

Informe de Auditoría

**TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2013** Nº **01/13/01834**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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



Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.ª



OL0079563

**TDA 14-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a



OL0079564

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



0L0079565

CLASE 8.ª

TDA 14-MIXTO, F.T.A.

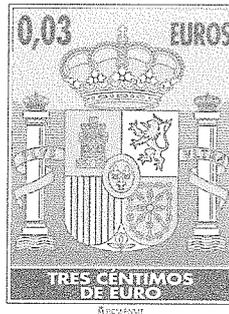
Balance de situación

31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		88.177	102.529
I. Activos financieros a largo plazo	6	88.177	102.529
Derechos de crédito		88.177	102.529
Participaciones hipotecarias		67.632	79.290
Certificados de transmisión hipotecaria		19.995	22.977
Activos dudosos		550	262
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		23.245	25.455
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	12.686	13.527
Deudores y otras cuentas a cobrar		2.020	2.256
Derechos de crédito		10.665	11.245
Participaciones hipotecarias		8.157	8.757
Certificados de transmisión hipotecaria		2.045	2.125
Activos dudosos		293	174
Intereses y gastos devengados no vencidos		146	163
Intereses vencidos e impagados		24	26
Otros activos financieros		1	26
Otros		1	26
VI. Ajustes por periodificaciones		1	1
Otros		1	1
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	10.558	11.927
Tesorería		10.558	11.927
TOTAL ACTIVO		111.422	127.984



CLASE 8.ª



0L0079566

TDA 14-MIXTO, F.T.A.

Balance de situación

31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		99.298	115.202
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	99.298	115.202
Obligaciones y otros valores negociables		91.972	107.153
Series no subordinadas		65.172	80.353
Series subordinadas		26.800	26.800
Deudas con entidades de crédito		7.326	8.049
Préstamo subordinado		7.326	8.049
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		12.124	12.782
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	10.657	11.558
Obligaciones y otros valores negociables		10.603	11.478
Series no subordinadas		10.495	11.056
Intereses y gastos devengados		108	422
Deudas con entidades de crédito		54	80
Otras deudas con entidades de crédito		29	33
Intereses y gastos devengados		25	47
VII. Ajustes por periodificaciones		1.467	1.224
Comisiones		1.467	1.224
Comisión sociedad gestora		10	12
Comisión variable - resultados realizados		1.457	1.212
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		111.422	127.984



CLASE 8.ª



0L0079567

TDA 14-MIXTO, F.T.A.

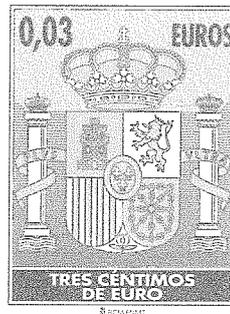
Cuenta de pérdidas y ganancias

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	4.150	4.509
Derechos de crédito	4.072	4.374
Otros activos financieros	78	135
2. Intereses y cargas asimilados	(1.370)	(2.367)
Obligaciones y otros valores negociables	(1.235)	(2.167)
Deudas con entidades de crédito	(135)	(200)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	2.780	2.142
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	(1)
Otros	-	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(2.785)	(2.155)
Servicios exteriores	(3)	(2)
Servicios de profesionales independientes	(3)	(2)
Otros gastos de gestión corriente	(2.782)	(2.153)
Comisión de sociedad gestora	(59)	(68)
Comisión variable - resultados realizados	(2.723)	(2.085)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	5	14
Deterioro neto de derechos de crédito	5	14
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



CLASE 8.^a



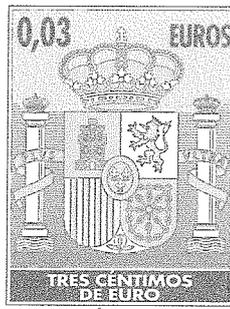
OL0079568

TDA 14-MIXTO, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		(47)	363
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		2.492	2.242
Intereses cobrados de los activos titulizados		4.095	4.399
Intereses pagados por valores de titulización		(1.549)	(2.089)
Intereses cobrados de inversiones financieras		103	127
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(157)	(195)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(2.539)	(2.180)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(61)	(70)
Comisiones variables pagadas		(2.478)	(2.110)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		-	301
Otros		-	301
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		<u>(1.322)</u>	<u>(2.253)</u>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		(596)	(1.348)
Cobros por amortización de derechos de crédito		15.145	16.640
Pagos por amortización de valores de titulización		(15.741)	(17.988)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(726)	(905)
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(723)	(903)
Otros deudores y acreedores		(3)	(2)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		<u>(1.369)</u>	<u>(1.890)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	11.927	13.817
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	<u>10.558</u>	<u>11.927</u>



CLASE 8.ª



0L0079569

TDA 14-MIXTO, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.ª



OL0079570

TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 20 de junio de 2001, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias de 601.012.032,33 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 3 de julio de 2001.

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).

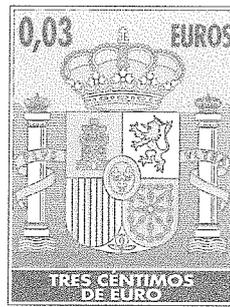
Con fecha 19 de junio de 2001 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización con cargo al mismo por importe de 601.100.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias emitidas por Caixa Penedés (actualmente Grupo BBVA), Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Castilla La Mancha), CajaSol (actualmente CaixaBank) y Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco de Sabadell) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía de primera hipoteca 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, los “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaban un importe total de 466.385.320,86 euros (en adelante “Participaciones Hipotecarias 1”).



CLASE 8.ª



OL0079571

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente 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, “los 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 representaban un importe total de 134.626.711,47 euros (en adelante “Participaciones Hipotecarias 2”).

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias 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 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 que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre y cuando la venta de las participaciones hipotecarias pendientes de amortizar, junto con el saldo que exista en la cuenta de tesorería, permita una total cancelación de las obligaciones pendientes de pago con cargo al Fondo, y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

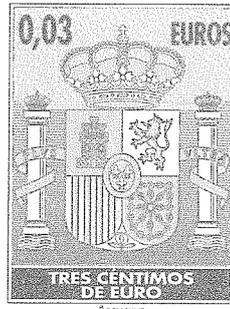
Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 8%, el Fondo se extinguiría en julio de 2015.

c) Recursos disponibles del Fondo

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



CLASE 8.ª



OL0079572

Los recursos disponibles originados para cada clase de participaciones hipotecarias de préstamos hipotecarios serán iguales a la suma de:

- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen las participaciones hipotecarias, que estará compuesto por cualquier cantidad que corresponda a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo, las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.

Adicionalmente, está disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las participaciones hipotecarias y las disposiciones de la línea de liquidez.

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:

Para el caso de los Recursos Disponibles 1, la prelación de pagos es la siguiente:

1. Gastos e impuestos.

Gastos que sean a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los bonos, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago de intereses de los Bonos A1, A2 y A3.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos A1, A2 y A3. En caso de que los Recursos Disponibles 1 del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos A1, A2 y A3 proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos.



CLASE 8.ª



0L0079573

4. Pago de intereses de los Bonos B1.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos B1. En caso de que los Recursos Disponibles 1 del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B1 proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos.

5. Amortización de principal de los Bonos A1, A2 y A3.
6. Dotación del fondo de reserva 1.
7. Dotación al fondo de impagados.
8. Amortización de principal de los Bonos B1.
9. Intereses del préstamo subordinado 1.
10. Intereses del préstamo para gastos iniciales 1.
11. Remuneración fija del préstamo participativo 1.
12. Amortización del principal del préstamo subordinado 1.
13. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales 1.
14. Amortización del préstamo participativo 1.
15. Remuneración variable del préstamo participativo 1 (comisión variable de las entidades emisoras).

Para el caso de los recursos disponibles 2, la prelación de pagos es la siguiente:

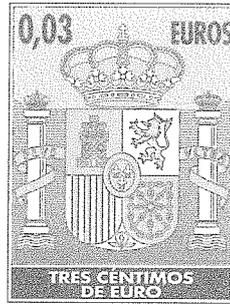
1. Gastos e impuestos.

Gastos que sean a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los bonos, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



OL0079574

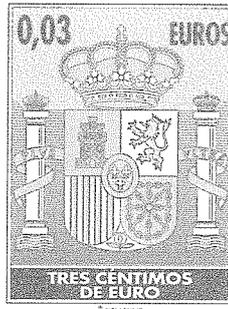
3. Pago de intereses de los Bonos ANC.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos ANC. En caso de que los recursos disponibles 2 del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos ANC proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos.
4. Pago de intereses de los Bonos BNC.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos BNC. En caso de que los Recursos Disponibles 2 del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos BNC proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos.
5. Amortización de principal de los Bonos ANC.
6. Dotación del fondo de reserva 2.
7. Amortización de principal de los Bonos BNC.
8. Intereses del préstamo subordinado 2.
9. Intereses del préstamo para gastos iniciales 2.
10. Remuneración fija del préstamo participativo 2.
11. Amortización del principal del préstamo subordinado 2.
12. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales 2.
13. Amortización del préstamo participativo 2.
14. Remuneración variable del préstamo participativo 2 (comisión variable de las Entidades emisoras).



CLASE 8.^a



OL0079575

Otras Reglas

a) En el supuesto de que los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

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

b) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los préstamos para gastos iniciales 1 y 2, préstamos subordinados 1 y 2, préstamos participativos 1 y 2 y remuneración variable de los préstamos participativos 1 y 2, tendrá carácter individual para cada emisor, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el contrato de gestión interna individualizada.

e) **Gestión del Fondo**

De acuerdo con el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo esta 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, como máximo, una cuarta parte del 0,066% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias en la fecha de pago inmediatamente anterior.



CLASE 8.ª



OL0079576

f) Administrador de los Derechos de crédito

Grupo BBVA (anteriormente Caixa Penedés), Banco Castilla La Mancha (anteriormente Caja Castilla La Mancha), CaixaBank (anteriormente CajaSol) y Banco Grupo de Sabadell (anteriormente Banco Guipuzcoano), no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administrador de los derechos de crédito.

g) Agente financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Instituto de Crédito Oficial, (en adelante el I.C.O.), un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El Agente de pagos recibe una remuneración igual a 1.562,63 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,003% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias en cada fecha de pago.

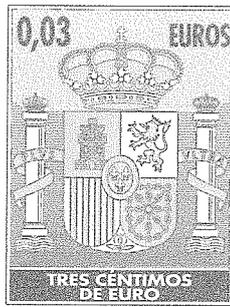
Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's a ICO, con fecha 14 de agosto de 2012 se procedió a sustituir a ICO en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

h) Contraparte de los Préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caixa Penedés (actualmente Grupo BBVA), Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Castilla La Mancha), CajaSol (actualmente CaixaBank) y Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco de Sabadell) dos préstamos subordinados, dos préstamos participativos y dos préstamos para gastos iniciales.



CLASE 8.ª



OL0079577

i) Normativa legal

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

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

j) Régimen de tributación

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



CLASE 8.ª



0L0079578

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre.

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 2012. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho periodo de cada uno de los compartimentos.

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

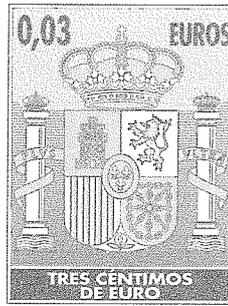
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

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

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



CLASE 8.ª



0L0079579

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j); y
- Cancelación anticipada (Nota 1.b)

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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

d) Agrupación de partidas

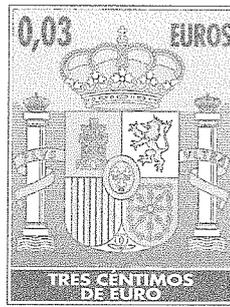
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

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.



CLASE 8.ª



OL0079580

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 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.



CLASE 8.ª



0L0079581

e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L0079582

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



0L0079583

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.

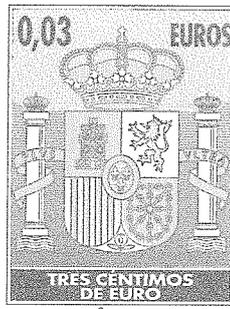
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

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.



CLASE 8.ª



0L0079584

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) 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.



OL0079585

CLASE 8.ª

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.



CLASE 8.^a



0L0079586

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.ª



0L0079587

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debía 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. No obstante, durante los ejercicios 2012 y 2011 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 2012 y 2011 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.



CLASE 8.ª



OL0079588

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2012 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 INSTRUMENTOS 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 los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez 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, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- **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.

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, Línea de liquidez, subordinado etc.).



CLASE 8.ª



0L0079589

- Riesgo de tipo de cambio

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

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.

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que sólo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

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

Adicionalmente, en las Notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. 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 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 no atiendan sus compromisos.

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



CLASE 8.ª



OL0079590

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al Fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del Fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	98.842	113.774
Deudores y otras cuentas a cobrar	2.020	2.256
Otros activos financieros	1	26
Tesorería	10.558	11.927
Total riesgo	111.421	127.983



CLASE 8.ª



0L0079592

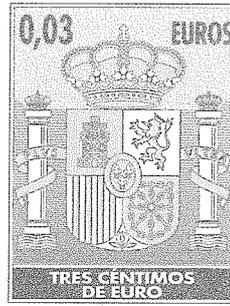
6.1 Derechos de crédito

Las participaciones hipotecarias tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representadas por un título múltiple representativo de las participaciones.
- 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. El tipo medio de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2012 es del 3,86% (2011: 3,61%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de un año (algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo 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. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo 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.
- Las participaciones hipotecarias sólo pueden ser transmitidas a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.

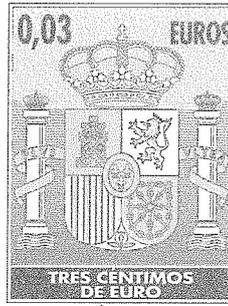


CLASE 8.ª



OL0079593

- Las participaciones representadas en un título múltiple se encuentran depositadas 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 las participaciones hipotecarias 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. 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.
 - Del 22,40% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las Entidades se encuentra entre el 80% y el 100% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - Del 77,60% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las Entidades no excede del 80% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - 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.



0L0079594

CLASE 8.ª

- 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 fueron asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 3 de julio de 2001.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias emitidas, 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.

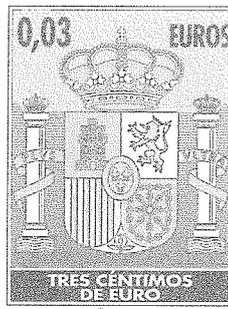
En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Adicionalmente, en dicho supuesto el correspondiente emisor se compromete a abonar al Fondo, respecto a cada préstamo hipotecario cuyo interés haya sido modificado, mientras permanezca dicha modificación, y en cada fecha de cobro, la diferencia (en caso de que ésta fuera negativa) entre (a) los intereses devengados por el préstamo hipotecario desde la última fecha de cobro y (b) los intereses que hubiera devengado el Préstamo hipotecario en el mismo periodo aplicando al principal del mismo un tipo de interés igual a la suma de (i) el tipo de interés de referencia para los bonos, más (ii) un diferencial de 0,70%.

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

- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial.



