/06/2016</b>	<b>1.638,37 €</b>	<b>24,51 €</b>	<b>939,00 €</b>	<b>24,85 €</b>	<b>1.947,25 €</b>	<b>24,36 €</b>
27/09/2016	1.576,79 €	23,93 €	923,62 €	24,75 €	1.856,95 €	23,57 €
<b>27/12/2016</b>	<b>1.517,59 €</b>	<b>22,60 €</b>	<b>908,69 €</b>	<b>23,85 €</b>	<b>1.770,87 €</b>	<b>22,05 €</b>
27/03/2017	1.460,57 €	21,33 €	894,05 €	22,98 €	1.688,67 €	20,61 €
<b>27/06/2017</b>	<b>1.404,96 €</b>	<b>20,80 €</b>	<b>878,94 €</b>	<b>22,88 €</b>	<b>1.609,56 €</b>	<b>19,91 €</b>
27/09/2017	1.350,48 €	19,83 €	863,07 €	22,27 €	1.533,16 €	18,81 €
<b>27/12/2017</b>	<b>1.298,59 €</b>	<b>18,70 €</b>	<b>848,12 €</b>	<b>21,44 €</b>	<b>1.460,82 €</b>	<b>17,56 €</b>
27/03/2018	1.249,70 €	17,62 €	834,71 €	20,64 €	1.392,76 €	16,38 €
<b>27/06/2018</b>	<b>1.202,35 €</b>	<b>17,15 €</b>	<b>821,26 €</b>	<b>20,52 €</b>	<b>1.327,58 €</b>	<b>15,79 €</b>
27/09/2018	1.156,43 €	16,33 €	807,70 €	19,96 €	1.265,06 €	14,88 €
<b>27/12/2018</b>	<b>1.111,94 €</b>	<b>15,36 €</b>	<b>794,04 €</b>	<b>19,19 €</b>	<b>1.205,15 €</b>	<b>13,86 €</b>
27/03/2019	1.068,80 €	14,45 €	780,29 €	18,45 €	1.147,73 €	12,89 €
<b>27/06/2019</b>	<b>1.027,25 €</b>	<b>14,03 €</b>	<b>766,74 €</b>	<b>18,32 €</b>	<b>1.092,91 €</b>	<b>12,39 €</b>
27/09/2019	986,66 €	13,33 €	752,69 €	17,79 €	1.040,12 €	11,64 €
<b>27/12/2019</b>	<b>947,78 €</b>	<b>12,51 €</b>	<b>739,11 €</b>	<b>17,09 €</b>	<b>989,94 €</b>	<b>10,80 €</b>
27/03/2020	909,27 €	11,87 €	724,28 €	16,59 €	941,13 €	10,13 €
<b>29/06/2020</b>	<b>872,26 €</b>	<b>11,62 €</b>	<b>709,75 €</b>	<b>16,62 €</b>	<b>894,66 €</b>	<b>9,80 €</b>
28/09/2020	837,39 €	10,66 €	696,46 €	15,61 €	850,99 €	8,88 €
<b>28/12/2020</b>	<b>802,96 €</b>	<b>10,09 €</b>	<b>682,15 €</b>	<b>15,14 €</b>	<b>808,62 €</b>	<b>8,30 €</b>
29/03/2021	769,94 €	9,54 €	668,18 €	14,67 €	768,35 €	7,75 €
<b>28/06/2021</b>	<b>739,44 €</b>	<b>9,02 €</b>	<b>656,31 €</b>	<b>14,22 €</b>	<b>731,02 €</b>	<b>7,23 €</b>
27/09/2021	710,60 €	8,51 €	645,43 €	13,77 €	695,85 €	6,74 €
<b>27/12/2021</b>	<b>682,04 €</b>	<b>8,03 €</b>	<b>633,53 €</b>	<b>13,33 €</b>	<b>661,65 €</b>	<b>6,26 €</b>
28/03/2022	654,97 €	7,57 €	622,48 €	12,90 €	629,40 €	5,81 €
<b>27/06/2022</b>	<b>629,01 €</b>	<b>7,12 €</b>	<b>611,77 €</b>	<b>12,48 €</b>	<b>598,71 €</b>	<b>5,38 €</b>
27/09/2022	603,02 €	6,77 €	599,62 €	12,20 €	568,66 €	5,03 €
<b>27/12/2022</b>	<b>578,61 €</b>	<b>6,28 €</b>	<b>588,61 €</b>	<b>11,66 €</b>	<b>6.751,08 €</b>	<b>4,59 €</b>
27/03/2023	554,61 €	5,83 €	576,92 €	11,13 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2023</b>	<b>532,01 €</b>	<b>5,57 €</b>	<b>566,26 €</b>	<b>10,98 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2023	510,30 €	5,21 €	555,83 €	10,59 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2023</b>	<b>7.066,78 €</b>	<b>4,81 €</b>	<b>544,84 €</b>	<b>10,10 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2024	0,00 €	0,00 €	534,36 €	9,73 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>524,01 €</b>	<b>9,47 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2024	0,00 €	0,00 €	513,28 €	9,11 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>501,27 €</b>	<b>8,66 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2025	0,00 €	0,00 €	490,57 €	8,23 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>480,50 €</b>	<b>8,08 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	470,80 €	7,91 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/12/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>461,39 €</b>	<b>7,34 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2026	0,00 €	0,00 €	450,65 €	6,80 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/06/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>438,38 €</b>	<b>6,94 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	429,02 €	6,42 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/12/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>421,32 €</b>	<b>6,13 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

Bono-A

TAA						
10,00%		3,06%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	413,93 €	5,84 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/06/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>406,30 €</b>	<b>5,56 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2027	0,00 €	0,00 €	397,72 €	5,29 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>389,30 €</b>	<b>5,02 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2028	0,00 €	0,00 €	6.987,15 €	4,75 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/12/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/06/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2034</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2034</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2035</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2035</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Total</b>	<b>37.975,07 €</b>		<b>37.975,07 €</b>		<b>37.975,07 €</b>	

Bono-B

TAA						
10,00%		3,06%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
<b>20/01/2016 (*)</b>		<b>29,40 € (*)</b>		<b>29,40 € (*)</b>		<b>29,40 €</b>
29/03/2016	3.936,67 €	88,20 €	2.663,04 €	88,20 €	4.512,40 €	88,20 €
<b>27/06/2016</b>	<b>4.233,23 €</b>	<b>110,43 €</b>	<b>2.426,18 €</b>	<b>111,92 €</b>	<b>5.031,32 €</b>	<b>109,76 €</b>
27/09/2016	4.074,11 €	107,81 €	2.386,45 €	111,50 €	4.798,00 €	106,16 €
<b>27/12/2016</b>	<b>3.921,17 €</b>	<b>101,81 €</b>	<b>2.347,89 €</b>	<b>107,46 €</b>	<b>4.575,60 €</b>	<b>99,32 €</b>
27/03/2017	3.773,82 €	96,09 €	2.310,04 €	103,53 €	4.363,20 €	92,87 €
<b>27/06/2017</b>	<b>3.630,14 €</b>	<b>93,70 €</b>	<b>2.271,01 €</b>	<b>103,06 €</b>	<b>4.158,78 €</b>	<b>89,70 €</b>
27/09/2017	3.489,38 €	89,35 €	2.230,00 €	100,34 €	3.961,39 €	84,71 €
<b>27/12/2017</b>	<b>3.355,31 €</b>	<b>84,25 €</b>	<b>2.191,38 €</b>	<b>96,60 €</b>	<b>3.774,46 €</b>	<b>79,10 €</b>
27/03/2018	3.228,98 €	79,39 €	2.156,72 €	92,97 €	3.598,63 €	73,80 €
<b>27/06/2018</b>	<b>3.106,63 €</b>	<b>77,28 €</b>	<b>2.121,97 €</b>	<b>92,45 €</b>	<b>3.430,20 €</b>	<b>71,13 €</b>
27/09/2018	2.988,00 €	73,56 €	2.086,93 €	89,91 €	3.268,68 €	67,02 €
<b>27/12/2018</b>	<b>2.873,03 €</b>	<b>69,21 €</b>	<b>2.051,64 €</b>	<b>86,46 €</b>	<b>3.113,88 €</b>	<b>62,42 €</b>
27/03/2019	2.761,58 €	65,09 €	2.016,13 €	83,10 €	2.965,51 €	58,08 €
<b>27/06/2019</b>	<b>2.654,21 €</b>	<b>63,22 €</b>	<b>1.981,12 €</b>	<b>82,53 €</b>	<b>2.823,88 €</b>	<b>55,81 €</b>
27/09/2019	2.549,33 €	60,04 €	1.944,80 €	80,16 €	2.687,48 €	52,43 €
<b>27/12/2019</b>	<b>2.448,88 €</b>	<b>56,37 €</b>	<b>1.909,71 €</b>	<b>76,98 €</b>	<b>2.557,81 €</b>	<b>48,67 €</b>
27/03/2020	2.349,38 €	53,46 €	1.871,41 €	74,72 €	2.431,70 €	45,64 €
<b>29/06/2020</b>	<b>2.253,76 €</b>	<b>52,35 €</b>	<b>1.833,86 €</b>	<b>74,89 €</b>	<b>2.311,62 €</b>	<b>44,17 €</b>
28/09/2020	2.163,65 €	48,01 €	1.799,51 €	70,33 €	2.198,78 €	40,02 €
<b>28/12/2020</b>	<b>2.074,70 €</b>	<b>45,44 €</b>	<b>1.762,54 €</b>	<b>68,19 €</b>	<b>2.089,33 €</b>	<b>37,41 €</b>
29/03/2021	1.989,39 €	42,98 €	1.726,45 €	66,10 €	1.985,27 €	34,93 €
<b>28/06/2021</b>	<b>1.910,57 €</b>	<b>40,62 €</b>	<b>1.695,77 €</b>	<b>64,06 €</b>	<b>1.888,80 €</b>	<b>32,58 €</b>