CLASE 8.ª



OL0079595

- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	88.047	-	(12.258)	75.789
Certificados de transmisión hipotecaria	25.102	-	(3.062)	22.040
Activos dudosos	436	407	-	843
Intereses y gastos devengados no vencidos	163	4.073	(4.090)	146
Intereses vencidos e impagados	26	-	(2)	24
	<u>113.774</u>	<u>4.480</u>	<u>(19.412)</u>	<u>98.842</u>
	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	101.418	-	(13.371)	88.047
Certificados de transmisión hipotecaria	28.368	-	(3.266)	25.102
Activos dudosos	440	-	(4)	436
Intereses y gastos devengados no vencidos	200	4.362	(4.399)	163
Intereses vencidos e impagados	-	26	-	26
	<u>130.426</u>	<u>4.388</u>	<u>(21.040)</u>	<u>113.774</u>

Ni durante el ejercicio 2012 ni durante el ejercicio 2011, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,83% (2011: 4,13%).

Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,86% (2011: 3,61%), con un tipo máximo de 7,49% (2011: 7,49%) y mínimo de 1% (2011: 1,5%).



CLASE 8.ª



0L0079596

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 4.072 miles de euros (2011: 4.374 miles de euros), de los que 146 miles de euros (2011: 163 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 24 miles de euros (2011: 26 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

Al 31 de diciembre de 2012 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 5 miles de euros (2011: 14 miles de euros), que se corresponden en su totalidad con ingresos por la recuperación de intereses no reconocidos, habiéndose registrado en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”.

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 se han realizado reclasificaciones de activos.

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años hasta su vencimiento.

6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

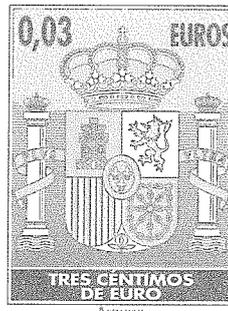
Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la entidad cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2012 se han percibido durante el mes de enero de 2013 un importe de 2.020 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en 2012 en Barclays Bank PLC (en 2011 en Banco Santander) como materialización de una cuenta de reinversión y en 2012 en Barclays Bank PLC (en 2011 en el ICO) materialización de una cuenta de tesorería, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. La cuenta de reinversión devenga un tipo de interés referenciado al Tipo Euribor 1 mes más un margen de 0.10% y se liquida el primer día de cada mes. La cuenta de tesorería se remunera aplicando el Tipo Euribor 1 mes más un margen del 0,58%, liquidándose mensualmente el día 26 o día hábil posterior.



CLASE 8.ª



OL0079597

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	10.558	11.927
	<u>10.558</u>	<u>11.927</u>

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

El Fondo dispone de dos fondos de reserva (fondo de reserva 1 y fondo de reserva 2), dotado con los anteriores préstamos participativos 1 y 2 por las entidades emisoras, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.

En cada fecha de pago, se dota al fondo de reserva 1 hasta alcanzar el nivel mínimo del fondo de reserva 1, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El nivel mínimo del fondo de reserva 1 es la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,45% de la suma del importe inicial de las participaciones hipotecarias 1, o (ii) el 6,5% de la suma del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias 1.

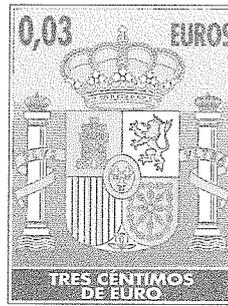
El nivel mínimo del fondo de reserva 1 no podrá ser inferior al 1% del saldo inicial de las participaciones hipotecarias 1 agrupadas en el Fondo.

En cada fecha de pago, se dotará al fondo de reserva 2 hasta alcanzar el nivel mínimo del fondo de reserva 2, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado v.4.2. del folleto de emisión

Para cada fecha de pago, se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los saldos vivos de cada uno de los préstamos hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la sociedad gestora.



CLASE 8.ª



0L0079598

El nivel mínimo del fondo de reserva 2 se determinará en cada fecha de pago como la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

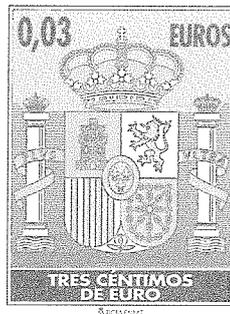
- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: el nivel mínimo del fondo de reserva 2 es la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,5% del importe inicial de las participaciones hipotecarias 2; y (ii) el 10% de la suma del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 78% y superior al 71%: el nivel mínimo del fondo de reserva 2 es la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,1% del importe inicial de las participaciones hipotecarias 2; y (ii) el 8,9% de la suma del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 71% y superior al 64%: el nivel mínimo del fondo de reserva 2 es la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,7% del importe inicial de las participaciones hipotecarias 2; y (ii) el 7,7% de la suma del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 64%: el nivel mínimo del fondo de reserva 2 es la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,45% del importe inicial de las participaciones hipotecarias 2; y (ii) el 6,4% de la suma del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias 2.

El nivel mínimo del fondo de reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,3% del saldo inicial de las participaciones hipotecarias 2 agrupadas en el Fondo.

Al 31 de diciembre de 2012, el fondo de reserva se encuentra en su nivel requerido (2011: en su nivel requerido).



CLASE 8.ª

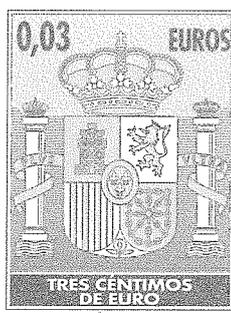


0L0079599

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	65.172	10.495	75.667
Series subordinadas	26.800	-	26.800
Intereses y gastos devengados	-	108	108
	<u>91.972</u>	<u>10.603</u>	<u>102.575</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	7.326	-	7.326
Otras deudas con entidades de crédito	-	29	29
Intereses y gastos devengados	-	25	25
	<u>7.326</u>	<u>54</u>	<u>7.380</u>
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	80.353	11.056	91.409
Series subordinadas	26.800	-	26.800
Intereses y gastos devengados	-	422	422
	<u>107.153</u>	<u>11.478</u>	<u>118.631</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.049	-	8.049
Otras deudas con entidades de crédito	-	33	33
Intereses y gastos devengados	-	47	47
	<u>8.049</u>	<u>80</u>	<u>8.129</u>



0L0079600

CLASE 8.ª

El vencimiento de las “Obligaciones y otros valores negociables” y las “Deudas con entidades de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

Miles de euros								
2012								
2013	2014	2015	2016	2017	2018 a 2022	Resto	Total	
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	10.495	10.083	9.601	8.959	35.257	-	1.272	75.667
Series subordinadas	-	-	-	-	26.800	-	-	26.800
Intereses y gastos devengados	108	-	-	-	-	-	-	108
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	7.326	-	-	7.326
Otras deudas con entidades de crédito	29	-	-	-	-	-	-	29
Intereses y gastos devengados	25	-	-	-	-	-	-	25
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>10.657</u>	<u>10.083</u>	<u>9.601</u>	<u>8.959</u>	<u>69.383</u>	<u>-</u>	<u>1.272</u>	<u>109.955</u>	
Miles de euros								
2011								
2012	2013	2014	2015	2016	2017 a 2021	Resto	Total	
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	11.056	10.806	10.869	10.167	9.392	37.364	1.755	91.409
Series subordinadas	-	-	-	-	-	26.800	-	26.800
Intereses y gastos devengados	422	-	-	-	-	-	-	422
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	8.049	-	8.049
Otras deudas con entidades de crédito	33	-	-	-	-	-	-	33
Intereses y gastos devengados	47	-	-	-	-	-	-	47
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>11.558</u>	<u>10.806</u>	<u>10.869</u>	<u>10.167</u>	<u>9.392</u>	<u>72.213</u>	<u>1.755</u>	<u>126.760</u>	



CLASE 8.ª



0L0079601

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal	601.100.000 euros.	
Número de bonos	6.011:	560 Bonos Serie A1 653 Bonos Serie A2 3.264 Bonos Serie A3 187 Bonos Serie B1 1.266 Bonos Serie ANC 81 Bonos Serie BNC
Importe nominal unitario	100.000 euros.	
Interés variable	Bonos Serie A1:	Euribor 3 meses
	Bonos Serie A2:	Euribor 3 meses + 0,14%
	Bonos Serie A3:	Euribor 3 meses + 0,27%
	Bonos Serie B1:	Euribor 3 meses + 0,65%
	Bonos Serie ANC:	Euribor 3 meses + 0,30%
	Bonos Serie BNC:	Euribor 3 meses + 0,65%
Forma de pago	Trimestral.	
Fechas de pago de intereses	26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año.	
Fecha de inicio del devengo de intereses	3 de julio de 2001.	
Fecha del primer pago de intereses	26 de octubre de 2001.	



CLASE 8.ª



0L0079602

Amortización

La amortización de los Bonos A1 se realiza mediante la reducción del nominal, hasta completar el mismo mediante 6 pagos de principal trimestrales consecutivos de 16.666 euros los 5 primeros y de 16.670 euros el último. El primer pago se efectuó en la primera fecha de pago (26 de octubre de 2001), y el último el 27 de enero de 2003.

La amortización de los Bonos A2 se realiza mediante un solo pago de principal, equivalente a su valor nominal, y ello el día 26 de julio de 2004.

La amortización de los Bonos A3 se realiza mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago. La amortización comenzó a partir del 26 de julio de 2004, siempre y cuando existan Recursos Disponibles 1 para ello y se hayan reembolsado todos los saldos dispuestos de la línea de liquidez.

La cantidad que se destina a la amortización de los bonos (Cantidad Disponible 1) es la menor de las siguientes cantidades:

- a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Clase 1 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias 1 no fallidas, sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago.
- b) Los Recursos Disponibles 1 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:
 - Gastos e Impuestos.
 - Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
 - Pago de intereses de los Bonos A1, A2 y A3.
 - Pago de intereses de los Bonos B1.

La amortización de los Bonos B1 comienza sólo cuando estén totalmente amortizados los Bonos A1, A2 y A3.

La amortización de los Bonos B1 se realiza a prorrata entre los Bonos B1 mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, por un importe igual a la cantidad disponible para amortizar 1 en cada fecha de pago.



CLASE 8.ª



0L0079603

La amortización de los Bonos ANC y BNC se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe (cantidad disponible 2) igual a la menor de las siguientes cantidades:

- i) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Clase 2 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias 2 no fallidas, sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago.
- ii) Los Recursos Disponibles 2 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:
 - Gastos e impuestos.
 - Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
 - Pago de intereses de los Bonos ANC.
 - Pago de intereses de los Bonos BNC.

La amortización de los Bonos ANC comienza en la primera fecha de pago.

La amortización de los Bonos BNC comienza sólo cuando estén totalmente amortizados los bonos ANC.

Vencimiento

El vencimiento de los bonos de todas las Series se produce 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).



CLASE 8.ª



0L0079604

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2012 y 2011, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	
	Serie subordinada	Serie no subordinada
Saldo inicial	26.800	91.409
Amortización	-	(15.742)
Saldo final	<u>26.800</u>	<u>75.667</u>

	Miles de euros	
	2011	
	Serie subordinada	Serie no subordinada
Saldo inicial	26.800	109.397
Amortización	-	(17.988)
Saldo final	<u>26.800</u>	<u>91.409</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes cuentas anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo dentro de las presentes cuentas anuales.



0L0079605

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.235 miles de euros (2011: 2.167 miles de euros), de los que 108 miles de euros (2011: 422 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2012 y 2011 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A3	0,472%	1,858%
Serie B1	0,852%	2,238%
Serie ANC	0,502%	1,888%
Serie BNC	0,852%	2,238%

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

- El nivel de calificación inicial otorgado fue de Aaa para los bonos A1, A2, A3 y ANC y de A2 para los bonos B1 y BNC.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 los emisores tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo BBVA)	1.004
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Caja Castilla-La Mancha)	602
CajaSol (actualmente CaixaBank)	351
Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco Sabadell)	293
Saldo Inicial	<u>2.250</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 Completamente amortizado.



CLASE 8.ª



0L0079606

PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo BBVA)	112
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Caja Castilla-La Mancha)	162
CajaSol (actualmente CaixaBank)	287
Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>114</u>

Saldo inicial 675

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 Completamente amortizado.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo BBVA)	315
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Caja Castilla-La Mancha)	171
CajaSol (actualmente CaixaBank)	99
Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>94</u>

Saldo inicial 679

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 Completamente amortizado

Tipo de interés anual: Variable, e igual al Euribor 3 meses correspondiente al 2º día hábil anterior a cada fecha de pago más un margen del 0,75%.

Finalidad: Pago de los Gastos Iniciales 1 del Fondo.

Amortización: Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (26 de octubre de 2001).



CLASE 8.ª



0L0079607

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo BBVA)	38
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Caja Castilla-La Mancha)	52
CajaSol (actualmente CaixaBank)	86
Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>37</u>
Saldo inicial	<u><u>213</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Completamente amortizado.

Tipo de interés anual:

Variable, e igual al Euribor 3 meses correspondiente al 2º día hábil anterior a cada fecha de pago más un margen del 0,75%.

Finalidad:

Pago de los Gastos Iniciales 2 del Fondo.

Amortización:

Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (26 de octubre de 2001).

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo BBVA)	5.485
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Caja Castilla-La Mancha)	3.085
CajaSol (actualmente CaixaBank)	1.485
Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>1.371</u>
Saldo inicial	<u><u>11.426</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2011

6.139 miles de euros.

Saldo al 31 de diciembre de 2012

5.511 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.



CLASE 8.ª



0L0079608

Amortización:

Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva 1.

Remuneración:

Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 1, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las Participaciones Hipotecarias 1, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 1 tiene dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los Prestamistas:

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones hipotecarias 1 agrupadas en el Fondo emitidas por cada prestamista Inicial y los gastos (incluyendo impuestos), netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo BBVA)	989
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Caja Castilla-La Mancha)	1.131
CajaSol (actualmente CaixaBank)	1.885
Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>707</u>
Saldo inicial	<u><u>4.712</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.910 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.815 miles de euros.



CLASE 8.ª



0L0079609

- Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.
- Amortización: Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2.
- Remuneración: Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 2, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las Participaciones Hipotecarias 2, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 2 tiene dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los Prestamistas:
- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 2 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
 - “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones hipotecarias 2 agrupadas en el Fondo emitidas por cada prestamista inicial y los gastos (incluyendo impuestos), netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.



CLASE 8.ª



OL0079610

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	
	Préstamo participativo 1	Préstamo participativo 2
Saldo inicial	6.139	1.910
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(628)	(95)
Saldo final	<u>5.511</u>	<u>1.815</u>

	Miles de euros	
	2011	
	Préstamo participativo 1	Préstamo participativo 2
Saldo inicial	6.931	2.020
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(792)	(110)
Saldo final	<u>6.139</u>	<u>1.910</u>

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los préstamos participativos por importe total de 135 miles de euros (2011: 200 miles de euros), de los que 25 miles de euros (2011: 47 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.



CLASE 8.ª



0L0079611

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<i>Derechos de crédito clasificados en el Activo</i>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	9.873	10.451
Cobros por amortizaciones anticipadas	4.353	5.376
Cobros por intereses ordinarios	3.876	4.172
Cobros por intereses previamente impagados	220	226
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	687	813
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<i>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</i>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	12.688	14.532
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE ANC	3.053	3.456
Pagos por amortización ordinaria SERIE BNC	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	884	1.259
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	309	361
Pagos por intereses ordinarios SERIE ANC	222	313
Pagos por intereses ordinarios SERIE BNC	134	156
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE ANC	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE BNC	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE ANC	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE BNC	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE ANC	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE BNC	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	723	903
Pagos por intereses de préstamos subordinados	154	195
Otros pagos del período	-	-



CLASE 8.ª



OL0079612

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2012 y 2011:

• Ejercicio 2012 (cifras en euros)

GRUPO 1	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	6.326.751,15	6.653.349,37	5.866.181,34	5.787.445,18
II. Fondos recibidos del emisor	4.739.715,94	3.845.827,34	3.721.197,83	3.574.788,52
III. Subtotal Recursos Disponibles (I.+II.):	11.066.467,09	10.499.176,71	9.587.379,17	9.362.233,70
IV. Total intereses de la reinversión:	29.064,49	20.067,96	10.815,33	11.330,17
V. Recursos disponibles (III.+IV.):	11.095.531,58	10.519.244,67	9.598.194,50	9.373.563,87
VI. Gastos:	12.613,15	12.090,67	11.679,58	12.658,18
VII. Pago a los Bonos:	3.728.293,63	3.994.820,82	3.100.284,56	3.058.191,20
Bonos A2				
Intereses:	348.529,92	253.123,20	167.508,48	114.599,04
Retenciones practicadas:	-73.178,88	-53.170,56	-35.185,92	-24.055,68
Amortización:	3.272.812,80	3.656.234,88	2.867.685,12	2.891.740,80
Bonos B1:				
Intereses:	106.950,91	85.462,74	65.090,96	51.851,36
Retenciones practicadas:	-22.460,57	-17.946,39	-13.669,70	-10.889,01
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-95.639,45	-71.116,95	-48.855,62	-34.944,69
VIII. Saldo disponible (V.-VI.-VII.):	7.354.624,80	6.512.333,18	6.486.230,36	6.302.714,49
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	6.138.503,42	5.971.764,67	5.789.644,97	5.652.998,03
Aportación al Fondo de Reserva	-166.738,75	-182.119,70	-136.646,94	-142.214,30
Otros recursos	681.584,70	76.536,37	134.447,15	103.198,73
Remuneración fija prést.participativo	40.598,70	32.575,64	25.274,53	20.730,80
Amortización préstamo participativo	166.738,75	182.119,70	136.646,94	142.214,30
Remuneración Variable Prést.Participativo	493.937,98	431.456,50	536.863,71	525.786,93
Fondo de Reserva Final	5.971.764,67	5.789.644,97	5.652.998,03	5.510.783,73



0L0079613

CLASE 8.^a

GRUPO 2	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	2.140.878,50	2.112.956,24	1.890.339,27	1.863.655,50
II. Fondos recibidos del emisor:	971.776,81	925.181,66	889.084,67	951.750,46
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	3.112.655,31	3.038.137,90	2.779.423,94	2.815.405,96
IV. Total intereses de la reinversión:	9.300,93	6.301,92	3.508,27	3.591,08
V. Recursos disponibles (III + IV):	3.121.956,24	3.044.439,82	2.782.932,21	2.818.997,04
VI. Gastos:	3.780,69	3.676,45	3.577,86	3.879,88
VII. Pago a los Bonos:	945.578,79	983.391,60	727.305,00	752.701,14
Bonos ANC:				
Intereses:	86.885,58	63.375,96	42.347,70	29.409,18
Retenciones practicadas:	-18.243,06	-13.305,66	-8.887,32	-6.178,08
Amortización:	812.366,88	882.997,02	656.762,82	700.832,28
Bonos BNC:				
Intereses:	46.326,33	37.018,62	28.194,48	22.459,68
Retenciones practicadas:	-9.728,91	-7.773,57	-5.921,10	-4.716,63
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-27.971,97	-21.079,23	-14.808,42	-10.894,71
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	2.172.596,76	2.057.371,77	2.052.049,35	2.062.416,02
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	1.910.183,61	1.884.360,94	1.858.736,10	1.841.861,75
Aportación al Fondo de Reserva	-25.802,67	-25.644,84	-16.874,35	-26.666,38
Otros recursos	228.575,30	31.603,17	21.793,75	39.708,14
Remuneración fija prést.participativo	7.982,83	14.929,89	8.114,26	6.754,52
Amortización préstamo participativo	25.802,67	25.644,84	16.874,35	26.666,38
Remuneración Variable Prést.Participativo	25.855,02	126.351,55	163.405,24	174.091,61
Fondo de Reserva Final	1.884.380,94	1.858.736,10	1.841.861,75	1.815.196,37



OL0079614

CLASE 8.ª

• Ejercicio 2011 (cifras en euros)

GRUPO 1	Enero de 2011	Abril de 2011	Julio de 2011	Octubre de 2011
I. Situación Inicial:	7.353.210,67	7.765.851,62	6.631.720,06	6.810.704,31
II. Fondos recibidos del emisor	5.513.933,85	4.202.869,37	4.285.451,25	3.606.124,34
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	12.867.144,52	11.968.720,99	10.917.171,31	10.416.828,65
IV. Total intereses de la reinversión:	20.607,25	21.495,44	25.430,46	31.101,15
V. Recursos disponibles (III + IV):	12.887.751,77	11.990.216,43	10.942.601,77	10.447.929,80
VI. Gastos:	14.548,22	14.639,16	13.450,91	12.968,80
VII. Pago a los Bonos:	4.322.393,48	4.607.717,57	3.633.581,02	3.588.225,19
Bonos A3				
Intereses:	291.899,52	272.739,84	326.269,44	367.787,52
Retenciones practicadas:	-55.455,36	-51.832,32	-61.983,36	-69.882,24
Amortización:	3.950.256,00	4.256.484,48	3.212.820,48	3.112.387,20
Bonos B1:				
Intereses:	80.237,96	78.493,25	94.491,10	108.050,47
Retenciones practicadas:	-15.246,11	-14.913,25	-17.953,87	-20.528,86
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-70.701,47	-66.745,57	-79.937,23	-90.411,10
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	8.550.810,07	7.367.859,70	7.295.569,84	6.846.715,81
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	6.931.079,78	6.674.312,14	6.448.128,19	6.288.872,43
Aportación al Fondo de Reserva	-256.767,64	-226.183,95	-159.255,76	-150.369,01
Otros recursos	1.091.539,48	183.591,87	521.831,88	188.247,73
Remuneración fija prést.participativo	35.939,18	33.855,45	38.287,37	41.962,85
Amortización prestamo participativo	256.767,64	226.183,95	159.255,76	150.369,01
Remuneración Variable Prest.Participativo	492.251,63	476.100,24	287.322,40	327.632,80
Fondo de Reserva Final	6.674.312,14	6.448.128,19	6.288.872,43	6.138.503,42



0L0079615

CLASE 8.^a

GRUPO 2	Enero de 2011	Abril de 2011	Julio de 2011	Octubre de 2011
I. Situación Inicial:	2.109.148,78	2.119.126,07	2.071.532,23	1.936.070,34
II. Fondos recibidos del emisor:	1.391.117,02	1.175.455,27	960.669,53	1.099.532,70
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	3.500.265,80	3.294.581,34	3.032.201,76	3.035.603,04
IV. Total Intereses de la reinversión:	5.861,24	5.967,65	7.821,04	8.819,87
V. Recursos disponibles (III + IV):	3.506.127,04	3.300.548,99	3.040.022,80	3.044.422,91
VI. Gastos:	4.310,89	4.472,56	4.005,53	3.902,01
VII. Pago a los Bonos:	1.170.990,48	1.040.482,41	947.929,68	766.093,17
Bonos ANC:				
Intereses:	72.899,28	67.781,64	81.125,28	91.012,74
Retenciones practicadas:	-13.850,04	-12.875,22	-15.419,88	-17.293,56
Amortización:	1.063.338,72	938.701,02	825.875,10	628.277,82
Bonos BNC:				
Intereses:	34.755,48	33.999,75	40.929,30	46.802,61
Retenciones practicadas:	-6.603,93	-6.459,75	-7.776,81	-8.892,18
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-20.453,97	-19.334,97	-23.196,68	-26.185,74
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	2.330.825,67	2.255.594,02	2.088.087,59	2.274.427,73
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	2.020.275,47	1.977.666,87	1.948.958,45	1.929.158,80
Aportación al Fondo de Reserva	-42.608,60	-28.708,42	-19.799,65	-18.975,19
Otros recursos	141.459,20	122.573,78	6.911,54	230.694,89
Remuneración fija prést.participativo	10.475,59	10.031,72	11.572,43	12.872,42
Amortización préstamo participativo	42.608,60	28.708,42	19.799,65	18.975,19
Remuneración Variable Prést. Participativo:	158.615,41	145.321,65	120.645,17	101.701,62
Fondo de Reserva Final	1.977.666,87	1.948.958,45	1.929.158,80	1.910.183,61



CLASE 8.ª



0L0079616

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 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	5,64% / 6,02%	3,86%
Tasa de amortización anticipada	8%	3,83%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	N/A	1,28% / 0,73%
Loan to value medio (G1/G2)	66,56% / 88,58%	40,86
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/10/2016	27/07/2015

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	5,64% / 6,02%	3,61%
Tasa de amortización anticipada	8%	4,13
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	N/A	0,35% / 0,39%
Loan to value medio (G1/G2)	66,56% / 88,58%	43,13%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/10/2016	27/04/2015

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.ª



0L0079617

Durante 2012 y 2011 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 2.478 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2011: 2.110 miles de euros), siendo abonados estos importes en los siguientes liquidaciones:

Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
26/01/2011	520	26/01/2011	651
26/04/2011	558	26/04/2011	621
26/07/2011	700	26/07/2011	408
26/11/2011	700	26/11/2011	430

10. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

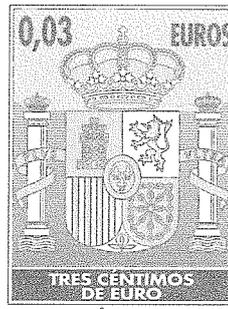
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.ª



OL0079618

11. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

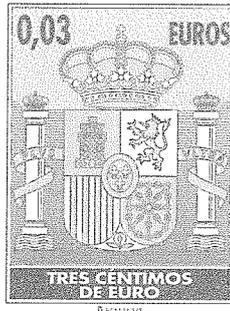
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 3 miles de euros (2011: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

12. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.^a
MARCAS DE COMERCIO



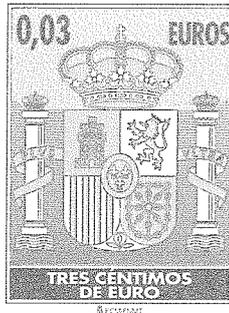
OL0079619

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.^a



0L0079620

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Período:	31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		20/06/2001	
	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	2.488	0030	76.346.000	0060	2.688	0030	88.395.000	0120	7.045	0150	466.377.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	657	0031	22.326.000	0061	688	0081	25.191.000	0121	2.150	0151	134.620.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0082		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0083		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0084		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0086		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0087		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0088		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0089		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0090		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0091		0131		0161	
Creditos AAPP	0013		0042		0072		0092		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0093		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0094		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0095		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0096		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0097		0137		0167	
Bonos de Titulación	0019		0048		0078		0098		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0099		0139		0169	
Total		3.145		98.672.000		3.376		113.566.000		9.195		600.987.000

Cuadro de texto libre

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



CLASE 8.^a



0L0079621

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	Si
Periodo:	31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

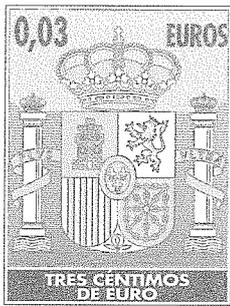
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	0206	0207
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0		0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0		0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-10.560.000	0210	-11.264.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-4.353.000	0211	-5.376.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-502.303.000	0212	-487.389.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	98.672.000	0214	113.586.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,83	0215	4,13

(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.



CLASE 8.^a



OL0079622

Denominación del Fondo:		TDA 14-RMTO, FTA	S.05.1
Denominación del Compartimento:		0	
Denominación de la Gestora:		Titulación de Activo, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estatus segregados:		SI	
Período:		31/12/2012	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Deuda Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Intereses ordinarios			Principal	Intereses ordinarios	
Hasta 1 mes	108	0710	18.000	0720	6.000	0730	24.000	0740	3.349.000
De 1 a 3 meses	49	0711	31.000	0721	10.000	0731	41.000	0741	1.975.000
De 3 a 6 meses	8	0713	10.000	0723	4.000	0733	14.000	0743	760.000
De 6 a 9 meses	5	0714	93.000	0724	4.000	0734	97.000	0744	203.000
De 9 a 12 meses	2	0716	18.000	0726	0	0736	18.000	0746	23.000
De 12 meses a 2 años	6	0716	47.000	0726	11.000	0736	58.000	0746	261.000
Hasta 2 años	3	0718	65.000	0728	4.000	0738	72.000	0748	84.000
Total	181	0718	285.000	0728	39.000	0738	324.000	0748	5.890.000

(1) La amortización de los activos vencidos impagados se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se amortizan excluido el de inicio de mes, este es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Deuda Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deducible Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Intereses ordinarios			Principal	Intereses ordinarios				
Hasta 1 mes	108	0710	18.000	0720	6.000	0730	24.000	0740	3.349.000	3.349.000	0842	35,75
De 1 a 3 meses	49	0711	31.000	0721	10.000	0731	41.000	0741	1.975.000	1.975.000	0843	39,86
De 3 a 6 meses	8	0713	10.000	0723	4.000	0733	14.000	0743	760.000	760.000	0844	45,57
De 6 a 9 meses	5	0714	93.000	0724	4.000	0734	97.000	0744	203.000	203.000	0845	20,83
De 9 a 12 meses	2	0716	18.000	0726	0	0736	18.000	0746	23.000	23.000	0846	54,38
De 12 meses a 2 años	6	0716	47.000	0726	11.000	0736	58.000	0746	261.000	261.000	0847	56,92
Hasta 2 años	3	0718	65.000	0728	4.000	0738	72.000	0748	84.000	84.000	0848	36,45
Total	181	0718	285.000	0728	39.000	0738	324.000	0748	5.890.000	5.890.000	0848	

(2) La amortización de los activos vencidos impagados con garantía real se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se amortizan excluido el de inicio de mes, este es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

(3) Cumplimiento con la última valoración dependiente de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deudas prepagadas, según el valor de las mismas en la contabilidad del patrimonio neto del Fondo).