27/09/2021	1.836,05 €	38,36 €	1.667,67 €	62,05 €	1.797,94 €	30,34 €
<b>27/12/2021</b>	<b>1.762,25 €</b>	<b>36,18 €</b>	<b>1.636,92 €</b>	<b>60,07 €</b>	<b>1.709,58 €</b>	<b>28,21 €</b>
28/03/2022	1.692,31 €	34,09 €	1.608,37 €	58,13 €	1.626,24 €	26,18 €
<b>27/06/2022</b>	<b>1.625,23 €</b>	<b>32,08 €</b>	<b>1.580,69 €</b>	<b>56,22 €</b>	<b>1.546,95 €</b>	<b>24,26 €</b>
27/09/2022	1.558,10 €	30,49 €	1.549,30 €	54,94 €	1.469,30 €	22,67 €
<b>27/12/2022</b>	<b>1.495,01 €</b>	<b>28,31 €</b>	<b>1.520,84 €</b>	<b>52,51 €</b>	<b>17.443,45 €</b>	<b>20,68 €</b>
27/03/2023	1.433,00 €	26,25 €	1.490,65 €	50,15 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2023</b>	<b>1.374,61 €</b>	<b>25,11 €</b>	<b>1.463,12 €</b>	<b>49,48 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2023	1.318,52 €	23,46 €	1.436,17 €	47,72 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2023</b>	<b>18.259,18 €</b>	<b>21,65 €</b>	<b>1.407,76 €</b>	<b>45,50 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2024	0,00 €	0,00 €	1.380,68 €	43,83 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.353,95 €</b>	<b>42,66 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2024	0,00 €	0,00 €	1.326,21 €	41,04 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.295,19 €</b>	<b>39,02 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2025	0,00 €	0,00 €	1.267,54 €	37,07 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.241,51 €</b>	<b>36,38 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	1.216,46 €	35,65 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/12/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.192,14 €</b>	<b>33,07 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2026	0,00 €	0,00 €	1.164,39 €	30,61 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/06/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.132,68 €</b>	<b>31,27 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	1.108,50 €	28,93 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/12/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.088,62 €</b>	<b>27,62 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

Bono-B

TAA						
10.00%		3,06%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	1.069,51 €	26,33 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/06/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.049,81 €</b>	<b>25,06 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2027	0,00 €	0,00 €	1.027,63 €	23,81 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.005,87 €</b>	<b>22,60 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2028	0,00 €	0,00 €	18.053,45 €	21,40 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/12/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/06/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2034</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2034</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2035</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2035</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Total</b>	<b>98.120,18 €</b>		<b>98.120,18 €</b>		<b>98.120,18 €</b>	