CLASE 8.^a



OL0079623

S.05.1	
TDA 14-MIXTO, FTA	
Denominación del Fondo:	0
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2012

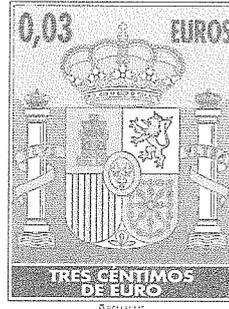
CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario Inicial		20/06/2001	
	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 activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación fallidos (D)	
Ratios Morosidad (1)										
Participaciones Hipotecarias	0850	0,73	0,868	0,39	0,940	0,0276	0,102	0,1048	0	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	1,28	0,869	0,35	0,941	0,0977	0,103	0,1048	0	0
Préstamos Hipotecarios	0852				0,942	0,978	0,104	0,1050		
Cédulas Hipotecarias	0853	0,87	0,871	0,943	0,943	0,979	0,105	0,1051		
Préstamos a Promotores	0854	0,872	0,872	0,944	0,944	0,980	0,106	0,1052		
Préstamos a PYMES	0855	0,873	0,873	0,945	0,945	0,981	0,107	0,1053		
Préstamos a Empresas	0856	0,874	0,874	0,946	0,946	0,982	0,108	0,1054		
Préstamos Corporativos	0857	0,875	0,875	0,947	0,947	0,993	0,109	0,1055		
Cédulas Turísticas	1066	1,067	0,876	1,071	1,071	1,073	0,1075	1,077		
Bonos de Tesorería	0858	1,067	0,876	0,948	0,948	0,984	0,1020	1,056		
Deuda Subordinada	0859	0,877	0,877	0,949	0,949	0,984	1,002	1,057		
Creditos AAP	0960	0,878	0,878	0,950	0,950	0,985	1,003	1,057		
Préstamos al Consumo	0961	0,879	0,879	0,951	0,951	0,986	1,004	1,058		
Préstamos Automoción	0962	0,880	0,880	0,952	0,952	0,987	1,005	1,059		
Arrendamiento Financiero	0963	0,881	0,881	0,953	0,953	0,988	1,006	1,060		
Cuentas a Cobrar	0864	0,882	0,882	0,954	0,954	0,989	1,007	1,061		
Derechos de Crédito Futuros	0965	0,883	0,883	0,955	0,955	0,990	1,008	1,062		
Bonos de Triluzación	0966	0,884	0,884	0,956	0,956	0,991	1,009	1,063		
Otros	0867	0,885	0,885	0,957	0,957	0,993	1,010	1,064		
							1,011	1,065		

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos caudales al Fondo (presentados en el balance en la partida de "reservas de crédito").
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, al importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 1.3ª y 2.3ª.
 (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, al importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folioleto protegidos en el estado 5.4).
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.^a



OL0079624

S.05.1	
TDA 14-MIXTO, FTA	
0	
Trifundación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
SI	
31/12/2012	
Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Trifundación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2012

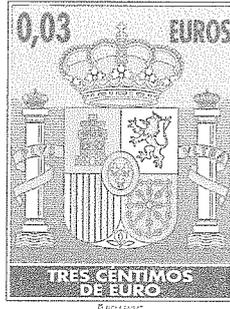
CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2012		31/12/2011		20/06/2011	
	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	92	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	103	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	198	1351	0
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	343	1352	20.000
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1.178	1353	544.000
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1.462	1354	16.649.000
Total	1306	1316	1326	3.376	1355	583.784.000
Vida residual media ponderada (años)	10,8	98,672.000	1327	11,46	1356	600.397.000
(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	31/12/2012	Situación cierre anual anterior	31/12/2011	Situación inicial	20/06/2011
Antigüedad media ponderada	Años	12,85	Años	11,86	Años	1,51
		0,650		0,632		0,634



CLASE 8.^a



0L0079625

S052	
Denominación del fondo:	TDA 14 MIXTO, FTA
Denominación del emisor:	Tiulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tiulización, S.A.
Denominación de la gestión:	Si
Estado agregado:	31/12/2012
Período de la declaración:	TDA 14 MIXTO, FTA
Método de valoración 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	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
ES037978604	Serie A1	560	0	0	0,004	560	0	0	0	560	100.000	56.000.000	0,090
ES037978612	Serie A2	653	0	0	0	653	0	0	0	653	100.000	65.300.000	0,81
ES037978620	Serie A3	3.264	19.000	66.712.000	2,01	3.264	22.000	73.400.000	2,39	3.264	100.000	326.700.000	15,19
ES037978638	Serie B1	107	100.000	18.700.000	2,85	187	100.000	18.700.000	3,6	187	100.000	18.700.000	6,42
ES037978646	Serie BNC	1.266	12.000	14.956.000	1,93	1.266	14.000	16.809.000	2,3	1.266	100.000	126.600.000	15,19
ES037978655	Serie BNC	81	100.000	8.100.000	2,85	81	100.000	8.100.000	3,6	81	100.000	8.100.000	15,19
Total		8.015	6.011	102.468.000	8,025	8.045	6.011	80.651	119.298.000	8.095	6.011	81.095	691.100.000

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

(2) La gestora deberá complementar la declaración de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no lleguen a ser emitidos, deberá especificar la columna de denominación.



CLASE 8.^B



OL0079626

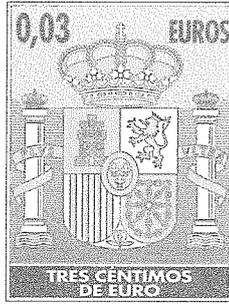
Denominación del fondo:		TDA MEXICO, FTA	
Denominación del compartimento:		0	
Denominación de la gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estrategia agregada:		SI	
Fecha de la declaración:		31/12/2012	
Moneda de cotización de los valores admitidos:		TDA MEXICO, FTA	

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados	Intereses		Intereses imputados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por deterioro	
								Intereses imputados	Intereses devengados (6)						
ES037978004	Serie A1	NS	EURBOR 3 m	0,270	0,500	300	66	0	0	0	0	0	0	0	
ES037978012	Serie A2	NS	EURBOR 3 m	0,14	0	300	66	0	0	0	0	0	0	0	
ES037978020	Serie A3	NS	EURBOR 3 m	0,27	0,472	300	66	53,000	0	0	60,712,000	0	60,765,000	0	
ES037978038	Serie B1	S	EURBOR 3 m	0,66	0,862	300	66	29,000	0	0	18,700,000	0	18,729,000	0	
ES037978046	Serie ANC	NS	EURBOR 3 m	0,3	0,502	300	66	14,000	0	0	14,096,000	0	14,070,000	0	
ES037978053	Serie SNC	S	EURBOR 3 m	0,63	0,862	300	66	13,000	0	0	8,100,000	0	8,113,000	0	
Total								108,000	827	108,000	102,462,000	3025	915	102,577,000	0

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISIN se indicará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada)
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR un año, 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) Datos acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Datos acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a



OL0079627

Denominación		Situación Actual		01/07/2012 - 31/12/2012		01/01/2011 - 31/12/2011	
		Amortización de principal		Intereses		Intereses	
Series	Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
Denominación del fondo: TDA 144MIXTO, FTA Denominación del compartimento: 0 Denominación de la gestora: Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazabilidad, S.A. Estudios agregados: SI Período de la declaración: 31/12/2012 Metodología de captación de los valores emitidos: TDA 144MIXTO, FTA							
ES037978004	Serie A1	0	65.300.000	0	65.300.000	0	65.300.000
ES037978002	Serie A2	11.868.000	205.688.000	14.432.000	220.120.000	1.290.000	65.631.000
ES037978003	Serie B1	0	0	0	0	301.000	6.492.000
ES037978006	Serie A/C	3.052.000	111.644.000	3.456.000	108.501.000	152.000	19.823.000
ES037978005	Serie B/C	0	0	0	0	152.000	2.782.000
Total		15.741.000	496.632.000	18.948.000	17.938.000	452.891.000	102.840.000

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (ISV) y su denominación. Cuando los hubs emisores no tengan ISV se reflejará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendida como fecha final cuando se ha acordado con la denominación correspondiente la cantidad del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



OL0079628

S.05.4	Denominación del fondo: Denominación del instrumento: Estado y garantías: Fecha de la declaración: Mecanismos de cotización de los valores emitidos:	TDA I+MIXTO FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. SI 31/12/2012 TDA I+MIXTO FTA
--------	--	--

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

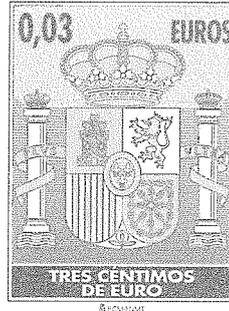
CUADRO D

Serie	Determinación Serie	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES037798004	Serie A1	20/06/2001	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES037798012	Serie A2	20/06/2001	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES037798020	Serie A3	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES037798038	Serie B1	23/11/2012	MDY	Baa1	A2	A2
ES037798046	Serie ANC	02/07/2012	MDY	A3	Aaa	Aaa
ES037798053	Serie BNC	23/11/2012	MDY	Baa1	A2	A2

(1) La gestora deberá cumplir la denominación de la serie (SIN) y su determinación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se indicará explícitamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplir la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuyo denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's, SIF, 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 otorgadas



CLASE 8.^a



OL0079629

S.05.3	
Denominación del fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	Sí
Período de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 14-MIXTO, FTA

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010 0020	1010 1020
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0040 0050	1040 1050
3. Exceso de spread (%) (1)	0070 0080	1070 1080
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0090	1090
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0110	1110
6. Otras permutas financieras (S/N)	0120	1120
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0150	1150
8. Subordinación de series (S/N)	0160	1160
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0170	1170
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0180	1180
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos		
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas		
13. Otros		

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

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



CLASE 8.^a



OL0079630

S.05.4

Denominación del Fondo: **TD1-LABRUTO EFA**
 Identificación del Compartimento: **0**
 Características de gestión: **1**
 Estado agregado: **3**
 Período: **31/12/2012**

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

Importe Impagado acumulado

Concepto (1)	Miles Impagos	Olas Impagos	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Foliato
1. Activos Morsosos por impagos con antigüedad superior a 120 días	0030	0100	0230	0230	0400	0400	1120	
2. Activos Morsosos por otras razones	0110	0110	0210	0210	0410	0410	1130	
TOTAL MORSOSOS			0230	0230	0420	0420	1130	1230
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0050	0130	0230	0230	0430	0430	1050	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cuentante	0140	0140	0240	0240	0440	0440	1160	
TOTAL FALLIDOS	0090	0150	0240	0240	0470	0470	1160	1730

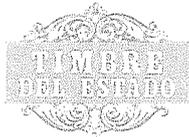
(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (monedas cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la denominación contractual. En la columna Ref. Foliato se indicará el epígrafe o capítulo del folio en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes

Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Foliato
0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Ref. Foliato
Amortización accionarial: series (4)	0500	0520	0540	0550
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0505	0525	0545	0555
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0515	0525	0563	0573

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



CLASE 8.^a

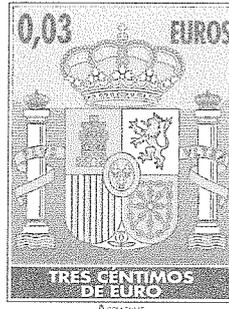


0L0079631

S.06
Denominación: TDA 14-MIXTO, FTA Denominación: 0 Denominación: Trinitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados a: SI Período: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



0L0079632

S.05.1	
Denominación del Fondo:	IDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Período:	31/12/2011

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		20/06/2001	
	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	2.688	0030	88.395.000	0060	2.850	0090	101.833.000	0120	7.045	0150	466.377.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	688	0031	25.191.000	0081	722	0091	28.393.000	0121	2.150	0151	134.620.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Subordinada	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Creditos AAAPP	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos Automoción	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Bonos de Titulización	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Otros	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	3.376	0050	113.566.000	0080	3.572	0110	130.226.000	0140	9.195	0170	600.997.000

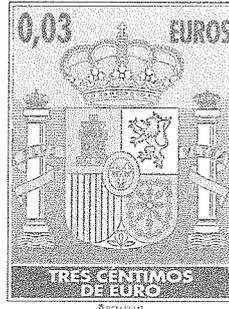
(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.ª

0L0079633



S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2011

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	
	01/07/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010	01/07/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-11.264.000	0210	-11.628.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-5.376.000	0211	-10.860.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-487.389.000	0212	-470.749.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	113.586.000	0214	130.226.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,13	0215	7,11

(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.



CLASE 8.^a



OL0079634

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: S.05.1
 Estados agregados: Situación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Periodo: 31/12/2011

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	148	0710	29.000	0720	39.000	0750	4.805.000	0750	4.844.000
De 1 a 3 meses	54	0711	35.000	0721	47.000	0751	1.821.000	0751	1.868.000
De 3 a 6 meses	3	0712	4.000	0722	6.000	0752	122.000	0752	128.000
De 6 a 9 meses	1	0713	2.000	0723	3.000	0753	42.000	0753	45.000
De 9 a 12 meses	4	0714	33.000	0724	37.000	0754	104.000	0754	141.000
De 12 meses a 2 años	3	0715	67.000	0725	70.000	0755	24.000	0755	94.000
Más de 2 años	2	0716	39.000	0726	42.000	0756	6.918.000	0756	7.162.000
Total	215	0718	209.000	0728	244.000	0758	6.918.000	0758	7.162.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudat. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	148	0770	29.000	0780	39.000	0820	13.155.000	0842	38,79
De 1 a 3 meses	54	0771	35.000	0781	47.000	0821	5.316.000	0841	35,13
De 3 a 6 meses	3	0772	4.000	0782	6.000	0822	314.000	0841	40,96
De 6 a 9 meses	1	0773	2.000	0783	3.000	0823	84.000	0841	46,91
De 9 a 12 meses	4	0774	33.000	0784	37.000	0824	309.000	0841	46,91
De 12 meses a 2 años	3	0775	67.000	0785	70.000	0825	165.000	0841	59,36
Más de 2 años	2	0776	39.000	0786	42.000	0826	155.000	0841	27,16
Total	215	0778	209.000	0788	244.000	0828	19.509.000	0849	36,71

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

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



CLASE 8.^a



OL0079635

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Periodo: 31/12/2011

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Escenario Inicial		20/06/2001	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)	0,39	0,668	0	0,922	0,41	0,940	0	0,976	0	0,984	0	1,048
Participaciones Hipotecarias	0,51	0,869	0	0,923	0,09	0,941	0	0,977	0	0,995	0	1,049
Préstamos de Transmisión de Hipoteca	0,52	0,870	0	0,924	0,09	0,942	0	0,978	0	0,996	0	1,050
Préstamos Hipotecarios	0,53	0,871	0,905	0,925	0,09	0,943	0,979	0,980	1,014	0,997	1,015	1,051
Cédulas Hipotecarias	0,54	0,872	0,906	0,926	0,09	0,944	0,980	0,981	1,016	0,998	1,016	1,052
Préstamos a Promotores	0,55	0,873	0,906	0,927	0,09	0,945	0,981	0,982	1,017	0,999	1,017	1,053
Préstamos a PYMES	0,56	0,874	0,910	0,928	0,09	0,946	0,981	0,983	1,018	1,000	1,018	1,054
Préstamos a Empresas	0,57	0,875	0,911	0,929	0,09	0,947	0,982	0,984	1,019	1,001	1,019	1,055
Préstamos Corporativos	1,06	1,067	1,066	1,070	1,071	1,071	1,073	1,074	1,075	1,074	1,075	1,077
Cédulas Territoriales	0,58	0,876	0,912	0,930	0,09	0,948	0,984	0,985	1,020	1,002	1,020	1,056
Bonos de Tesorería	0,59	0,877	0,913	0,931	0,09	0,949	0,985	0,986	1,021	1,003	1,021	1,057
Deuda Subordinada	0,60	0,878	0,914	0,932	0,09	0,950	0,986	0,987	1,022	1,004	1,022	1,058
Créditos AAPP	0,61	0,879	0,915	0,933	0,09	0,951	0,987	0,988	1,023	1,005	1,023	1,059
Préstamos al Consumo	0,62	0,880	0,916	0,934	0,09	0,952	0,988	0,989	1,024	1,006	1,024	1,060
Préstamos Automoción	0,63	0,881	0,917	0,935	0,09	0,953	0,989	0,990	1,025	1,007	1,025	1,061
Arrendamiento Financiero	0,64	0,882	0,918	0,936	0,09	0,954	0,990	0,991	1,026	1,008	1,026	1,062
Cuentas a Cobrar	0,65	0,883	0,919	0,937	0,09	0,955	0,991	0,992	1,027	1,009	1,027	1,063
Derechos de Crédito Futuros	0,66	0,884	0,920	0,938	0,09	0,956	0,992	0,993	1,028	1,010	1,028	1,064
Bonos de Titulización	0,67	0,885	0,921	0,939	0,09	0,957	0,993	0,994	1,029	1,011	1,029	1,065
Otros												

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL0079636

Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2011

CUADRO E

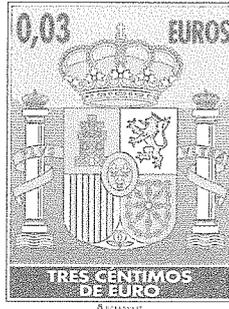
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2011		31/12/2010		20/06/2001	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inférieur a 1 año	1300	310	1320	166.000	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	741.000	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1.239.000	1342	20.000
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	9.399.000	1343	544.000
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	38.747.000	1344	16.646.000
Superior a 10 años	1305	1315	1325	78.936.000	1345	583.784.000
Total	1306	1316	1326	130.223.000	1346	600.997.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	1316	1327	12,2	1347	20,67

(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	31/12/2011	Situación inicial	20/06/2001
Antigüedad media ponderada	Años	11,96	Años	1,51



CLASE 8.^a



OL0079637

Denominación del fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2011
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 14-MIXTO, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO A

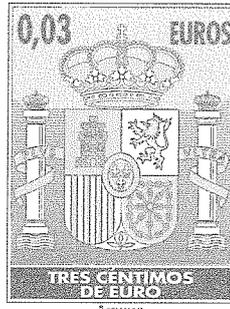
Serie	Denominación Serie	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación Inicial		
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente
ES0377978004	Serie A1	560	0	0	560	0	0	560	100.000	56.000.000
ES0377978012	Serie A2	653	0	0	653	0	0	653	100.000	65.300.000
ES0377978020	Serie A3	3.264	22.000	1.400.000	3.264	27.000	37.932.000	3.264	100.000	3.400.000
ES0377978038	Serie B1	187	100.000	1.700.000	187	100.000	1.700.000	187	100.000	1.700.000
ES0377978046	Serie ANC	1.266	14.000	1.009.000	1.266	17.000	1.465.000	1.266	100.000	1.600.000
ES0377978653	Serie BNC	81	100.000	100.000	81	100.000	81.000	81	100.000	81.000
Total		2.801	6.011	119.209.000	2.801	6.011	135.197.000	2.801	6.011	601.100.000

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

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



CLASE 8.^ª



0L0079638

Denominación del fondo:		TDA 14-MXTO, FTA	
Denominación del compartimento:		0	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		SI	
Fecha de la declaración:		31/12/2011	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TDA 14-MXTO, FTA	

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses			Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por devaluación	
							Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses pagados	Principal no vencido	Principal devengado	Total pendiente (7)		
ES037979604	Serie A1	NS	EURBOR 3 m	0	0	360	68	0	0	0	0	0	0	
ES037979602	Serie A2	NS	EURBOR 3 m	0,14	0	360	68	0	0	0	0	0	0	
ES037979600	Serie A3	NS	EURBOR 3 m	0,27	1.856	360	68	250.000	0	73.400.000	0	73.650.000	0	
ES037979606	Serie B1	S	EURBOR 3 m	0,65	2.238	360	68	77.000	0	18.700.000	0	18.777.000	0	
ES037979608	Serie B2	NS	EURBOR 3 m	0,3	1.998	360	68	62.000	0	18.008.000	0	18.071.000	0	
ES037979603	Serie B3C	S	EURBOR 3 m	0,85	2.238	360	68	33.000	0	8.100.000	0	8.133.000	0	
Total							663	422.000	0	9.958	118.209.000	0	118.631.000	727

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se indicará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar el grado de subordinación de la serie (NS: No subordinada; S: Subordinada; IS: No subordinada).
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos este campo se cumplimentará con el término "fijo".
 (4) En el caso de tipos fijos este campo no se cumplimentará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses pagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a

0L0079640

S.05.2	
Denominación del fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2011
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 14-MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377978004	Serie A1	20/06/2001	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377978012	Serie A2	20/06/2001	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377978020	Serie A3	20/06/2001	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377978038	Serie B1	20/06/2001	MDY	A2	A2	A2
ES0377978046	Serie ANC	20/06/2001	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377978053	Serie BNC	20/06/2001	MDY	A2	A2	A2

(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 & Poors, FCH para Fitch -
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.^a



OL0079641

S.053	
Denominación del fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	Sí
Período de la declaración:	31/12/2011
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 14-MIXTO, FTA

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

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

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

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

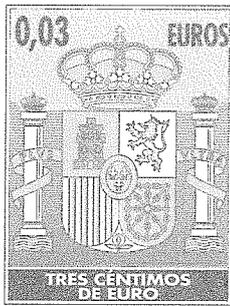
(3) Entendido como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

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

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



CLASE 8.ª



OL0079642

S.05.4

Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO, FFA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Tulladisa de Activos, Sociedad Gestora de Tulladisa, S.A.
 Estado agregado: SI
 Período: 31/12/2011

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	
1. Activos Morosos por impago con antigüedad superior a 180 días	0300	0200	0300	0400	
2. Activos Morosos por otras razones	0110	0210	0810	0410	
TOTAL MOROSOS	0410	0210	0820	0420	1280
3. Activos Fallidos por impago con antigüedad igual o superior a 180 días	0090	0290	0390	0490	
4. Activos Fallidos por otras razones, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedeante	0140	0240	0340	0440	
TOTAL FALLIDOS	0090	0240	0350	0480	1290

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

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cobrados al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior	
	0461	0462	0464

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Referencia Folleto	
			Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0550
Diferimiento/postergamiento Intereses: series (5)	0500	0520	0546	0566
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0552	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

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



CLASE 8.^ª



OL0079643

S.06
Denominación TDA 14-MIXTO, FTA Denominación 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados SI Periodo: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª



OL0079644

ANEXO II

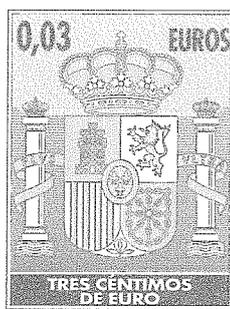
a la Memoria del ejercicio 2012



0L0079645

CLASE 8.^a

S.01				
Denominación del Fondo:		TDA 14-MIXTO, FTA		
Denominación del compartimento:		1		
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:		No		
Período:		31/12/2012		
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	67.933.000	1008	79.475.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	67.933.000	1010	79.475.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	67.933.000	1200	79.475.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	67.632.000	1201	79.290.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	301.000	1220	185.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

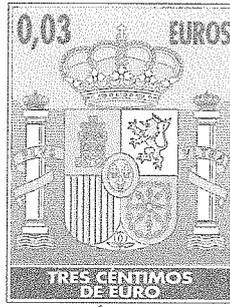


0L0079646

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2012		31/12/2011	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	17.048.000	1270	18.969.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	8.968.000	1290	9.235.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	424.000	1300	156.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	8.544.000	1400	9.065.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	8.157.000	1401	8.757.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	255.000	1420	163.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	114.000	1422	126.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	18.000	1424	19.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	14.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	14.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1.000	1450	1.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	1.000	1452	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	8.079.000	1460	9.733.000
1. -572 Tesorería	0461	8.079.000	1461	9.733.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	84.981.000	1500	98.444.000



0L0079647

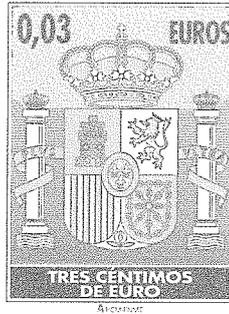
CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Período actual 31/12/2012	Período anterior 31/12/2011		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0660	74.428.000	1660	87.183.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	74.428.000	1700	87.183.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	68.917.000	1710	81.044.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	50.217.000	1711	62.344.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	18.700.000	1712	18.700.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	5.511.000	1720	6.139.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	5.511.000	1721	6.139.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	0	1730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	10.563.000	1760	11.261.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	10.628.000	1800	11.448.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	10.577.000	1820	11.383.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	10.495.000	1821	11.056.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	82.000	1824	327.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	42.000	1830	65.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	23.000	1833	28.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	19.000	1835	37.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 intereses vencidos e impagados	0837	0	1837	0
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	9.000	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	9.000	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	-75.000	1900	-187.000
1. Comisiones	0910	-75.000	1910	-187.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	7.000	1911	9.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	0	1914	0
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-82.000	1917	-196.000
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	0	1920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0	1930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0	1950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	84.981.000	2000	98.444.000



CLASE 8.ª



OL0079648

S.02

Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO, FIA
 Denominación del compartimento: 1
 Denominación de la gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 31/12/2012

	Período corriente actual 01/07/2012-31/12/2012	Período corriente anterior 01/07/2011-31/12/2011	Acumulado actual 01/07/2012-31/12/2012	Acumulado anterior 01/07/2011-31/12/2011
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)				
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.557.000	1.728.000	3.196.000	3.100
1.1 Valores representativo de deuda	1.510	0	0	3.110
1.2 Derechos de crédito	1.534.000	1.689.000	3.137.000	3.120
1.3 Otros activos financieros	23.000	39.000	59.000	310
2. Intereses y cargas asimiladas	-335.000	-1.030.000	-1.050.000	-1.833.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-315.000	-965.000	-946.000	-1.680.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	-40.000	-82.000	-102.000	-153.000
2.3 Otros pasivos financieros	0	0	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0	0	0	0
4. MARGEN DE INTERESES	1.202.000	723.000	2.146.000	1.640.000
5. Diferencia de valoración en cartera a VR con cambio en PVG	0	1.000	-1.000	0
6. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0
7. Otros gastos de explotación	-1.087.000	-643.000	-2.035.000	-1.638.000
6.1 Servicios exteriores	-2.000	-1.000	-2.000	-2.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	-2.000	-1.000	-2.000	-2.000
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0	0	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0	0	0	0
6.1.4 Otros servicios	0	0	0	0
6.2 Tributos	0	0	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-1.065.000	-642.000	-2.033.000	-1.636.000
6.3.1 Comisión de agente gestor	-22.000	-25.000	-46.000	-52.000
6.3.2 Comisión de administración	0	0	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0	0	0	0
6.3.4 Comisión de agente financiero/pagos	-1.065.000	-617.000	-1.988.000	-1.584.000
6.3.5 Comisión variable - resultados realizados	0	0	0	0
6.3.6 Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0
6.3.7 Otros gastos	0	0	0	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	3.000	0	4.000	13.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	3.000	0	4.000	13.000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	0	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0	0	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-118.000	-81.000	-114.000	-14.000
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0	0	0	0
12. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
RESULTADO DEL PERÍODO	0	0	0	0

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



OL0079649

CLASE 8.^a

S.01	
Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011		
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	20.244.000	1008	23.055.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	20.244.000	1010	23.055.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	20.244.000	1200	23.055.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	19.995.000	1202	22.977.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	249.000	1220	78.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -256 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0



OL0079650

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	6.207.000	1270	6.486.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	3.728.000	1290	4.292.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1.596.000	1300	2.100.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	2.122.000	1400	2.180.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	2.045.000	1402	2.125.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	38.000	1420	11.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	33.000	1422	37.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	6.000	1424	7.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	10.000	1440	12.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	10.000	1442	12.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	2.479.000	1460	2.194.000
1. -572 Tesorería	0461	2.479.000	1461	2.194.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	26.451.000	1500	29.541.000



0L0079651

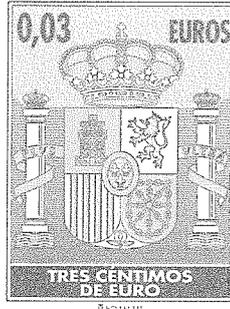
CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	1650
I. Provisiones a largo plazo	0650	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1710
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	1711
1.2 -178 Series subordinadas	0712	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1720
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1721
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	1760
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	1820
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	1821
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	96.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1830
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	5.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	6.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	11.000
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0
4. Derivados	0840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0
5.1 Importe bruto	0851	1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1900
1. Comisiones	0910	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	3.000
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1.407.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0
2. Otros	0920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	1930
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0
TOTAL PASIVO	1000	2000



CLASE 8.^a



OL0079652

		Período corriente actual		Período corriente anterior		Acumulado actual		Acumulado anterior	
		01/01/2012 - 31/12/2012		01/01/2011 - 31/12/2011		01/01/2012 - 31/12/2012		01/01/2011 - 31/12/2011	
S.02									
<p>Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO_FTA</p> <p>Denominación del compartimento: 2 Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.</p> <p>Código de valores: 31712912</p> <p>Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)</p>									
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	463.000	1.100	614.000	2.100	955.000	3.100	1.035.000	0
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Derechos de crédito	0120	463.000	1.100	614.000	2.100	955.000	3.100	1.035.000	0
1.3 Otros activos financieros	0130	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Intereses y ganancias asimilados	0200	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Dividendos en entidades de crédito	0220	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0300	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1 Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	0310	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Resultados de operaciones financieras (neto)	0400	352.000	1.250	221.000	2.250	635.000	3.250	601.000	0
4.1 Resultados de operaciones financieras	0410	352.000	1.250	221.000	2.250	635.000	3.250	601.000	0
4.2 Resultados de operaciones financieras con cambio en P/V	0420	0	0	0	0	0	0	0	0
4.3 Otros resultados de operaciones financieras	0430	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0500	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Otros ingresos sin explotación	0600	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Otros gastos de explotación	0700	-383.000	-1.000	-221.000	-2.500	-437.000	-3.500	-403.000	-1.000
8. Resultados de explotación	0800	78.000	1.100	193.000	2.100	118.000	1.100	132.000	0
8.1 Servicios externos	0810	0	0	0	0	0	0	0	0
8.1.1 Servicios de profesionales independientes	0811	0	0	0	0	0	0	0	0
8.1.2 Servicios bancarios y similares	0812	0	0	0	0	0	0	0	0
8.1.3 Publicidad y propaganda	0813	0	0	0	0	0	0	0	0
8.1.4 Otros servicios	0814	0	0	0	0	0	0	0	0
8.2 Tributos	0820	0	0	0	0	0	0	0	0
8.3 Otros gastos de explotación	0830	-352.000	-1.000	-221.000	-2.500	-437.000	-3.500	-403.000	-1.000
8.3.1 Comisiones de gestión corriente	0831	-352.000	-1.000	-221.000	-2.500	-437.000	-3.500	-403.000	-1.000
8.3.2 Comisión administrador	0832	0	0	0	0	0	0	0	0
8.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0833	0	0	0	0	0	0	0	0
8.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0834	-345.000	-999	-213.000	-2.500	-658.000	-3.500	-623.000	-1.000
8.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0835	0	0	0	0	0	0	0	0
8.3.6 Otros comisiones del cedente	0836	0	0	0	0	0	0	0	0
8.3.7 Otros gastos	0837	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Deterioro de activos financieros (neto)	0900	1.000	1.000	0	0	2.000	3.000	1.000	0
9.1 Deterioro de activos financieros	0910	1.000	1.000	0	0	2.000	3.000	1.000	0
9.2 Deterioro de derechos de crédito (-)	0920	0	0	0	0	0	0	0	0
9.3 Deterioro de otros activos financieros (-)	0930	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Ganancias a provisiones (neto)	1000	0	0	0	0	0	0	0	0
10.1 Ganancias a provisiones	1010	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Recuperación de pérdidas (ganancias)	1100	0	0	0	0	0	0	0	0
11.1 Recuperación de pérdidas en venta	1110	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Impuestos sobre beneficios	1200	0	0	0	0	0	0	0	0
12.1 Impuestos sobre beneficios	1210	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO DEL PERÍODO	3100	0	0	0	0	0	0	0	0