Bono-C

TAA						
10,00%		3,06%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
<b>20/01/2016 (*)</b>		<b>103,44 € (*)</b>		<b>103,44 € (*)</b>		<b>103,44 €</b>
29/03/2016	0,00 €	310,30 €	0,00 €	310,30 €	0,00 €	310,30 €
<b>27/06/2016</b>	<b>0,00 €</b>	<b>404,75 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>404,75 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>404,75 €</b>
27/09/2016	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €
<b>27/12/2016</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>
27/03/2017	0,00 €	404,75 €	0,00 €	404,75 €	0,00 €	404,75 €
<b>27/06/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>
27/09/2017	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €
<b>27/12/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>
27/03/2018	0,00 €	404,75 €	0,00 €	404,75 €	0,00 €	404,75 €
<b>27/06/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>
27/09/2018	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €
<b>27/12/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>
27/03/2019	0,00 €	404,75 €	0,00 €	404,75 €	0,00 €	404,75 €
<b>27/06/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>
27/09/2019	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €
<b>27/12/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>
27/03/2020	0,00 €	409,25 €	0,00 €	409,25 €	0,00 €	409,25 €
<b>29/06/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>422,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>422,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>422,74 €</b>
28/09/2020	0,00 €	409,25 €	0,00 €	409,25 €	0,00 €	409,25 €
<b>28/12/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>
29/03/2021	0,00 €	409,25 €	0,00 €	409,25 €	0,00 €	409,25 €
<b>28/06/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>
27/09/2021	0,00 €	409,25 €	0,00 €	409,25 €	0,00 €	409,25 €
<b>27/12/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>
28/03/2022	0,00 €	409,25 €	0,00 €	409,25 €	0,00 €	409,25 €
<b>27/06/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>
27/09/2022	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €
<b>27/12/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>409,25 €</b>
27/03/2023	0,00 €	404,75 €	0,00 €	404,75 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2023	0,00 €	413,74 €	0,00 €	413,74 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2023</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	409,25 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	413,74 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	404,75 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>413,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	422,74 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/12/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	395,76 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/06/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>422,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	409,25 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/12/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

Bono-C

TAA						
10,00%		3,06%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	409,25 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/06/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	409,25 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>409,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2028	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	409,25 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/12/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/06/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2034</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2034</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2035</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2035</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

Bono-D

TAA						
10,00%		3,06%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
29/03/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2016</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2016</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2017	0,00 €	768,91 €	0,00 €	606,50 €	0,00 €	839,61 €
<b>27/06/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>955,08 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>891,29 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>981,64 €</b>
27/09/2017	0,00 €	991,92 €	0,00 €	923,84 €	0,00 €	1.019,72 €
<b>27/12/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.011,86 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>940,12 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.040,47 €</b>
27/03/2018	0,00 €	1.025,65 €	0,00 €	951,29 €	0,00 €	1.055,09 €
<b>27/06/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.075,50 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.006,75 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.101,42 €</b>
27/09/2018	0,00 €	1.096,56 €	0,00 €	1.031,00 €	0,00 €	1.120,55 €
<b>27/12/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.103,02 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.040,05 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.125,24 €</b>
27/03/2019	0,00 €	1.104,10 €	0,00 €	1.043,92 €	0,00 €	1.124,31 €
<b>27/06/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.135,61 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.087,47 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.150,63 €</b>
27/09/2019	0,00 €	1.143,08 €	0,00 €	1.102,64 €	0,00 €	1.154,15 €
<b>27/12/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.138,41 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.103,58 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.146,45 €</b>
27/03/2020	0,00 €	1.137,40 €	0,00 €	1.111,84 €	0,00 €	1.141,49 €
<b>29/06/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.133,57 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.117,47 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.133,21 €</b>
28/09/2020	0,00 €	1.147,95 €	0,00 €	1.146,69 €	0,00 €	1.141,89 €
<b>28/12/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.128,90 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.133,26 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.120,15 €</b>
29/03/2021	0,00 €	1.105,34 €	0,00 €	1.115,75 €	0,00 €	1.093,49 €
<b>28/06/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.121,44 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.151,96 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.102,12 €</b>
27/09/2021	0,00 €	1.109,85 €	0,00 €	1.151,26 €	0,00 €	1.085,98 €
<b>27/12/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.085,07 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.132,52 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.058,98 €</b>
28/03/2022	0,00 €	1.056,44 €	0,00 €	1.109,77 €	0,00 €	1.027,68 €
<b>27/06/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.063,82 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.137,61 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.027,93 €</b>
27/09/2022	0,00 €	1.042,83 €	0,00 €	1.125,67 €	0,00 €	1.003,35 €
<b>27/12/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.019,86 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.110,09 €</b>	<b>81.171,40 €</b>	<b>19.806,44 €</b>
27/03/2023	0,00 €	993,00 €	0,00 €	1.090,91 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>985,19 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.099,42 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2023	0,00 €	965,50 €	0,00 €	1.089,69 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2023</b>	<b>81.568,77 €</b>	<b>19.371,92 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.071,39 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.056,82 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.052,83 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.040,16 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>1.020,78 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	996,43 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>995,77 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	971,45 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/12/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>960,07 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	944,45 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/06/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>922,42 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	920,46 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/12/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>893,46 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