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

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



0L0079653

CLASE 8.ª

S.01

Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO, FTA
 Denominación del compartimento: 1
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010		
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	79.475.000	1008	92.565.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	79.475.000	1010	92.565.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	79.475.000	1200	92.565.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	79.290.000	1201	92.193.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	185.000	1220	372.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0



0L0079654

CLASE 8.^a

Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010		
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	18.969.000	1270	21.133.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	9.235.000	1290	10.962.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	156.000	1300	1.526.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	9.065.000	1400	9.424.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	8.757.000	1401	9.225.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	163.000	1420	43.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	126.000	1422	156.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	19.000	1424	0
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	14.000	1440	12.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	14.000	1442	12.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1.000	1450	1.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	1.000	1452	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	9.733.000	1460	10.170.000
1. -572 Tesorería	0461	9.733.000	1461	10.170.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	98.444.000	1500	113.698.000



0L0079655

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	1650
I. Provisiones a largo plazo	0660	1660
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1710
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	1711
1.2 -178 Series subordinadas	0712	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	1713
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	1714
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	1715
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1720
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1721
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	1722
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	1723
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	1724
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	1725
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	1726
3. Derivados	0730	1730
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1731
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	1732
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	1733
4. Otros pasivos financieros	0740	1740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	1741
4.2 Otros	0742	1742
III Pasivos por impuesto diferido	0750	1750
B) PASIVO CORRIENTE	0760	1760
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	1770
V. Provisiones a corto plazo	0780	1780
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	1820
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	1821
2.2 -501 Series subordinadas	0822	1822
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	1823
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	1825
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	1826
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1830
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	1831
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	1832
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	1833
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	1836
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	1837
4. Derivados	0840	1840
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	1841
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	1842
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	1843
5. Otros pasivos financieros	0850	1850
5.1 Importe bruto	0851	1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	1852
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1900
1. Comisiones	0910	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1911
1.2 Comisión administrador	0912	1912
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	1913
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1914
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	1915
1.6 Otras comisiones al cadente	0916	1916
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	1917
1.8 Otras comisiones	0918	1918
2. Otros	0920	1920
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	1930
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	1940
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	1950
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	1960
XI. Gastos de constitución en transición	0970	1970
TOTAL PASIVO	1000	2000



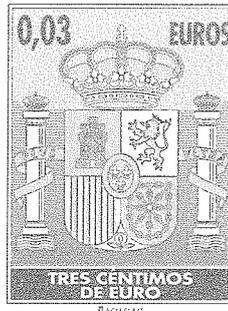
OL0079656

CLASE 8.ª

S.92									
Denominación del Fondo:		TDA 14-MXTO, FTA							
Denominación del compartimento:		1							
Denominación de la gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.							
Estados agregados:		No							
Periodo:		31/12/2011							
CUESTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		Periodo corriente actual 01/07/2011 - 31/12/2011		Periodo corriente anterior 01/07/2010 - 31/12/2010		Acumulado actual 01/01/2011 - 31/12/2011		Acumulado anterior 01/01/2010 - 31/12/2010	
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	1.728.000	-1100	1.916.000	-2100	3.473.000	-3100	4.182.000	0
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1100	0	2100	0	3100	0	0
1.2 Derechos de crédito	0120	1.669.000	1120	1.880.000	2120	3.369.000	3120	4.117.000	0
1.3 Otros activos financieros	0130	59.000	-1130	36.000	-2130	104.000	-1130	65.000	0
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-1.005.000	-1200	-762.000	-2200	-1.833.000	-3200	-1.429.000	0
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-923.000	-1210	-693.000	-2210	-1.680.000	-3210	-1.294.000	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-82.000	-1220	-69.000	-2220	-153.000	-3220	-135.000	0
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	-1230	0	-2230	0	-3230	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	0	-1240	0	-2240	0	-3240	0	0
A) MARGEN DE INTERESES	0250	723.000	-1250	1.154.000	-2250	1.640.000	-3250	2.753.000	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	1.000	-1300	1.000	-2300	-1.000	-3300	0	0
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0	0
3.3 Otros	0330	1.000	-1330	1.000	-2330	-1.000	-3330	0	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0340	0	-1340	0	-2340	0	-3340	0	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	-1500	0	-2500	0	-3500	0	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-843.000	-1600	-1.166.000	-2600	-1.638.000	-3600	-2.764.000	0
6.1 Servicios exteriores	0610	-1.000	-1610	-1.000	-2610	-2.000	-3610	-1.000	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-1.000	-1611	-1.000	-2611	-2.000	-3611	-1.000	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	-1612	0	-2612	0	-3612	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	-1613	0	-2613	0	-3613	0	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	-1614	0	-2614	0	-3614	0	0
6.2 Tributos	0620	0	-1620	0	-2620	0	-3620	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-642.000	-1630	-1.165.000	-2630	-1.636.000	-3630	-2.763.000	0
6.3.1 Comisión a sociedad gestora	0631	-25.000	-1631	-29.000	-2631	-52.000	-3631	-61.000	0
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	-1632	0	-2632	0	-3632	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/sacros	0633	0	-1633	0	-2633	0	-3633	0	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-617.000	-1634	-1.136.000	-2634	-1.584.000	-3634	-2.702.000	0
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	-1635	0	-2635	0	-3635	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	-1636	0	-2636	0	-3636	0	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	-1637	0	-2637	0	-3637	0	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	0	-1700	11.000	-2700	13.000	-3700	11.000	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	-1710	0	-2710	0	-3710	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	-1720	11.000	-2720	13.000	-3720	11.000	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	-1730	0	-2730	0	-3730	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	-1740	0	-2740	0	-3740	0	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	-1750	0	-2750	0	-3750	0	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	-1800	0	-2800	0	-3800	0	0
11. Represión de pérdidas (amortización)	0900	-81.000	-1900	0	-2900	-14.000	-3900	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0950	0	-1950	0	-2950	0	-3950	0	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	-1950	0	-2950	0	-3950	0	0
RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	-4000	0	-5000	0	-6000	0	0

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

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



OL0079657

CLASE 8.^a

S.01	
Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
---------------------------------	-------------------------------------	---------------------------------------

ACTIVO			
---------------	--	--	--

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	23.055.000	1008	26.203.000
-------------------------------	-------------	-------------------	-------------	-------------------

I. Activos financieros a largo plazo		0010	23.055.000	1010	26.203.000
1. Valores representativos de deuda					
	0100	0	1100	0	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0	0
2. Derechos de crédito		0200	23.055.000	1200	26.203.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	22.977.000	1202	26.178.000	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	78.000	1220	25.000	0
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0	0
3. Derivados		0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0	0
4. Otros activos financieros		0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes		0260	0	1260	0



0L0079658

CLASE 8.^a

Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010		
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	6.486.000	1270	6.926.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	4.292.000	1290	3.279.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	2.100.000	1300	1.039.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	2.180.000	1400	2.234.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	2.125.000	1402	2.190.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	11.000	1420	0
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	37.000	1422	44.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	7.000	1424	0
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	12.000	1440	6.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	12.000	1442	6.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	1.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	2.194.000	1460	3.646.000
1. -572 Tesorería	0461	2.194.000	1461	3.646.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	29.541.000	1500	33.129.000

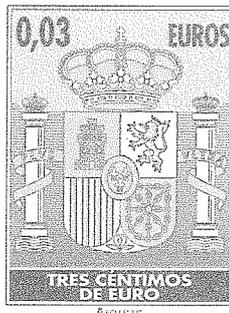


0L0079659

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2011		31/12/2010	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	28.019.000	1650	20.127.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	28.019.000	1700	20.127.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	26.109.000	1710	18.107.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	18.009.000	1711	10.007.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	8.100.000	1712	8.100.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1.910.000	1720	2.020.000
2.1 -170 Prestamo subordinado	0721	1.910.000	1721	2.020.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	0	1730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	1.522.000	1760	13.002.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	112.000	1800	11.552.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	96.000	1820	11.535.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	11.458.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	96.000	1824	77.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	16.000	1830	17.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	5.000	1833	6.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	11.000	1835	11.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0	1837	0
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1.410.000	1900	1.450.000
1. Comisiones	0910	1.410.000	1910	1.450.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	3.000	1911	3.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1.407.000	1914	1.447.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	0	1920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0	1930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0	1950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	29.541.000	2000	33.129.000



0L0079660

CLASE 8.^a

S.02									
Denominación del Fondo:		TDA 14-MIXTO, FTA							
Denominación del compartimento:		2							
Denominación de la gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.							
Estados agregados:		No							
Periodo:		31/12/2011							
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)		Periodo corriente actual 01/07/2011 - 31/12/2011		Periodo corriente anterior 01/07/2010 - 31/12/2010		Acumulado actual 01/01/2011 - 31/12/2011		Acumulado anterior 01/01/2010 - 31/12/2010	
1. Intereses y rendimientos asimilados		0100	514.000	1100	559.000	2100	1.036.000	3100	1.195.000
1.1 Valores representativo de deuda		0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito		0120	496.000	1120	549.000	2120	1.005.000	3120	1.177.000
1.3 Otros activos financieros		0130	18.000	1130	10.000	2130	31.000	3130	18.000
2. Intereses y cargas asimiladas		0200	-293.000	1200	-221.000	2200	-535.000	3200	-414.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados		0210	-268.000	1210	-201.000	2210	-488.000	3210	-376.000
2.2 Deudas con entidades de crédito		0220	-25.000	1220	-20.000	2220	-47.000	3220	-38.000
2.3 Otros pasivos financieros		0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
A) MARGEN DE INTERESES		0249	221.000	1249	338.000	2249	501.000	3249	781.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		0300	0	1300	1.000	2300	1.000	3300	-1.000
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG		0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta		0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
3.3 Otros		0330	0	1330	1.000	2330	1.000	3330	-1.000
5. Diferencia de cambio (neto)		0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación		0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
7. Otros gastos de explotación		0600	-221.000	1600	-339.000	2600	-503.000	3600	-780.000
6.1 Servicios exteriores		0610	0	1610	0	2610	-1.000	3610	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes		0611	0	1611	0	2611	-1.000	3611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares		0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda		0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios		0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Tributos		0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente		0630	-221.000	1630	-339.000	2630	-502.000	3630	-780.000
6.3.1 Comisión a sociedad gestora		0631	-8.000	1631	-8.000	2631	-16.000	3631	-18.000
6.3.2 Comisión administrador		0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/asocios		0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados		0634	-213.000	1634	-330.000	2634	-486.000	3634	-762.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados		0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6. Otras comisiones del cedente		0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7. Otros gastos		0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)		0700	0	1700	0	2700	1.000	3700	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)		0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)		0720	0	1720	0	2720	1.000	3720	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)		0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)		0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)		0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Reversión de pérdidas (ganancias)		0850	0	1850	0	2850	0	3850	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios		0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERIODO		3000	0	1900	0	2900	0	3900	0

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

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desdóse y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2800, es en realidad la 0600



CLASE 8.ª



0L0079661

TDA 14 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

TDA 14-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 20 de junio de 2001, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (3 de julio de 2001). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 6.011 Bonos de Titulización en dos Clases. La Clase 1 está constituida por cuatro Series de Bonos:

- La Serie A1, integrada por 560 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0%. Estos bonos resultaron totalmente amortizados el 27 de Enero de 2003.
- La Serie A2, integrada por 653 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,14%. Estos bonos resultaron totalmente amortizados el 26 de Julio de 2004.
- La Serie A3, integrada por 3.264 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,27%.
- La Serie B1, integrada por 187 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,65%.

La Clase 2 está constituida por dos Series de Bonos:

- La Serie ANC, integrada por 1.266 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30%.
- La Serie BNC, integrada por 81 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,65%.



CLASE 8.^a



0L0079662

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 601.100.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

La totalidad de las Participaciones Hipotecarias suscritas por el Fondo han sido emitidas por las siguientes entidades por los siguientes importes:

ENTIDAD	Nº de participaciones	Importe en pesetas	Importe en euros
Caixa Penedès	2.696	40.000.000.019	240.404.841,87
Caja Castilla-La Mancha	2.680	24.999.988.002	150.252.953,99
Caja de Ahorros El Monte	2.549	20.300.000.024	122.005.457,33
Banco Guipuzcoano	1.202	14.699.999.966	88.348.779,14
TOTAL	9.127	99.999.988.011	601.012.032,33

- 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, los "Préstamos Hipotecarios 1"). Los Préstamos Hipotecarios 1 representan, en la fecha de constitución del Fondo, un principal total, no vencido, de 77.599.987.997 pesetas (466.385.320,86 euros), distribuido entre los Emisores según se indica a continuación:

	Importe de Principal no vencido que representan sus Préstamos Hipotecarios 1 (Pesetas)	Importe de Principal no vencido que representan sus Préstamos Hipotecarios 1 (Euros)
Caixa Penedès	35.999.999.999	216.364.357,57
Caja Castilla-La Mancha	19.499.987.995	117.197.288,20
Caja de Ahorros El Monte	11.300.000.012	67.914.367,87
Banco Guipuzcoano	10.799.999.991	64.909.307,22
Total	77.599.987.997	466.385.320,86



CLASE 8.ª



0L0079663

2. El resto de Préstamos Hipotecarios participados son préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente excede, a la fecha de emisión de las Participaciones Hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamos Hipotecario (en adelante, los “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. Los Préstamos Hipotecarios 2 representan, en la fecha de constitución del Fondo, un principal total, no vencido, de 22.400.000.014 pesetas (134.626.711,47 euros), distribuido entre los Emisores según se indica a continuación:

	Importe de Principal no vencido que representan sus Préstamos Hipotecarios 2 (Pesetas)	Importe de Principal no vencido que representan sus Préstamos Hipotecarios 2 (Euros)
Caixa Penedès	4.000.000.020	24.040.484,30
Caja Castilla-La Mancha	5.500.000.007	33.055.665,78
Caja de Ahorros El Monte	9.000.000.012	54.091.089,47
Banco Guipuzcoano	3.899.999.975	23.439.471,92
Total	22.400.000.014	134.626.711,47

Las Participaciones Hipotecarias emitidas con la cobertura de los Préstamos Hipotecarios 1 se denominan “Participaciones Hipotecarias 1” y las Participaciones Hipotecarias emitidas con la cobertura de los Préstamos Hipotecarios 2 se denominan “Participaciones Hipotecarias 2”.

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

El Fondo desembolsó en la Fecha de Desembolso el importe de las Participaciones Hipotecarias suscritas por su importe nominal total.

Con fecha posterior a la Fecha de Desembolso se procedió a la sustitución de las Participaciones Hipotecarias que no cumplían las condiciones para ser agrupadas en el Fondo en la citada fecha, quedando Participaciones Hipotecarias por un importe final de 600.996.985,62 euros (Participaciones Hipotecarias 1 por importe de 466.377.054,50 euros, y Participaciones Hipotecarias 2 por importe de 134.619.931,12 euros).

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

- Préstamo Subordinado 1: por un importe total de 2.250.000,00 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias 1. Este préstamo resultó totalmente amortizado el 26/04/2002.



CLASE 8.^a



OL0079664

- Préstamo Subordinado 2: por un importe total de 675.000,00 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias 2. Este préstamo resultó totalmente amortizado el 26/04/2002.
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 678.620,00 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo resultó totalmente amortizado el 26/07/2007.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 213.240,00 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2. Este préstamo resultó totalmente amortizado el 26/07/2006.
- Préstamo Participativo 1: por un importe de 11.426.440,36 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 1.
- Préstamo Participativo 2: por un importe de 4.711.935,00 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 2.

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

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

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,45% de la suma del importe inicial de las Participaciones Hipotecarias 1, o (ii) el 6,5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias 1.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1% del saldo inicial de las Participaciones Hipotecarias 1 agrupadas en el Fondo.

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



CLASE 8.ª



0L0079665

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

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

- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,5% del importe inicial de las Participaciones Hipotecarias 2; y (ii) el 10% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 78% y superior al 71%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,1% del importe inicial de las Participaciones Hipotecarias 2; y (ii) el 8,9% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 71% y superior al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,7% del importe inicial de las Participaciones Hipotecarias 2; y (ii) el 7,7% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,45% del importe inicial de las Participaciones Hipotecarias 2; y (ii) el 6,4% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias 2.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,3% del saldo inicial de las Participaciones Hipotecarias 2 agrupadas en el Fondo.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 22 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de enero, 26 abril, 26 de julio, y 26 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 26 de octubre de 2001.



CLASE 8.ª



0L0079666

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 8%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 27/07/2015 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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 los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez 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, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- **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.

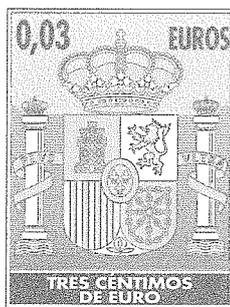
Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, Línea de liquidez, subordinado etc.).

- **Riesgo de tipo de cambio**

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



CLASE 8.ª



OL0079667

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.

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que sólo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

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

Adicionalmente, en las Notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. 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 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 no atiendan sus compromisos.

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



CLASE 8.ª



OL0079668

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al Fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del Fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2012, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

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.

La capacidad del Fondo para atender sus pasivos por el importe que figura en las cuentas anuales dependerá de la evolución que experimenten los fallidos considerados como tal según las condiciones del folleto del Fondo.

La definición de fallidos según el Folleto del Fondo no tiene por qué ser coincidente con la definición de activos dudosos que establece la Circular 2/2009 de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, en base a la cual se registran los deterioros de los derechos de crédito del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio 2012 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

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>.



0L0079669

CLASE 8.^a

TDA 14 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2012

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	98.387.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	98.672.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	502.303.000
4. Vida residual (meses):	130
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,97%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,21%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,40%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	267.000
10. Tipo medio cartera:	3,86%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,50%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377978004	0	0
b) ES0377978012	0	0
c) ES0377978020	60.712.000	19,000
d) ES0377978038	18.700.000	100,000
e) ES0377978046	14.956.000	12,000
f) ES0377978053	8.100.000	100,000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377978004		0,00%
b) ES0377978012		0,00%
c) ES0377978020		19,00%
d) ES0377978038		100,00%
e) ES0377978046		12,00%
f) ES0377978053		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		109.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0377978004		0,000%
b) ES0377978012		0,000%
c) ES0377978020		0,472%
d) ES0377978038		0,852%
e) ES0377978046		0,502%
f) ES0377978053		0,852%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377978004	0	0
b) ES0377978012	0	0
c) ES0377978020	12.688.000	884.000
d) ES0377978038	0	309.000
e) ES0377978046	3.053.000	222.000
f) ES0377978053	0	134.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	9.270.000
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	1.288.000



0L0079670

CLASE 8.^a**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado 1:	0
2. Préstamo para Gastos Iniciales:	0
3. Préstamo Participativo 1:	5.511.000
4. Préstamo Subordinado 2:	0
5. Préstamo para Gastos Iniciales 2:	0
6. Préstamo Participativo 2:	1.815.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2011	2.478.000
--------------------------------------	-----------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012	61.000
2. Variación 2012	-12,86%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377978004	Serie A1	MDY	Aaa(sf)	Aaa(sf)
ES0377978012	Serie A2	MDY	Aaa(sf)	Aaa(sf)
ES0377978020	Serie A3	MDY	A3(sf)	Aaa(sf)
ES0377978038	Serie B1	MDY	Baa1(sf)	A2(sf)
ES0377978046	Serie ANC	MDY	A3(sf)	Aaa(sf)
ES0377978053	Serie BNC	MDY	Baa1(sf)	A2(sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOSA) CARTERA

Saldo Nominal
Pendiente de Cobro No
Fallido*: 98.274.000,00

Saldo Nominal
Pendiente de Cobro
Fallido*: 398.000,00

TOTAL: 98.672.000,00

B) BONOS

SERIE A3 60.712.000,00
SERIE B 18.700.000,00

SERIE ANC 14.956.000,00
SERIE BNC 8.100.000,00

TOTAL: 102.468.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados cuyos Préstamos participados tengan una demora en los pagos superior a 12 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de Muy Dudoso Cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España o hayan sido considerados fallidos 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 los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias.

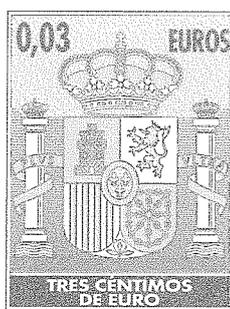


0L0079671

CLASE 8.^a

TDA 14 - Grupo 2

Fecha	%	Variación entre periodos						
07-01	6,29%							
08-01	6,37%	1,19%						
09-01	4,18%	-34,40%	5,63%					
10-01	9,31%	122,97%	6,65%	18,19%				
11-01	8,33%	-10,60%	7,31%	9,86%				
12-01	8,94%	7,36%	8,88%	21,45%	7,28%			
01-02	7,21%	-19,33%	8,18%	-7,88%	7,44%	2,12%		
02-02	8,38%	16,15%	8,19%	0,20%	7,77%	4,53%		
03-02	5,91%	-29,42%	7,19%	-12,30%	8,06%	3,71%		
04-02	8,48%	43,42%	7,61%	5,91%	7,92%	-1,77%		
05-02	9,83%	15,90%	8,10%	6,42%	8,17%	3,19%		
06-02	11,86%	20,70%	10,08%	24,49%	8,67%	6,08%	8,02%	
07-02	7,60%	-35,96%	9,80%	-2,82%	8,74%	0,77%	8,14%	1,40%
08-02	7,56%	-0,48%	9,05%	-7,65%	8,60%	-1,53%	8,24%	1,27%
09-02	5,81%	-23,08%	7,02%	-22,43%	8,61%	0,06%	8,39%	1,89%
10-02	11,69%	100,98%	8,41%	19,79%	9,15%	6,32%	8,60%	2,43%
11-02	12,15%	3,98%	9,95%	18,33%	9,55%	4,30%	8,93%	3,81%
12-02	12,89%	6,09%	12,27%	23,36%	9,71%	1,77%	9,26%	3,78%
01-03	5,66%	-56,13%	10,32%	-15,92%	9,40%	-3,21%	9,14%	-1,31%
02-03	9,56%	69,08%	9,44%	-8,51%	9,73%	3,52%	9,24%	1,09%
03-03	11,85%	23,92%	9,07%	-3,90%	10,73%	10,27%	9,74%	5,40%
04-03	14,76%	24,54%	12,11%	33,41%	11,25%	4,86%	10,28%	5,49%
05-03	14,95%	1,28%	13,90%	14,79%	11,73%	4,25%	10,72%	4,27%
06-03	9,57%	-35,98%	13,17%	-5,22%	11,18%	-4,67%	10,53%	-1,77%
07-03	22,47%	134,79%	15,87%	20,47%	14,06%	25,72%	11,84%	12,45%
08-03	8,18%	-63,61%	13,69%	-13,73%	13,85%	-1,48%	11,89%	0,49%
09-03	11,37%	39,04%	14,28%	4,34%	13,79%	-0,48%	12,36%	3,94%
10-03	16,46%	44,76%	12,10%	-15,32%	14,07%	2,06%	12,77%	3,30%
11-03	22,79%	38,47%	17,04%	40,90%	15,44%	9,75%	13,71%	7,35%
12-03	15,09%	-33,77%	18,23%	6,99%	16,34%	5,81%	13,89%	-1,35%
01-04	16,23%	7,52%	18,16%	-0,39%	15,23%	-6,78%	14,76%	6,26%
02-04	14,93%	-7,98%	15,46%	-14,87%	16,32%	7,16%	15,21%	3,03%
03-04	25,09%	68,01%	18,92%	22,37%	18,65%	14,25%	16,36%	7,56%
04-04	14,40%	-42,62%	18,35%	-3,03%	18,33%	-1,71%	16,34%	-0,13%
05-04	13,44%	-6,67%	17,88%	-2,54%	16,75%	-8,65%	16,22%	-0,74%
06-04	14,51%	7,97%	14,16%	-20,83%	16,65%	-0,54%	16,63%	2,52%
07-04	18,65%	28,55%	15,60%	10,21%	17,06%	2,45%	16,27%	-2,13%
08-04	15,59%	-16,38%	16,31%	4,58%	17,18%	0,67%	16,88%	3,74%
09-04	12,14%	-22,12%	15,56%	-4,65%	14,92%	-13,14%	16,96%	0,46%
10-04	15,99%	31,70%	14,64%	-5,91%	15,19%	1,80%	16,92%	-0,21%
11-04	16,25%	1,61%	14,86%	1,50%	15,66%	3,11%	16,34%	-3,43%
12-04	15,60%	-4,01%	16,01%	7,77%	15,86%	1,29%	16,41%	0,40%
01-05	5,76%	-63,05%	12,73%	-20,52%	13,76%	-13,23%	15,58%	-5,02%
02-05	14,40%	149,86%	12,07%	-5,16%	13,55%	-1,53%	15,54%	-0,27%
03-05	26,58%	84,51%	16,05%	32,96%	16,10%	18,81%	15,65%	0,70%
04-05	5,43%	-79,57%	15,98%	-0,42%	14,43%	-10,41%	14,95%	-4,48%
05-05	27,17%	400,50%	20,39%	27,60%	16,39%	13,59%	16,17%	8,17%
06-05	23,94%	-11,88%	19,42%	-4,73%	17,83%	8,79%	16,99%	5,05%
07-05	21,47%	-10,31%	24,31%	25,14%	20,32%	14,00%	17,23%	1,40%
08-05	12,34%	-42,52%	19,48%	-19,88%	20,03%	-1,46%	16,97%	-1,49%
09-05	17,15%	38,93%	17,13%	-12,04%	18,38%	-8,24%	17,39%	2,47%
10-05	17,45%	1,79%	15,72%	-8,21%	20,25%	10,18%	17,51%	0,72%