Bono-D

TAA						
10,00%		3,06%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	862,33 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/06/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>865,47 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	848,06 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>821,91 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2028	0,00 €	0,00 €	83.055,75 €	17.745,30 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/12/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/06/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2034</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2034</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/06/2035</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/12/2035</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Total</b>	<b>81.568,77 €</b>		<b>83.055,75 €</b>		<b>81.171,40 €</b>	

**ESTADO S.05.5**

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

Denominación del Fondo: TDA FARRAGONA 1, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2015

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

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 30/11/2007	
	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	0401	0427	0453	0479	0505	0531
Asturias	0402	0428	0454	0480	0506	0532
Baleares	0403	0429	0455	0481	0507	0533
Canarias	0404	0430	0456	0482	0508	0534
Cantabria	0405	0431	0457	0483	0509	0535
Castilla León	0406	0432	0458	0484	0510	0536
Castilla La Mancha	0407	0433	0459	0485	0511	0537
Cataluña	0408	0434	0460	0486	0512	0538
Ceuta	0409	0435	0461	0487	0513	0539
Extremadura	0410	0436	0462	0488	0514	0540
Galicia	0411	0437	0463	0489	0515	0541
Madrid	0412	0438	0464	0490	0516	0542
Melilla	0413	0439	0465	0491	0517	0543
Murcia	0414	0440	0466	0492	0518	0544
Navarra	0415	0441	0467	0493	0519	0545
La Rioja	0416	0442	0468	0494	0520	0546
Comunidad Valenciana	0417	0443	0469	0495	0521	0547
País Vasco	0418	0444	0470	0496	0522	0548
<b>Total España</b>	0419	0445	0471	0497	0523	0549
Otros países Unión Europea	0420	0446	0472	0498	0524	0550
Resto	0422	0448	0474	0500	0526	0552
<b>Total General</b>	0425	0450	0475	0501	0527	0553

no importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

S.05.5

Denominación del Fondo: TOA TARRAGONA 1, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Tbilisidze de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tbilisidze, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2015

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

Divisa/ Activos tbilisizados	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014	30/11/2007		
	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)			
	162.747.000	162.747.000	176.375.000	382.700.000	0620	382.700.000
Euro EUR	0571	0577	0606	0626	0621	0631
EELU Dolar USD	0572	0578	0607	0627	0622	0632
Japon Yen JPY	0573	0579	0608	0628	0623	0633
Reino Unido Libra GBP	0574	0580	0609	0629	0624	0634
Otras	0575	0587	0610	0630	0625	0635
Total	1.799	0588	1.883	2.884	0636	0636
	162.747.000	162.747.000	176.375.000	382.700.000		382.700.000

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

S.05.5

Denominación del Fondo: TDA TARRAGONA 1, FTA  
 Denominación del Compartimiento: 0  
 Denominación de la Gestora: Triulzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triulzación, S.A.  
 Estados agregados: 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		30/11/2007	
	Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos
0%	1100	588	1110	1120	1130	1140	1150	1160	1170	1180	1190	1200
40%	1101	657	1111	1121	1131	1141	1151	1161	1171	1181	1191	1201
60%	1102	471	1112	1122	1132	1142	1152	1162	1172	1182	1192	1202
80%	1103	83	1113	1123	1133	1143	1153	1163	1173	1183	1193	1203
100%	1104	0	1114	1124	1134	1144	1154	1164	1174	1184	1194	1204
120%	1105	0	1115	1125	1135	1145	1155	1165	1175	1185	1195	1205
140%	1106	0	1116	1126	1136	1146	1156	1166	1176	1186	1196	1206
superior al 160%	1107	0	1117	1127	1137	1147	1157	1167	1177	1187	1197	1207
<b>Total</b>	1108	1.799	1118	1128	1138	1148	1158	1168	1178	1188	1198	1208
<b>Media ponderada (%)</b>			1119	1129	1139	1149	1159	1169	1179	1189	1199	1209
			56,26	56,26	56,26	56,26	56,26	56,26	56,26	56,26	56,26	56,26

(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 las mismas, 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 TARRAGONA 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A
Estados agregados:	31/12/2015

**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
IRPH	579	53.714.000	0,37	3,31
EURIBOR	1.220	109.032.000	1,04	2

**Total** 1405 1.799 1415 162.746.000 1425 0,82 1435 2,43

(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".

\$ 05.5

Denominación del Fondo	DTA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Trituración de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados Agregados	31/12/2015

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

Tipo de interés nominal	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	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%	1500	1521	1542	1563	1584	1605	1626	1647	
1% - 1,49%	1501	1522	1543	1564	1585	1606	1627	1648	
1,5% - 1,99%	1502	1523	1544	1565	1586	1607	1628	1649	
2% - 2,49%	1503	1524	1545	1566	1587	1608	1629	1650	
2,5% - 2,99%	1504	1525	1546	1567	1588	1609	1630	1651	
3% - 3,49%	1505	1526	1547	1568	1589	1610	1631	1652	
3,5% - 3,99%	1506	1527	1548	1569	1590	1611	1632	1653	
4% - 4,49%	1507	1528	1549	1570	1591	1612	1633	1654	
4,5% - 4,99%	1508	1529	1550	1571	1592	1613	1634	1655	
5% - 5,49%	1509	1530	1551	1572	1593	1614	1635	1656	
5,5% - 5,99%	1510	1531	1552	1573	1594	1615	1636	1657	
6% - 6,49%	1511	1532	1553	1574	1595	1616	1637	1658	
6,5% - 6,99%	1512	1533	1554	1575	1596	1617	1638	1659	
7% - 7,49%	1513	1534	1555	1576	1597	1618	1639	1660	
7,5% - 7,99%	1514	1535	1556	1577	1598	1619	1640	1661	
8% - 8,49%	1515	1536	1557	1578	1599	1620	1641	1662	
8,5% - 8,99%	1516	1537	1558	1579	1600	1621	1642	1663	
9% - 9,49%	1517	1538	1559	1580	1601	1622	1643	1664	
9,5% - 9,99%	1518	1539	1560	1581	1602	1623	1644	1665	
Superior al 10%	1519	1540	1561	1582	1603	1624	1645	1666	
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>1.799</b>	<b>1562</b>	<b>1.883</b>	<b>1.974</b>	<b>2.065</b>	<b>2.156</b>	<b>2.247</b>	
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		2,43		2,73		3,03		3,33	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		0,76		0,95		1,14		1,33	

Denominación del Fondo	TDA TARRAGONA 1 FTA	
Denominación del Compartimiento	0	
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados	31/12/2015	
Periodo:		

**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		30/11/2007	
	2000	Porcentaje	CNAE	2030	Porcentaje	CNAE	2060	Porcentaje	CNAE	2070	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2010	1,68	2020	1,6	2050	2080	0,93	2090				
Sector (1)												

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



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

---

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel  
Presidente

---

D. Salvador Arroyo Rodríguez  
Vicepresidente Primero

---

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

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

---

D. Francisco Hernanz Manzano

---

D. Mario Alberto Maciel Castro

---

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA TARRAGONA 1, 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