0L0079672

CLASE 8.ª

TDA 14 - Grupo 2

Fecha	%	Variación entre periodos						
11-05	11,14%	-36,15%	15,35%	-2,35%	17,53%	-13,39%	17,11%	-2,31%
12-05	18,71%	67,89%	15,88%	3,45%	16,59%	-5,37%	17,38%	1,55%
01-06	12,39%	-31,12%	14,36%	-9,61%	15,13%	-8,85%	17,96%	3,35%
02-06	12,68%	-1,62%	14,86%	3,52%	15,19%	0,42%	17,83%	-0,69%
03-06	27,05%	113,40%	17,87%	20,20%	16,96%	11,67%	17,85%	0,08%
04-06	15,02%	-44,48%	18,56%	3,88%	16,56%	-2,40%	18,62%	4,30%
05-06	15,59%	3,76%	19,50%	5,06%	17,29%	4,42%	17,58%	-5,55%
06-06	16,82%	7,92%	15,87%	-13,63%	16,96%	-1,87%	16,94%	-3,63%
07-06	10,31%	-38,70%	14,34%	-9,61%	16,58%	-2,29%	16,00%	-5,55%
08-06	16,11%	56,28%	14,52%	1,21%	17,15%	3,45%	16,32%	2,00%
09-06	8,20%	-49,13%	11,65%	-19,75%	13,87%	-19,12%	15,60%	-4,42%
10-06	19,28%	135,26%	14,71%	26,24%	14,60%	5,28%	15,75%	0,98%
11-06	12,20%	-36,72%	13,40%	-8,91%	14,04%	-3,87%	15,86%	0,64%
12-06	12,66%	3,74%	14,84%	10,79%	13,32%	-5,09%	15,34%	-3,26%
01-07	6,94%	-45,15%	10,69%	-27,99%	12,80%	-3,91%	14,88%	-2,97%
02-07	8,30%	19,59%	9,38%	-12,25%	11,49%	-10,29%	14,55%	-2,27%
03-07	6,05%	-27,11%	7,13%	-23,93%	11,16%	-2,86%	12,67%	-12,87%
04-07	13,25%	118,83%	9,28%	30,08%	10,05%	-9,94%	12,51%	-1,26%
05-07	8,29%	-37,39%	9,21%	-0,75%	9,30%	-7,45%	11,78%	-5,83%
06-07	14,15%	70,65%	11,89%	29,14%	9,53%	2,50%	11,50%	-2,45%
07-07	19,82%	40,06%	13,84%	16,37%	11,73%	23,11%	12,28%	6,86%
08-07	6,07%	-69,37%	13,71%	-0,94%	11,55%	-1,56%	11,60%	-5,58%
09-07	8,15%	34,20%	11,66%	-14,95%	11,73%	1,58%	11,18%	-3,61%
10-07	6,73%	-17,35%	6,97%	-40,24%	10,69%	-8,92%	10,13%	-9,43%
11-07	13,70%	103,47%	9,53%	36,77%	11,57%	8,25%	10,24%	1,17%
12-07	8,52%	-37,78%	9,66%	1,35%	10,61%	-8,31%	9,91%	-3,29%
01-08	9,21%	8,03%	10,47%	8,40%	8,67%	-18,25%	10,10%	1,94%
02-08	6,83%	-25,86%	8,16%	-22,07%	8,80%	1,45%	9,99%	-1,03%
03-08	8,93%	30,83%	8,29%	1,64%	8,93%	1,48%	10,24%	2,41%
04-08	6,71%	-24,85%	7,47%	-10,00%	8,94%	0,07%	9,71%	-5,15%
05-08	3,68%	-45,15%	6,45%	-13,64%	7,27%	-18,66%	9,36%	-3,61%
06-08	7,61%	106,78%	5,99%	-7,12%	7,11%	-2,15%	8,79%	-6,05%
07-08	7,99%	5,01%	6,41%	7,08%	6,90%	-2,97%	7,71%	-12,34%
08-08	1,14%	-85,75%	5,62%	-12,38%	6,00%	-13,10%	7,34%	-4,82%
09-08	3,10%	171,84%	4,11%	-26,86%	5,03%	-16,19%	6,94%	-5,43%
10-08	4,30%	39,06%	2,84%	-30,94%	4,62%	-8,01%	6,75%	-2,73%
11-08	3,61%	-16,19%	3,65%	28,75%	4,62%	-0,10%	5,89%	-12,65%
12-08	7,04%	95,25%	4,97%	36,06%	4,51%	-2,35%	5,76%	-2,24%
01-09	2,04%	-71,07%	4,24%	-14,78%	3,51%	-22,11%	5,18%	-10,16%
02-09	10,44%	412,39%	6,54%	54,32%	5,06%	44,19%	5,47%	5,59%
03-09	5,26%	-49,67%	5,95%	-9,06%	5,42%	7,05%	5,15%	-5,74%
04-09	7,84%	49,06%	7,84%	31,83%	6,00%	10,74%	5,24%	1,63%
05-09	3,55%	-54,76%	5,54%	-29,33%	6,00%	0,01%	5,24%	0,00%
06-09	6,16%	73,75%	5,84%	5,40%	5,85%	-2,50%	5,11%	-2,45%
07-09	5,05%	-17,99%	4,90%	-16,10%	6,35%	8,44%	4,86%	-4,90%
08-09	5,47%	8,26%	5,54%	12,98%	5,50%	-13,36%	5,21%	7,26%
09-09	1,39%	-74,59%	3,97%	-28,22%	4,88%	-11,21%	5,09%	-2,34%
10-09	5,96%	328,97%	4,27%	7,52%	4,56%	-6,70%	5,22%	2,63%
11-09	8,92%	49,69%	5,44%	27,20%	5,45%	19,52%	5,65%	8,24%
12-09	11,91%	33,45%	8,91%	63,90%	6,41%	17,64%	6,04%	6,92%



0L0079673

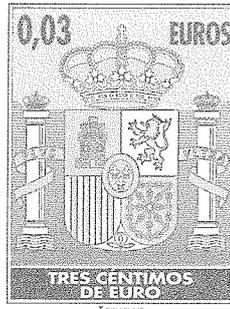
CLASE 8.^a

TDA 14- Grupo 2

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-10	6,72%	-43,53%	9,17%	2,91%	6,68%	4,30%	6,42%	6,28%
02-10	3,95%	-41,32%	7,56%	-17,53%	6,44%	-3,55%	5,88%	-8,41%
03-10	20,39%	416,61%	10,57%	39,77%	9,66%	49,85%	7,16%	21,73%
04-10	1,11%	-94,55%	8,85%	-16,25%	8,94%	-7,46%	6,64%	-7,28%
05-10	11,04%	894,27%	11,15%	26,03%	9,28%	3,87%	7,24%	9,09%
06-10	7,72%	-30,10%	6,67%	-40,23%	8,58%	-7,55%	7,37%	1,72%
07-10	4,39%	-43,19%	7,73%	15,91%	8,23%	-4,16%	7,33%	-0,55%
08-10	6,34%	44,60%	6,13%	-20,71%	8,62%	4,84%	7,40%	1,02%
09-10	3,58%	-43,63%	4,75%	-22,50%	5,67%	-34,23%	7,59%	2,60%
10-10	1,54%	-56,95%	3,83%	-19,43%	5,76%	1,63%	7,27%	-4,27%
11-10	15,09%	880,40%	6,87%	79,47%	6,44%	11,69%	7,76%	6,80%
12-10	5,75%	-61,88%	7,58%	10,44%	6,11%	-5,10%	7,25%	-6,60%
01-11	6,59%	14,58%	9,21%	21,41%	6,47%	5,94%	7,24%	-0,11%
02-11	4,29%	-34,95%	5,52%	-40,08%	6,14%	-5,07%	7,29%	0,61%
03-11	5,28%	23,18%	5,36%	-2,84%	6,43%	4,64%	5,94%	-18,50%
04-11	6,61%	25,10%	5,36%	-0,05%	7,25%	12,82%	6,38%	7,49%
05-11	0,72%	-89,08%	4,22%	-21,26%	4,83%	-33,40%	5,55%	-13,04%
06-11	0,32%	-56,30%	2,59%	-38,66%	3,96%	-18,03%	4,97%	-10,49%
07-11	2,60%	725,14%	1,21%	-53,43%	3,29%	-16,86%	4,84%	-2,63%
08-11	1,52%	-41,65%	1,47%	21,95%	2,84%	-13,74%	4,45%	-7,89%
09-11	10,08%	564,58%	4,76%	224,10%	3,64%	28,01%	4,98%	11,70%
10-11	0,71%	-92,99%	4,17%	-12,40%	2,66%	-26,85%	4,94%	-0,82%
11-11	1,99%	180,85%	4,34%	4,02%	2,87%	8,03%	3,80%	-22,94%
12-11	6,63%	234,07%	3,11%	-28,40%	3,91%	36,05%	3,86%	1,50%
01-12	1,86%	-71,95%	3,49%	12,41%	3,80%	-2,80%	3,47%	-10,02%
02-12	4,60%	147,54%	4,35%	24,64%	4,30%	13,29%	3,49%	0,52%
03-12	1,56%	-66,18%	2,67%	-38,76%	2,86%	-33,64%	3,19%	-8,61%
04-12	0,00%	-100,00%	2,07%	-22,39%	2,76%	-3,58%	2,66%	-16,79%
05-12	5,38%	-	2,31%	11,85%	3,31%	20,03%	3,03%	14,02%
06-12	1,12%	-79,10%	2,18%	-5,85%	2,40%	-27,53%	3,11%	2,60%
07-12	7,02%	524,55%	4,51%	106,85%	3,25%	35,36%	3,45%	11,22%
08-12	1,01%	-85,64%	3,07%	-31,83%	2,66%	-18,07%	3,43%	-0,74%
09-12	2,07%	105,64%	3,39%	10,44%	2,75%	3,39%	2,74%	-19,98%
10-12	1,67%	-19,52%	1,57%	-53,67%	3,03%	10,24%	2,83%	3,15%
11-12	4,79%	186,78%	2,82%	79,62%	2,92%	-3,83%	3,05%	7,79%
12-12	8,84%	84,66%	5,08%	79,78%	4,18%	43,37%	3,21%	5,19%



CLASE 8.^a



OL0079674

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



OL0079675

S.05.6

Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: SI
 Período: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 20/06/2011		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	0426	11.954.000	0452	0478	14.304.000	0504	2.330	106.713.000
Aragón	0401	0427	482.000	0453	0479	553.000	0505	53	3.347.000
Asturias	0402	0428	0	0454	0	0	0506	3	0
Baleares	0403	0429	0	0455	0	0	0507	0	122.000
Canarias	0404	0430	54.000	0456	0481	67.000	0508	19	0
Cantabria	0405	0431	594.000	0457	0482	650.000	0509	27	1.191.000
Castilla León	0406	0432	187.000	0458	0483	214.000	0510	19	2.246.000
Castilla La Mancha	0407	0433	26.357.000	0459	0484	30.342.000	0511	2.424	1.399.000
Cataluña	0408	0434	47.703.000	0460	0485	54.425.000	0512	3.056	128.849.000
Ceuta	0409	0435	0	0461	0	0	0513	0	244.581.000
Extremadura	0410	0436	491.000	0462	0488	547.000	0514	41	2.838.000
Galicia	0411	0437	62.000	0463	0489	69.000	0515	8	426.000
Madrid	0412	0438	6.252.000	0464	0490	6.996.000	0516	629	48.088.000
Mejilla	0413	0439	0	0465	0	0	0517	0	0
Murcia	0414	0440	631.000	0466	0491	754.000	0518	125	7.518.000
Navarra	0415	0441	97.000	0467	0492	113.000	0519	29	1.884.000
La Rioja	0416	0442	16.000	0468	0493	24.000	0520	15	681.000
Comunidad Valenciana	0417	0443	693.000	0469	0494	883.000	0521	103	5.402.000
País Vasco	0418	0444	3.098.000	0470	0495	3.722.000	0522	314	25.713.000
Total España	0419	0445	98.671.000	0471	0496	113.583.000	0523	9.195	600.998.000
Otros países Unión Europea	0420	0446	0	0472	0	0	0524	0	0
Resto	0421	0447	0	0473	0	0	0525	0	0
Total General	0425	0450	98.671.000	0475	0501	113.583.000	0527	9.195	600.998.000

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



CLASE 8.^a



OL0079676

Denominación del Fondo:		TOA YAMIZCO, FTA		S.08.5			
Denominación del Compartimento:		0					
Denominación de la Gestora:		Si					
Estados agregados:		31/12/2012					
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS							
CUADRO 8							
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
		31/12/2012		31/12/2011		20/02/2001	
Divisa/ Activos titulados	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en euros
		(1)	(1)		(1)	(1)	(1)
Euro	0571	3.145	98.672.000	0563	3.176	113.566.000	600.997.000
EUU Dólar	0578	0	0	0	0	0	0
Japón Yen	0579	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra	0574	0	0	0	0	0	0
Otros	0576	0	0	0	0	0	0
Total	0571	3.145	98.672.000	0563	3.176	113.566.000	600.997.000

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



CLASE 8.^a



OL0079677

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Período: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

	Situación actual			31/12/2012			Situación cierre anual anterior			31/12/2011			Situación inicial				
	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	Nº de activos vivos	Importe pendiente			
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía																	
0%	1100	1.952	110	45.384.000	1120	1.807	1130	43.194.000	1140	1150	28.064.000						
40%	1101	1.053	111	46.750.000	1121	1.289	1131	56.119.000	1141	1151	90.769.000						
60%	1102	139	112	6.496.000	1122	278	1132	14.186.000	1142	1152	347.670.000						
80%	1103	1	113	42.000	1123	2	1133	86.000	1143	1153	134.494.000						
100%	1104	0	114	0	1124	0	1134	0	1144	1154	0						
120%	1105	0	115	0	1125	0	1135	0	1145	1155	0						
140%	1106	0	116	0	1126	0	1136	0	1146	1156	0						
superior al 160%	1107	0	117	0	1127	0	1137	0	1147	1157	0						
Total	1108	3.145	118	98.672.000	1128	3.376	1138	113.585.000	1148	1158	600.997.000						
Media ponderada (%)				40,86				43,13									

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



CLASE 8.^a



0L0079678

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

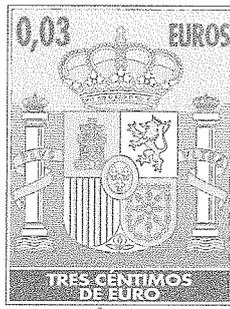
Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1430	1420	1430
MIBOR	659	15.416.000	1,04	3,86
IRPH	2.023	68.820.000	0,2	3,91
EURIBOR	459	14.413.000	0,85	3,6
CECA	4	22.000	0,34	5,97
Total	1405	3.145.1415	98.671.000.1426	1435
			0,43	3,86

(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



CLASE 8.ª

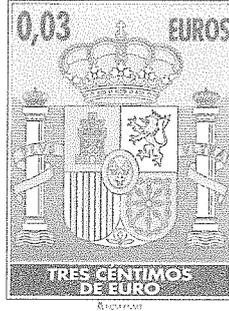


OL0079679

		S.O.E.S				
Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO, FTA						
Denominación del Compartimento: 0						
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.						
Estados agregados: SI						
Período: 31/12/2012						
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS						
CUADRO E						
Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 20/06/2001	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	0	1542	0	1584	0
1% - 1,49%	1501	1521	1543	1563	1585	1605
1,5% - 1,99%	1502	5	1544	6	1586	1606
2% - 2,49%	1503	4523	1545	1564	1587	1607
2,5% - 2,99%	1504	21	1546	72	1588	1608
3% - 3,49%	1505	106	1547	191	1589	1609
3,5% - 3,99%	1506	185	1548	1175	1590	1610
4% - 4,49%	1507	1.162	1549	1568	1591	1611
4,5% - 4,99%	1508	1.120	1550	1.154	1592	1612
5% - 5,49%	1509	298	1551	209	1593	1613
5,5% - 5,99%	1510	190	1552	204	1594	1614
6% - 6,49%	1511	8	1553	9	1595	1615
6,5% - 6,99%	1512	46	1554	54	1596	1616
7% - 7,49%	1513	0	1555	2	1597	1617
7,5% - 7,99%	1514	1	1556	1	1598	1618
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	1599	1619
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	1600	1620
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	1601	1621
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1602	1622
Superior al 10%	1519	0	1561	0	1603	1623
Total	1520	3.145	1562	3.376	1604	3.624
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		9542		10883		10255
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		9533		9584		1026



CLASE 8.^a



OL0079680

S.05.5	Denominación del Fondo: Denominación del Impartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:
	TDA 14-MXTO, FTA 0 Reutilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CÉNDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		20/06/2001	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	20,00		20,00		20,90		20,89		20,89		20,89	
(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración	20,00		20,00		20,90		20,89		20,89		20,89	
(2) Incluir código CNAE con ese nivel de agregación												

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con ese nivel de agregación



CLASE 8.^a



0L0079681

S.05.5	
Denominación del fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA, 14-MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2012		Situación Inicial		20/06/2001	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros		
Euro - EUR	3060	102.468.000	102.468.000	3170	6.011	3350	601.100.000	
EEUU Dólar - USD	3010	0	0	3186	0	3360	0	
Japón Yen - JPY	3020	0	0	3190	0	3370	0	
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	0	3200	0	3380	0	
Otras	3040	0	0	3210	0	3390	0	
Total	3060	102.468.000	102.468.000	3220	6.011	3300	601.100.000	

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

EBN Banco de Negocios, S.A.
D. Teófilo Jiménez Fuentes
Presidente

Banco de Sabadell, S.A.
D. Juan Luis Sabater Navarro

Caja Castilla La Mancha Renting, S.A.
D. Francisco Jesús Cepeda González

Unicorp Corporación Financiera, S.A.
D. Rafael Morales – Arce Serrano

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milá

Sector de Participaciones Integrales, S.L.
D. Rafael Garcés Beramendi

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 120 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0079563 al OL0079681, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja, con número OL0076867 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo