

Informe de Auditoría Independiente

TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2015

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales*

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/02424  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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



José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

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

## ÍNDICE

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

TDA 14-MIXTO, F.T.A.  
 Balance de situación  
 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>51.639</b>	<b>62.487</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>51.639</b>	<b>62.487</b>
Derechos de crédito		51.639	62.487
Participaciones hipotecarias		39.101	47.590
Certificados de transmisión hipotecaria		12.034	14.499
Activos dudosos		504	398
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>18.299</b>	<b>20.307</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>9.716</b>	<b>10.521</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.502	1.520
Derechos de crédito		8.204	9.001
Participaciones hipotecarias		5.915	6.585
Certificados de transmisión hipotecaria		1.703	1.792
Activos dudosos		490	505
Intereses y gastos devengados no vencidos		82	103
Intereses vencidos e impagados		14	16
Otros activos financieros		10	-
Otros		10	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>8.583</b>	<b>9.786</b>
Tesorería		8.583	9.786
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>69.938</b>	<b>82.794</b>

TDA 14-MIXTO, F.T.A.  
 Balance de situación  
 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>60.216</b>	<b>72.125</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	8	<b>60.216</b>	<b>72.125</b>
Obligaciones y otros valores negociables		53.802	65.711
Series no subordinadas		27.002	38.911
Series subordinadas		26.800	26.800
Deudas con entidades de crédito		6.414	6.414
Préstamo subordinado		6.414	6.414
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>9.722</b>	<b>10.669</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	8	<b>8.184</b>	<b>8.988</b>
Obligaciones y otros valores negociables		8.152	8.948
Series no subordinadas		8.108	8.881
Intereses y gastos devengados		44	67
Deudas con entidades de crédito		32	40
Otras deudas con entidades de crédito		19	24
Intereses y gastos devengados		13	16
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1.538</b>	<b>1.681</b>
Comisiones		1.538	1.681
Comisión sociedad gestora		6	7
Comisión variable - resultados realizados		1.532	1.674
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>69.938</b>	<b>82.794</b>

TDA 14-MIXTO, F.T.A.  
 Cuenta de pérdidas y ganancias  
 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>2.421</b>	<b>3.004</b>
Derechos de crédito	2.406	2.959
Otros activos financieros	15	45
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(360)</b>	<b>(610)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(295)	(528)
Deudas con entidades de crédito	(65)	(82)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.061</b>	<b>2.394</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Otros	-	1
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(2.061)</b>	<b>(2.395)</b>
Servicios exteriores	(2)	(3)
Servicios de profesionales independientes	(2)	(3)
Otros gastos de gestión corriente	(2.059)	(2.392)
Comisión de sociedad gestora	(37)	(44)
Comisión variable - resultados realizados	(2.022)	(2.348)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		<b>(1.650)</b>	<b>6</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>2.049</b>	<b>2.385</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados		2.429	2.984
Intereses pagados por valores de titulización		(318)	(557)
Intereses cobrados de inversiones financieras		5	46
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(67)	(88)
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>		<b>(2.202)</b>	<b>(2.378)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(38)	(45)
Comisiones variables pagadas		(2.164)	(2.333)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>(1.497)</b>	<b>(1)</b>
Otros		(1.497)	(1)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>		<b>447</b>	<b>308</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>		-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>		-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>		<b>449</b>	<b>584</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito		13.132	13.940
Pagos por amortización de valores de titulización		(12.683)	(13.356)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>(2)</b>	<b>(276)</b>
Pagos por amortización de préstamos o créditos		-	(273)
Otros deudores y acreedores		(2)	(3)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(1.203)</b>	<b>314</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	9.786	9.472
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	8.583	9.786

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

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

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

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

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

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

TDA 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 Penedès, Banco Guipuzcoano (ambas actualmente Grupo Banco Sabadell), Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Castilla La Mancha), y CajaSol (actualmente CaixaBank) 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”).

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 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.

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

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

Los recursos disponibles 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.

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). Remuneración variable del Préstamo Participativo 1", que será igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones Hipotecarias 1 agrupadas en el Fondo y los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo, netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, y que se calculará de acuerdo con lo dispuesto en la Estipulación 16.5. de la Escritura de Constitución del Fondo.

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.

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). Remuneración variable del Préstamo Participativo 2", que será igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones Hipotecarias 2 agrupadas en el Fondo y los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo, netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, y que se calculará de acuerdo con lo dispuesto en la Estipulación 16.5. de la Escritura de Constitución del Fondo.

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión 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.



**f) Administrador de los Derechos de crédito**

Grupo Banco Sabadell (anteriormente Caixa Penedès y Banco Guipuzcoano), Banco Castilla La Mancha (anteriormente Caja Castilla La Mancha), CaixaBank (anteriormente CajaSol), 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.

Con fecha 16 de junio de 2015, se firmó un nuevo contrato de servicios financieros entre la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo y Société Générale, Sucursal en España por el que se sustituyó a Barclays Bank PLC como Agente Financiero.

**h) Contraparte de los Préstamos subordinados**

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

**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 principalmente conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y sus sucesivas modificaciones.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

**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.

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

**a) Imagen fiel**

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

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

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 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.

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

#### **c) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

**d) Agrupación de partidas**

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

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

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

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

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

De acuerdo con lo establecido en la escritura del Fondo, entre otras cosas, el Fondo se extinguirá cuando se produzca la amortización íntegra de los derechos de crédito y cuando todos los bonos hayan sido íntegramente amortizados y no quede ninguna obligación pendiente por parte del Fondo. Bajo las hipótesis de liquidación anticipada descrita en la Nota 9, el vencimiento, tanto de los derechos de crédito como de los Bonos, podría tener lugar en 2016.

No obstante dado que el vencimiento dependerá del cumplimiento de las hipótesis señaladas en la Nota 9, los activos y pasivos con vencimiento teórico superior a un año se han clasificado como no corrientes.

**b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

**c) Corriente y no corriente**

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

**d) Activos dudosos**

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

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

**e) Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

### Valoración posterior

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

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

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

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

#### **g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

### Valoración inicial

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

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

#### Valoración posterior

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

#### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

### Cancelación

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

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

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

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

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

#### **j) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- **Derechos de crédito**

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

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



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

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se 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. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

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

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

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

## **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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 liquidez**

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

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

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

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

### **Riesgo de concentración**

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo del informe de gestión.

### **Riesgo de crédito**

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

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	59.843	71.488
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.502	1.520
Otros activos financieros	10	-
Tesorería	8.583	9.786
Total riesgo	69.938	82.794

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.502	1.502
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	39.101	5.915	45.016
Certificados de transmisión hipotecaria	12.034	1.703	13.737
Activos dudosos	504	490	994
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	82	82
Intereses vencidos e impagados	-	14	14
	<u>51.639</u>	<u>9.706</u>	<u>61.345</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	10	10
	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.520	1.520
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	47.590	6.585	54.175
Certificados de transmisión hipotecaria	14.499	1.792	16.291
Activos dudosos	398	505	903
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	103	103
Intereses vencidos e impagados	-	16	16
	<u>62.487</u>	<u>10.521</u>	<u>73.008</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 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.
- En el momento de constitución del Fondo, los préstamos hipotecarios participados eran todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo. No obstante, tras la desaparición de los tipos de referencia IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios) del conjunto de bancos y del conjunto de cajas de ahorro, algunos de los préstamos hipotecarios referenciados a estos índices han pasado a tener un tipo de interés fijo, tal y como se puede apreciar en el Estado S.05.5 (Cuadro D).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo 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.
- 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.

- 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 en 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.
- (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 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	54.175	-	(9.159)	45.016
Certificados de transmisión hipotecaria	16.291	-	(2.554)	13.737
Activos dudosos	903	91	-	994
Intereses y gastos devengados no vencidos	103	2.399	(2.420)	82
Intereses vencidos e impagados	16	-	(2)	14
	<u>71.488</u>	<u>2.490</u>	<u>(14.135)</u>	<u>59.843</u>
	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	65.059	-	(10.884)	54.175
Certificados de transmisión hipotecaria	19.248	-	(2.957)	16.291
Activos dudosos	876	27	-	903
Intereses y gastos devengados no vencidos	125	2.949	(2.971)	103
Intereses vencidos e impagados	18	-	(2)	16
	<u>85.326</u>	<u>2.976</u>	<u>(16.814)</u>	<u>71.488</u>

Ni durante el ejercicio 2015 ni durante el ejercicio 2014, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,73% (2014: 5,13%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,72% (2014: 3,85%), con un tipo máximo de 6,49% (2014: 6,49%) y mínimo inferior al 1% (2014: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 2.406 miles de euros (2014: 2.959 miles de euros), de los que 82 miles de euros (2014: 103 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 14 miles de euros (2014: 16 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.

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 7 miles de euros (2014: 11 miles de euros).

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

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							Total
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	
Derechos de crédito	<u>8.108</u>	<u>7.716</u>	<u>7.531</u>	<u>7.017</u>	<u>5.688</u>	<u>19.659</u>	<u>4.028</u>	<u>59.747</u>
	Miles de euros							Total
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	
Derechos de crédito	<u>8.882</u>	<u>7.996</u>	<u>8.057</u>	<u>7.866</u>	<u>7.357</u>	<u>24.267</u>	<u>6.944</u>	<u>71.369</u>

## 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 2015 se han percibido durante el mes de enero de 2016 un importe de 1.490 miles de euros.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de reinversión y como materialización de una cuenta de tesorería, que será movilizadora sólo en cada fecha de pago. La cuenta de reinversión devenga un tipo de interés referenciado al Tipo Euribor 3 meses diario y se liquida el primer día de cada mes. La cuenta de tesorería se remunera aplicando el Tipo Euribor 1 mes diario, liquidándose el primer día de cada mes.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	8.583	9.786
	<u>8.583</u>	<u>9.786</u>

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

El Fondo dispone de dos fondos de reserva (fondo de reserva 1 y fondo de reserva 2), dotado con los préstamos participativos 1 y 2 (ver Nota 8.2), 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 requerido 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 requerido 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 requerido del fondo de reserva 2, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado v.4.2. del folleto de emisión.

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

El nivel requerido 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 o 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 o 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 o 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.

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6.687	6.687	9.472
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.01.14	6.574	6.574	7.175
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.14	6.435	6.435	6.776
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.14	6.414	6.414	6.881
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.10.14	6.414	6.414	6.966
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6.414	6.414	9.786
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.01.15	6.414	6.414	6.996
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.04.15	6.414	6.414	6.903
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.07.15	6.414	6.414	6.755
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.10.15	6.414	6.414	6.626
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6.414	6.414	8.583

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	27.002	8.108	35.110
Series subordinadas	26.800	-	26.800
Intereses y gastos devengados	-	44	44
	53.802	8.152	61.954
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	6.414	-	6.414
Otras deudas con entidades de crédito	-	19	19
Intereses y gastos devengados	-	13	13
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	6.414	32	6.446

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	38.911	8.881	47.792
Series subordinadas	26.800	-	26.800
Intereses y gastos devengados	-	67	67
	<u>65.711</u>	<u>8.948</u>	<u>74.659</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	6.414	-	6.414
Otras deudas con entidades de crédito	-	24	24
Intereses y gastos devengados	-	16	16
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>6.414</u>	<u>40</u>	<u>6.454</u>

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

### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de 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.
Amortización	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>La cantidad que se destina a la amortización de los bonos (Cantidad Disponible 1) es la menor de las siguientes cantidades:</p> <p>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.</p> <p>b) Los Recursos Disponibles 1 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gastos e Impuestos.</li> <li>• Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.</li> <li>• Pago de intereses de los Bonos A1, A2 y A3.</li> <li>• Pago de intereses de los Bonos B1.</li> </ul> <p>La amortización de los Bonos B1 comienza sólo cuando estén totalmente amortizados los Bonos A1, A2 y A3.</p>

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.

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).

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

	Miles de euros	
	2015	
	Serie subordinada	Serie no subordinada
Saldo inicial	26.800	47.792
Amortización	-	(12.682)
Saldo final	26.800	35.110

  

	Miles de euros	
	2014	
	Serie subordinada	Serie no subordinada
Saldo inicial	26.800	61.148
Amortización	-	(13.356)
Saldo final	26.800	47.792

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.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 295 miles de euros (2014: 528 miles de euros), de los que 44 miles de euros (2014: 67 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2015	2014
Serie A3	0,217%	0,355%
Serie B1	0,597%	0,735%
Serie ANC	0,247%	0,385%
Serie BNC	0,597%	0,735%

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

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

### PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

Importe total facilitado por:

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

Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014                      Completamente amortizado.

## PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	112
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Castilla-La Mancha)	162
CajaSol (actualmente CaixaBank)	287
Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>114</u>
Saldo inicial	<u><u>675</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	Completamente amortizado.

## PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	315
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco Castilla-La Mancha)	171
CajaSol (actualmente CaixaBank)	99
Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>94</u>
Saldo inicial	<u><u>679</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	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).

## PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	38
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco 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 2015 y 2014

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 Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	5.485
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco 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 2015

4.664 miles de euros.

Saldo al 31 de diciembre de 2014

4.664 miles de euros.

Finalidad:	Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva 1.
Remuneración:	<p>Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 1, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las Participaciones Hipotecarias 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- “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%.</li> <li>- “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.</li> </ul>

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedès (actualmente Grupo Banco Sabadell)	989
Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco 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 2015	1.750 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.750 miles de euros.

- Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.
- Amortización: Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se 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.

No se ha producido movimiento alguno en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante el ejercicio 2015.

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante el ejercicio 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	
	Préstamo participativo 1	Préstamo participativo 2
Saldo inicial	4.937	1.750
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(273)	-
Saldo final	4.664	1.750



Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los préstamos participativos por importe total de 65 miles de euros (2014: 82 miles de euros), de los que 13 miles de euros (2014: 16 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre.

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015 Real	Ejercicio 2014 Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	7.850	8.951
Cobros por amortizaciones anticipadas	3.375	4.366
Cobros por intereses ordinarios	2.349	2.869
Cobros por intereses previamente impagados	80	115
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	397	497
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	9.910	10.679
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE ANC	2.773	2.677
Pagos por amortización ordinaria SERIE BNC	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	106	246
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	129	174
Pagos por intereses ordinarios SERIE ANC	27	63
Pagos por intereses ordinarios SERIE BNC	56	75
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	-	273
Pagos por intereses de préstamos subordinados	67	88
Otros pagos del período (SWAP)	-	-

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

- Ejercicio 2015

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2015			
	Real			
	26/01/2015	27/04/2015	27/07/2015	26/10/2015
Pagos por amortización ordinaria Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A3	2.809	2.461	2.414	2.226
Pagos por amortización ordinaria Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie ANC	783	775	528	687
Pagos por amortización ordinaria Serie BNC	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A3	35	29	23	19
Pagos por intereses ordinarios Serie B1	35	33	31	30
Pagos por intereses ordinarios Serie ANC	9	8	6	4
Pagos por intereses ordinarios Serie BNC	15	14	13	14
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A2	-	-	-	-
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 A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A2	-	-	-	-
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 A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A2	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	18	17	16	16
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-

• Ejercicio 2014

<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	Ejercicio 2014			
	Real			
	<u>27/01/2014</u>	<u>28/04/2014</u>	<u>28/07/2014</u>	<u>27/10/2014</u>
Pagos por amortización ordinaria Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A3	2.375	3.168	2.630	2.505
Pagos por amortización ordinaria Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie ANC	673	704	663	637
Pagos por amortización ordinaria Serie BNC	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A3	62	67	67	50
Pagos por intereses ordinarios Serie B1	41	45	47	41
Pagos por intereses ordinarios Serie ANC	16	17	17	13
Pagos por intereses ordinarios Serie BNC	18	19	20	18
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A2	-	-	-	-
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 A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A2	-	-	-	-
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 A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A2	-	-	-	-
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	114	138	21	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	19	28	22	20
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-

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

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	5,64% / 6,02%	3,69% / 3,81%
Tasa de amortización anticipada	8%	4,73%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	N/A	2,02% / 1,55%
Loan to value medio (G1/G2)	66,56% / 88,58%	31,02% / 42,53%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/10/2016	26/04/2016

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	5,64% / 6,02%	3,83% / 3,92%
Tasa de amortización anticipada	8%	5,13%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	N/A	1,22% / 1,28%
Loan to value medio (G1/G2)	66,56% / 88,58%	33,43% / 45,62%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/10/2016	26/01/2016

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

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (fondo de reserva) para hacer frente al pago de las series.

Durante 2015 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 2.164 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable (2014: 2.333 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones:

Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
26/01/15	604	27/01/14	638
27/04/15	501	28/04/14	527
27/07/15	586	28/07/14	496
26/10/15	473	27/10/14	672

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	1.674	1.659
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	2.022	2.348
Comisión variable pagada en el ejercicio	(2.164)	(2.333)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>1.532</u>	<u>1.674</u>

## 10. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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

## **11. OTRA INFORMACIÓN**

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

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

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido 3 miles de euros (2014: 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.

**ANEXO I**

**a la Memoria del ejercicio 2015**

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	31/12/2015

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

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

#### CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		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	1 757	0030	45 725 000	0060	2 063	0090	54 876 000	0120	7 045	0150	466 377 000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	528	0031	14 021 000	0061	574	0091	16 482 000	0121	2 150	0151	134 620 000
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Prestamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Prestamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Prestamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Creditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Prestamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Prestamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>2.285</b>	<b>0050</b>	<b>59 747 000</b>	<b>0080</b>	<b>2.637</b>	<b>0110</b>	<b>71.366.000</b>	<b>0140</b>	<b>9.195</b>	<b>0170</b>	<b>600.957.000</b>

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

Cuadro de texto libre



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	31/12/2015

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

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

**CUADRO B**

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2014 - 31/12/2014
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Importe de Principal Faltado 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	-8.247.000	0210	-9.448.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.375.000	0211	-4.386.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-541.228.000	0212	-529.606.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	59.747.000	0214	71.369.000
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	4,73	0215	5,13

(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.

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	N° de activos	Importe Impagado			Deuda Total				
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	0700	0710	11.000	0720	13.000	0730	1.067.000	0750	1.060.000
De 1 a 3 meses	0701	0711	11.000	0721	14.000	0731	411.000	0751	425.000
De 3 a 6 meses	0703	0713	9.000	0723	2.000	0733	11.000	0753	155.000
De 6 a 9 meses	0704	0714	6.000	0724	2.000	0734	8.000	0754	70.000
De 9 a 12 meses	0705	0715	24.000	0725	2.000	0735	26.000	0755	98.000
De 12 meses a 2 años	0706	0716	30.000	0726	5.000	0736	35.000	0756	122.000
Más de 2 años	0708	0718	343.000	0728	26.000	0738	369.000	0758	586.000
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>0719</b>	<b>434.000</b>	<b>0729</b>	<b>42.000</b>	<b>0739</b>	<b>476.000</b>	<b>0759</b>	<b>2.536.000</b>

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

**Impagados con Garantía Real (2)**

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos	Importe Impagado			Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudav. Tasación							
		Principal	Intereses ordinarios	Total											
Hasta 1 mes	0772	0782	11.000	0792	2.000	0802	13.000	0812	1.067.000	0822	1.060.000	0832	4.263.000	0842	25.19
De 1 a 3 meses	0773	0783	11.000	0793	3.000	0803	14.000	0813	411.000	0823	425.000	0833	1.433.000	0843	29.52
De 3 a 6 meses	0774	0784	9.000	0794	2.000	0804	11.000	0814	144.000	0824	155.000	0834	475.000	0844	52.72
De 6 a 9 meses	0775	0785	6.000	0795	2.000	0805	8.000	0815	62.000	0825	70.000	0835	181.000	0845	38.07
De 9 a 12 meses	0776	0786	24.000	0796	2.000	0806	26.000	0816	72.000	0826	98.000	0836	368.000	0846	26.69
De 12 meses a 2 años	0777	0787	30.000	0797	5.000	0807	35.000	0817	87.000	0827	122.000	0837	285.000	0847	42.86
Más de 2 años	0778	0788	343.000	0798	26.000	0808	369.000	0818	217.000	0828	586.000	0838	1.324.000	0848	44.34
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>0789</b>	<b>434.000</b>	<b>0799</b>	<b>42.000</b>	<b>0809</b>	<b>476.000</b>	<b>0819</b>	<b>2.060.000</b>	<b>0829</b>	<b>2.536.000</b>	<b>0839</b>	<b>8.355.000</b>	<b>0849</b>	<b>30.35</b>

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

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

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:	31/12/2015

## CUADRO D

	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Escenario Inicial		20/06/2001	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de fallido (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>												
Participaciones Hipotecarias	0850	1,55	0868	0904	0922	1,28	0940	0976	0994	1012	1048	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	2,02	0869	0905	0923	1,22	0941	0977	0995	1013	1049	1049
Prestamos Hipotecarios	0852		0870	0906	0924		0942	0978	0996	1014	1050	1050
Cedulas Hipotecarias	0853		0871	0907	0925		0943	0979	0997	1015	1051	1051
Prestamos a Promotores	0854		0872	0908	0926		0944	0980	0998	1016	1052	1052
Prestamos a PYMES	0855		0873	0909	0927		0945	0981	0999	1017	1053	1053
Prestamos a Empresas	0856		0874	0910	0928		0946	0982	1000	1018	1054	1054
Prestamos Corporativos	0857		0875	0911	0929		0947	0983	1001	1019	1055	1055
Cedulas Territoriales	1066		1067	1069	1070		1071	1073	1074	1075	1077	1077
Bonos de Tesorería	0858		0876	0912	0930		0948	0984	1002	1020	1056	1056
Deuda Subordinada	0859		0877	0913	0931		0949	0985	1003	1021	1057	1057
Creditos AAPP	0860		0878	0914	0932		0950	0986	1004	1022	1058	1058
Prestamos al Consumo	0861		0879	0915	0933		0951	0987	1005	1023	1059	1059
Prestamos Automoción	0862		0880	0916	0934		0952	0988	1006	1024	1060	1060
Arrendamiento Financiero	0863		0881	0917	0935		0953	0989	1007	1025	1061	1061
Cuentas a Cobrar	0864		0882	0918	0936		0954	0990	1008	1026	1062	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865		0883	0919	0937		0955	0991	1009	1027	1063	1063
Bonos de Titulización	0866		0884	0920	0938		0956	0992	1010	1028	1064	1064
Otros	0867		0885	0921	0939		0957	0993	1011	1029	1065	1065

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo	TDA 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	31/12/2015

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		20/06/2001	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	59	1310	437.000	1320	264	1330	1.003.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	83	1311	555.000	1321	44	1331	293.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	122	1312	1.304.000	1322	85	1332	903.000	1342	2	1352	20.000
Entre 3 y 5 años	1303	735	1313	12.676.000	1323	388	1333	6.790.000	1343	19	1353	544.000
Entre 5 y 10 años	1304	1.009	1314	32.601.000	1324	956	1334	25.891.000	1344	366	1354	16.649.000
Superior a 10 años	1305	277	1315	12.173.000	1325	860	1335	36.489.000	1345	8.608	1355	583.784.000
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>2.285</b>	<b>1316</b>	<b>59.746.000</b>	<b>1326</b>	<b>2.637</b>	<b>1336</b>	<b>71.369.000</b>	<b>1346</b>	<b>9.195</b>	<b>1356</b>	<b>600.997.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	1307	8,68			1327	9,4			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	31/12/2015	Situación cierre anual anterior	31/12/2014	Situación inicial	20/06/2001
Antigüedad media ponderada	Años	0630	15,83	Años	0632	14,83
					0634	1,51

Denominación del fondo	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimiento	0
Denominación de la gestora	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 14-MIXTO, FTA

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

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial			
	31/12/2015	31/12/2014	20/06/2011		31/12/2015	31/12/2014	20/06/2011		31/12/2015	31/12/2014	20/06/2011	
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
ES037978004 Serie A1	560	0,002	0	0,004	560	0,006	0,007	0	560	0,007	0,080	0,080
ES037978012 Serie A2	653	0	0	0	653	0	0	0	653	100,000	56,000,000	0,81
ES037978020 Serie A3	3,264	9,000	1,645,000	0,34	3,264	12,000	38,555,000	0,93	3,264	100,000	300,000	0,81
ES037978036 Serie B1	187	100,000	1,700,000	0,35	187	100,000	18,700,000	1,1	187	100,000	3,400,000	8,08
ES037978046 Serie ANC	1,266	5,000	465,000	0,33	1,266	7,000	9,238,000	0,81	1,266	100,000	700,000	15,19
ES037978053 Serie BNC	81	100,000	100,000	0,35	81	100,000	8,100,000	1,1	81	100,000	3,600,000	6,42
<b>Total</b>	<b>8015</b>	<b>6,011</b>	<b>8025</b>	<b>61,910,000</b>	<b>8045</b>	<b>6,011</b>	<b>8065</b>	<b>74,593,000</b>	<b>8065</b>	<b>6,011</b>	<b>8105</b>	<b>601,100,000</b>

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

Denominación del fondo:	TDA M-MIXTO, FTA
Denominación del compartimiento:	0
Denominación de la gestora:	Titilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titilización, S.A.
Estados agregados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2015
Metodología de cotización de los valores emitidos:	TDA M-MIXTO, FTA

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro		
										Principal no vencido	Principal impagado	Total pendientes (7)			
E5037978004	Serie A1	NS	EURBOR 3 m	0	0	9900	66	0	0	0	0	0	0		
E5037978012	Serie A2	NS	EURBOR 3 m	0,14	0	360	66	11.000	0	0	0	0	0		
E5037978020	Serie A3	NS	EURBOR 3 m	0,27	0,217	360	66	20.000	0	28.645.000	0	0	0		
E5037978038	Serie B1	S	EURBOR 3 m	0,65	0,597	360	66	3.000	0	18.700.000	0	0	0		
E5037978046	Serie A4C	NS	EURBOR 3 m	0,3	0,247	360	66	9.000	0	6.468.000	0	0	0		
E5037978053	Serie B4C	S	EURBOR 3 m	0,65	0,597	360	66	9.000	0	8.100.000	0	0	0		
<b>Total</b>										<b>0</b>	<b>61.910.000</b>	<b>0</b>	<b>9115</b>	<b>61.950.000</b>	<b>6227</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) 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 en año, EURBOR a tres meses, ...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.

Denominación del fondo:	TDA 14-MIXTO_FTA	9.05.2
Denominación del compartimiento:	0	
Denominación de la gestora:	Titularización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.	
Estados agregados:	S	
Período de la declaración:	31/12/2015	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 14-MIXTO_FTA	

Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual			01/07/2015 - 31/12/2015			Situación cierre anual anterior			01/01/2014 - 31/12/2014		
		Pagos del período	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período	Pagos acumulados	Intereses
ES0377978004 Serie A1	27/01/2003	0	56.000.000	0	0	2.019.000	0	56.000.000	0	0	0	2.019.000	
ES0377978012 Serie A2	26/07/2004	0	65.300.000	6.304.000	0	6.304.000	0	65.300.000	6.304.000	0	0	6.304.000	
ES0377978020 Serie A3	27/12/2030	8.910.000	297.785.000	67.143.000	106.000	67.143.000	10.679.000	287.845.000	246.300	0	0	67.037.000	
ES0377978038 Serie B1	27/12/2030	0	0	7.235.000	130.000	7.235.000	0	0	174.300	0	0	7.106.000	
ES0377978046 Serie ANC	27/12/2030	2.775.000	120.135.000	20.013.000	27.000	20.013.000	2.677.000	117.362.000	53.000	0	0	19.886.000	
ES0377978053 Serie BNC	27/12/2030	0	0	3.134.000	56.000	3.134.000	0	0	75.000	0	0	3.078.000	
<b>Total</b>		<b>7.305</b>	<b>12.683.000</b>	<b>73.15</b>	<b>539.180.000</b>	<b>73.95</b>	<b>105.840.000</b>	<b>73.95</b>	<b>13.359.000</b>	<b>526.507.000</b>	<b>7.985</b>	<b>658.000</b>	<b>105.550.000</b>

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

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	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 14-MIXTO, FTA

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

**CUADRO D**

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377978004	Serie A1	3310	3330	3350	3360	3370
ES0377978002	Serie A2	20/06/2001	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377978020	Serie A3	20/06/2001	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377978038	Serie B1	02/03/2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
ES0377978046	Serie ANC	10/07/2015	MDY	Aa2	Baa1	A2
ES0377978053	Serie BNC	02/03/2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
		10/07/2015	MDY	Aa3	Baa1	A2

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

(2) 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 & Pears, FCH para Fitch.

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



S.05.3	
Denominación del fondo:	TDA 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:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 14-MIXTO, FTA

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
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 devanado 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) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- 4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.

**5.06.4**

Denominación del Fondo	TDA "A.MARCO FTA
Numero de Registro del Fondo	0
Denominación del compartimiento	Fundación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.
Estado	Activo
Fecha de Emisión	31/12/2015
Periodo	

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

**Importe impagado acumulado**

**Ratio (2)**

Concepto (1)	Meses Impagado	Días Impagado	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por pagos con antigüedad superior a 120 días	0000	0100	0200	0300	0400	0500	1120	
2. TOTAL MOROSOS		0110	0210	0310	0410	0510	1130	
		0120	0220	0320	0420	0520	1140	1280
3. Activos Fallidos por pagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0000	0130	0230	0330	0430	0530	1050	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cliente	0000	0140	0240	0340	0440	0540	1160	
5. Activos con otras deficiencias adicionales a las recogidas en la presente tabla morosa, clasificadas, incluidos aquellos, etc) que no 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 capítulo o epígrafe de la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el concepto está definido	0000	0150	0250	0350	0450	0550	1300	1760

**Otros ratios relevantes**

**Ratio (2)**

Concepto	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0480	0482	0483	0484

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional (4)	0500	0520	0540	0570
Diferenciamiento/ajustamiento intereses series (5)	0510	0530	0548	0571
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0537	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0522	0533	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 (prorrata/sucesional) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.

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

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

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

S.06
<p>Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO, FTA  Denominación del Compar 1  Denominación de la Gesto/Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  Estados agregados: No.  Periodo: 31/12/2015</p>
<p><b>NOTAS EXPLICATIVAS</b></p> <p style="text-align: right;">NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA14_C1_201512.pdf</p> <p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 4,41 %</li> <li>- Tasa de Fallidos: 0,16 %</li> <li>- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,14 %</li> </ul> <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.</p>
<p><b>INFORME AUDITOR</b></p>
<p><b>Campo de Texto:</b></p>

S.06

Denominación del Fondo	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compa	2
Denominación de la Gest	Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados Agregados	No
Periodo	31/12/2016

**NOTAS EXPLICATIVAS**

NOTAS\_EXPLICATIVAS\_TDA14\_C2\_201512.pdf

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

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 4,92 %
- Tasa de Fallidos: 0,42 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,19 %

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

En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacion, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2014

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

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

**CUADRO A**

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		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	2.063	0030	54.876.000	0060	2.316	0090	65.631.000	0120	7.045	0150	466.377.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	574	0031	16.492.000	0061	623	0091	19.552.000	0121	2.150	0151	134.620.000
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Prestamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Prestamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Prestamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Prestamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Prestamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>2.637</b>	<b>0050</b>	<b>71.368.000</b>	<b>0080</b>	<b>2.839</b>	<b>0110</b>	<b>85.183.000</b>	<b>0140</b>	<b>9.195</b>	<b>0170</b>	<b>600.987.000</b>

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

Cuadro de texto libre

S.05:

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:	31/12/2014

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

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

**CUADRO B**

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0186	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-9.448.000	0210	-10.018.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-4.366.000	0211	-3.471.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-529.606.000	0212	-515.792.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>71.369.000</b>	<b>0214</b>	<b>85.183.000</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0205</b>	<b>5,13</b>	<b>0215</b>	<b>3,52</b>

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

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

Denominación del Fondo		TDA 14-MIKTO FFA		S.06.1	
Denominación del Compartimento		0			
Denominación de la Gestora		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.			
Estado agregado		SI			
Periodo		31/12/2014			

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	N° de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	
	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios			
Hasta 1 mes	0700	52	14.000	0720	17.000	0750	1.659.000
De 1 a 3 meses	0701	28	0710	0721	23.000	0741	740.000
De 3 a 6 meses	0702	3	3.000	0723	4.000	0743	43.000
De 6 a 9 meses	0703	4	7.000	0724	9.000	0744	103.000
De 9 a 12 meses	0704	5	5.000	0725	54.000	0745	85.000
De 12 meses a 2 años	0705	9	124.000	0726	172.000	0746	261.000
Más de 2 años	0706	12	259.000	0728	273.000	0748	441.000
<b>Total</b>	<b>0708</b>	<b>122</b>	<b>478.000</b>	<b>0729</b>	<b>617.000</b>	<b>0749</b>	<b>3.332.000</b>

(1) a. De 1 a 2 meses, este es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deuda/v. Tasación	
	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios					
Hasta 1 mes	0772	52	14.000	0792	17.000	0812	1.659.000	0842	28,62
De 1 a 3 meses	0773	28	0780	0793	23.000	0813	740.000	0843	30,85
De 3 a 6 meses	0774	3	3.000	0795	4.000	0814	43.000	0844	33,96
De 6 a 9 meses	0775	4	7.000	0796	9.000	0815	103.000	0845	33,59
De 9 a 12 meses	0776	4	53.000	0798	54.000	0816	85.000	0846	35,00
De 12 meses a 2 años	0777	9	124.000	0797	137.000	0817	261.000	0847	33,24
Más de 2 años	0778	12	259.000	0798	273.000	0818	441.000	0848	31,65
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>122</b>	<b>478.000</b>	<b>0799</b>	<b>617.000</b>	<b>0819</b>	<b>3.332.000</b>	<b>0849</b>	<b>31,65</b>

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

(3) Complementar con la última valoración disponible de Titulación del inmueble o valor razonable de la garantía real (recursos o deudas pagoradas, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

S.05.1	
TDA 14-MIXTO, FTA	
Denominación del Fondo	0
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2014

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		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)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>												
Participaciones Hipotecarias	0850	1.28	0868	0822	0.87	0940	0876	1012	1048	0964	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0904	0823	1.56	0941	0977	1013	1049	0965	1013	1049
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0905	0824	0942	0942	0978	1014	1050	0986	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0825	0943	0943	0979	1015	1051	0987	1015	1051
Préstamos a Motores	0854	0872	0908	0826	0944	0944	0980	1016	1052	0988	1016	1052
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0827	0945	0945	0981	1017	1053	0989	1017	1053
Préstamos a Empresas	0856	0874	0910	0828	0946	0946	0982	1018	1054	1000	1018	1054
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0829	0947	0947	0983	1019	1055	1001	1019	1055
Cédulas Temprales	0858	1067	1069	1070	1071	1071	1073	1075	1077	1074	1075	1077
Bonos de Tesorería	0859	0876	0912	0830	0948	0948	0984	1020	1056	1002	1020	1056
Deuda Subordinada	0860	0877	0913	0831	0949	0949	0985	1021	1057	1003	1021	1057
Creditos AAP	0861	0878	0914	0832	0950	0950	0986	1022	1058	1004	1022	1058
Préstamos al Consumo	0862	0879	0915	0833	0951	0951	0987	1023	1059	1005	1023	1059
Arrendamiento Automoción	0863	0880	0916	0834	0952	0952	0988	1024	1060	1006	1024	1060
Arrendamiento Financiero	0864	0881	0917	0835	0953	0953	0989	1025	1061	1007	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0865	0882	0918	0836	0954	0954	0990	1026	1062	1008	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0866	0883	0919	0837	0955	0955	0991	1027	1063	1009	1027	1063
Bonos de Titulización	0867	0884	0920	0838	0956	0956	0992	1028	1064	1010	1028	1064
Otros	0868	0885	0921	0839	0957	0957	0993	1029	1065	1011	1029	1065

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el 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 realiza con arreglo a lo previsto en las normas 1.2ª y 2.ª

(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 el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegido en el estado 5.4)

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

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



Denominación del Fondo	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Triulzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triulzación, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2014

**CUADRO E**

**Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)**

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		20/06/2001	
	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
Menor a 1 año	1300	264	1310	1310	1328	175	1330	1825.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	44	1311	1311	1329	263	1331	1.825.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	85	1312	1312	1322	48	1332	518.000	1342	2	1352	20.000
Entre 3 y 5 años	1303	388	1313	6.790.000	1323	228	1333	3.856.000	1343	19	1353	544.000
Entre 5 y 10 años	1304	996	1314	25.891.000	1324	1.038	1334	26.613.000	1344	366	1354	16.549.000
Mayor a 10 años	1305	850	1315	36.489.000	1325	1.187	1335	51.809.000	1345	8.809	1355	563.784.000
<b>Vida residual media ponderada años</b>	<b>1307</b>	<b>2.517</b>	<b>1316</b>	<b>71.383.000</b>	<b>1327</b>	<b>2.939</b>	<b>1338</b>	<b>85.183.000</b>	<b>1346</b>	<b>9.156</b>	<b>1356</b>	<b>600.387.000</b>
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años).												

**Antigüedad**

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		20/06/2001	
	Años		Años		Años		Años		Años			
Antigüedad media ponderada	0530	14,83	0532	13,84	0634	1,51						

Denominación del fondo:	TDA 14-ARXTO, FTA
Denominación del instrumento:	Tratado de Activos, Sociedad General de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la gestión:	SI
Estados agregados:	31/12/2014
Período de la declaración:	TDA 14-ARXTO, FTA
Mercado de cotización de los valores emitidos:	

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

Serie	Situación actual				31/12/2014				Situación cierre anual anterior				31/12/2013				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	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos			
ES037379004	Serie A1	560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
ES037379002	Serie A2	653	12,000	38,555,000	0,33	653	15,000	48,233,000	0	653	15,000	0	0	653	100,000	65,300,000	0,81			
ES037379020	Serie A3	3,264	100,000	18,700,000	1,1	3,264	100,000	18,700,000	2,25	3,264	100,000	18,700,000	2,25	3,264	100,000	18,700,000	5,08			
ES037379038	Serie B1	187	7,000	9,238,000	0,81	187	9,000	11,915,000	1,74	187	9,000	11,915,000	1,74	187	100,000	128,800,000	6,42			
ES037379046	Serie ANC	1,266	100,000	8,100,000	1,1	1,266	100,000	8,100,000	2,25	1,266	100,000	8,100,000	2,25	1,266	100,000	8,100,000	15,19			
ES037379053	Serie BNC	81				81				81				81						
<b>Total</b>		<b>6,011</b>	<b>6,011</b>	<b>86,268</b>	<b>74,593,000</b>	<b>6,045</b>	<b>6,011</b>	<b>86,663</b>	<b>87,948,000</b>	<b>6,085</b>	<b>6,011</b>	<b>86,663</b>	<b>87,948,000</b>	<b>6,011</b>	<b>6,011</b>	<b>86,663</b>	<b>87,948,000</b>			

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

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

Denominación del fondo:		TDA 14-ABRITO-PTA		S. 02	
Denominación del tratamiento:		0			
Denominación de la gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
Fondo agrupado:		SI			
Código de identificación:		5110214			
Módulos de cotización de los valores emitidos:		TDA 14-ABRITO-PTA			

Intereses										Principal Pendiente				
Serie (1)	Denominación Serie	Código de identificación (2)	Indice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo de aplicación	Base de cálculo de intereses	Fecha de vencimiento	Intereses acumulados (5)	Intereses devengados	Principal no vencido	Principal devengado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por devengos	
ES037576004	Serie A1	NS	EURIBOR 3 m	0,00	0,00	0	360	0	0	0	0	0	0	
ES037576012	Serie A2	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0	360	65	0	0	38.655.000	0	38.655.000	0	
ES037576020	Serie A3	NS	EURIBOR 3 m	0,27	0,355	360	65	25.000	0	18.700.000	0	18.725.000	0	
ES037576028	Serie B1	S	EURIBOR 3 m	0,05	0,735	360	65	25.000	0	9.238.000	0	9.244.000	0	
ES037576036	Serie B2	S	EURIBOR 3 m	0,19	0,735	360	65	13.350	0	8.103.000	0	8.111.000	0	
ES037576053	Serie B3C	S	EURIBOR 3 m	0,05	0,735	360	65	13.350	0	8.103.000	0	8.111.000	0	
<b>Total</b>							<b>322</b>	<b>67.000</b>	<b>9195</b>	<b>74.693.000</b>	<b>8008</b>	<b>8115</b>	<b>74.690.000</b>	<b>8227</b>

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su abreviación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
(2) La gestora deberá complementar el código de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR o otro). En el caso de tipos fijos, esta columna se completará con el término "fijo".  
(3) La gestora deberá complementar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR o otro). En el caso de tipos fijos, esta columna se completará con el término "fijo".  
(4) En el caso de tipos fijos, esta columna no se completará.  
(5) Datos 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 devengados a la fecha de la declaración.

Denominación del fondo	TDA 14-MARKTO FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora	Trullasación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados	SI
Período de la declaración	31/12/2014
Medición de cotización de los valores emitidos	TDA 14-MARKTO FTA

Serie	Denominación	Fecha Final	Situación Actual			Situación cierre anual anterior			01/01/2013 - 31/12/2013						
			Pagos del período	Pagos acumulados	Amortización de intereses	Pagos del período	Pagos acumulados	Amortización de intereses	Pagos del período	Pagos acumulados	Amortización de intereses				
ES0377978004	Serie A1	27/01/2003	0	56.000.000	7265	0	56.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0377978012	Serie A2	26/07/2004	0	65.300.000	7265	0	65.300.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0377978020	Serie A3	27/12/2030	10.679.000	287.845.000	7265	2.019.000	67.037.000	11.476.000	276.000	7265	11.476.000	276.000	164.000	6.304.000	6.304.000
ES0377978038	Serie B1	27/12/2030	0	0	7265	7.106.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0377978046	Serie A4C	27/12/2030	2.877.000	117.382.000	7265	19.886.000	3.041.000	0	72.000	7265	3.041.000	72.000	154.000	6.932.000	6.932.000
ES0377978053	Serie B4C	27/12/2030	0	0	7265	3.079.000	0	0	71.000	7265	3.079.000	71.000	0	0	0
<b>Total</b>			<b>13.556.000</b>	<b>828.687.000</b>	<b>7265</b>	<b>105.520.000</b>	<b>7345</b>	<b>14.519.000</b>	<b>7365</b>	<b>513.151.000</b>	<b>7365</b>	<b>843.000</b>	<b>7375</b>	<b>104.972.000</b>	<b>104.972.000</b>

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

(2) Entendido como fecha final aquélla que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.

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

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

S.05.2	
Denominación del fondo	TDA 14-MIKTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.A.
Estados agregados	51
Período de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 14-MIKTO, FTA

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

**CUADRO D**

Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
Serie A1	20/06/2001	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
Serie A2	20/06/2001	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
Serie A3	17/03/2013	MDY	A1	A3	Aaa
Serie B1	26/10/2014	MDY	Baa1	Baa3	A2
Serie ANC	17/03/2014	MDY	A1	A3	Aaa
Serie BNC	26/10/2014	MDY	Baa1	Baa3	A2

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
(2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie MDY para Moody's, SVP 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 obtenga.

S.05.3	
Denominación del fondo	TDA 14-MIKTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 14-MIKTO, FTA

	Situación actual	Situación cierre anual anterior
	31/12/2014	31/12/2013
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b>		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	0010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva u otras mejoras equivalentes sobre el total de los activos titulizados	0020	0020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0040
4. Premia financiera de intereses (SN)	0050	0050
5. Premia financiera de tipos de cambio (SN)	0070	0070
6. Otras primas financieras (SN)	0080	0080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	0090
8. Subordinación de series (SN)	0110	0110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	0120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por devueltos de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0170
13. Otros	0180	0180

	MF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	1210
Premias financieras de tipos de interés	0210	1220
Premias financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras primas financieras	0230	1240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1250
Entidad Avalista	0250	1260
Contraparte del devuelto 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 adecuación de los activos.

(2) Se indica 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 encuentran respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de petición de pagos.

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

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

**S.05.4**

Denominación del Fondo	TD4 LAARXITO, T.F.A.
Número de Registro del Fondo	D
Denominación del Compartimento	D
Denominación de la Gestora	Gestión de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.
Estado agregado	SI
Periodo	31/12/2014

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Miles Impagado		Días Impagado		Miles Impagado		Días Impagado		Miles Impagado		Días Impagado		Miles Impagado		Días Impagado	
	0100	0030	0100	0030	0200	0030	0100	0030	0200	0030	0100	0030	0200	0030	0100	0030
1. Activos Menores por impago con antigüedad superior a 90 días																
2. Activos Menores con falta de recibo																
<b>TOTAL MOROSOS</b>																
3. Activos Fallidos por impago con antigüedad igual o superior a 90 días																
4. Activos Fallidos por impago con antigüedad superior a 90 días que hayan sido declarados o clasificados como fallidos en el Catálogo																
<b>TOTAL FALLIDOS</b>																
(1) En caso de existir defunciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (mortes cualificadas fallidos subyacentes etc) respecto a las que se establezca algún trigger, se indicarán en la tabla de Otros rebates relevantes, indicando el nombre del raho																
(2) Los rebates se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el epígrafe o capítulo del folio en el que el concepto está definido																

Otro raho relevante	Ratío (2)		Ratío (2)	
	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
	0481	0482	0483	0484

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
Amortización acumulada series (4)	0503		0500	0500
Diferimiento/abstención de intereses series (5)	0506	0503	0500	0500
No redención del Fondo de Reserva (6)	0512	0513	0500	0500
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0513	0500	0513

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán en columna o columna de Otros triggers. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla de este informe no se cumplieran, en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (parcial/acumulado) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y en su defecto el nombre; el límite contractual establecido en la situación actual del raho, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

(4) Si en el folio 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 en la situación actual del raho, 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 algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido en la situación actual del raho, 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 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 en la situación actual del raho, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

	S.06
Denominación del Fondo: 1 TDA 14-MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimento: 1 Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Denominación de la Cestora: M	
Estados agregados: 31/12/2014	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA14_C1_201412.pdf	
<p>En el Estado S 05.1 cuadro D las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folio del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 5.30 %</li> <li>-Tasa de Fallidos: 0.27 %</li> <li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 0.45 %</li> </ul> <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.</p>	
<b>INFORME AUDITOR</b>	
Campo de Texto	



		S.06
Denominación del Fondo	TDA 14-MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimiento	2	
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos	Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado agregado	No	
Periodo	31/12/2014	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>		
NOTAS_EXPLICATIVAS_IDA14_C2_201412.pdf		
<p>En el Estado S.05 1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05 2_CUADROA han sido las siguientes</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 4,32 %</li> <li>-Tasa de Fallidos: 0,15 %</li> <li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 3,50 %</li> </ul> <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.</p>		
<b>INFORME AUDITOR</b>		
Campo de Texto:		

**ANEXO II**

**a la Memoria del ejercicio 2015**

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
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014		
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0008</b>	<b>39.395.000</b>	<b>1008</b>	<b>47.867.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>0010</b>	<b>39.395.000</b>	<b>1010</b>	<b>47.867.000</b>
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	39.395.000	1200	47.867.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	39.101.000	1201	47.590.000
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	294.000	1220	277.000
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
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>	<b>0250</b>	<b>0</b>	<b>1250</b>	<b>0</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>0260</b>	<b>0</b>	<b>1260</b>	<b>0</b>

Denominación del Fondo:	TD A 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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>0270</b>	<b>12.694.000</b>	<b>1270</b>	<b>14.375.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo		0290	6.404.000	1290	7.101.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda		0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales		0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas		0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito		0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes		0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes		0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes		0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos		0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados		0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito		0400	6.404.000	1400	7.101.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias		0401	5.915.000	1401	6.585.000
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	416.000	1420	424.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos		0422	63.000	1422	79.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados		0424	10.000	1424	13.000
4. Derivados		0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura		0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación		0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes		0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras		0441	0	1441	0
5.2 Otros		0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones		0450	0	1450	0
1. Comisiones		0451	0	1451	0
2. Otros		0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		0460	6.290.000	1460	7.274.000
1. -572 Tesorería		0461	6.290.000	1461	7.274.000
2. Otros activos líquidos equivalentes		0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>0500</b>	<b>52.089.000</b>	<b>1500</b>	<b>62.242.000</b>

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014		
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0650</b>	<b>43.901.000</b>	<b>1650</b>	<b>53.037.000</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0660</b>	<b>0</b>	<b>1660</b>	<b>0</b>
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>0700</b>	<b>43.901.000</b>	<b>1700</b>	<b>53.037.000</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	39.237.000	1710	48.373.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	20.537.000	1711	29.673.000
1.2 -1/8 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	4.664.000	1720	4.664.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	4.664.000	1721	4.664.000
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
<b>III Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>0750</b>	<b>0</b>	<b>1750</b>	<b>0</b>
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>8.188.000</b>	<b>1760</b>	<b>9.205.000</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0770</b>	<b>0</b>	<b>1770</b>	<b>0</b>
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	<b>0780</b>	<b>0</b>	<b>1780</b>	<b>0</b>
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>0800</b>	<b>8.163.000</b>	<b>1800</b>	<b>8.970.000</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	8.140.000	1820	8.931.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	8.108.000	1821	8.881.000
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	32.000	1824	50.000
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	23.000	1830	29.000
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	14.000	1833	18.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	9.000	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	10.000
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	10.000
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
<b>VII Ajustes por periodificaciones</b>	<b>0900</b>	<b>25.000</b>	<b>1900</b>	<b>235.000</b>
1. Comisiones	0910	5.000	1910	103.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	5.000	1911	5.000
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	98.000
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	20.000	1920	132.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>0</b>	<b>1930</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0940</b>	<b>0</b>	<b>1940</b>	<b>0</b>
<b>IX. Cobertura de Flujos de Efectivo</b>	<b>0950</b>	<b>0</b>	<b>1950</b>	<b>0</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas</b>	<b>0960</b>	<b>0</b>	<b>1960</b>	<b>0</b>
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	<b>0970</b>	<b>0</b>	<b>1970</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>52.089.000</b>	<b>2000</b>	<b>62.242.000</b>

Denominación del Fondo	TD4 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	1
Denominación de la gestora	Truización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	No
Periodo	31/12/2015

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	Periodo corriente actual 01/07/2015 - 31/12/2015		Periodo corriente anterior 01/07/2014 - 31/12/2014		Acumulado actual 01/07/2015 - 31/12/2015		Acumulado anterior 01/07/2014 - 31/12/2014	
	0100	869.000	1100	1.089.000	2100	1.854.000	3100	2.305.000
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>								
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	869.000	1120	1.080.000	2120	1.840.000	3120	2.271.000
1.3 Otros activos financieros	0130	0	1130	9.000	2130	14.000	3130	34.000
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>	0200	-120.000	1200	-203.000	2200	-285.000	3200	-456.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-97.000	1210	-175.000	2210	-217.000	3210	-396.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-23.000	1220	-28.000	2220	-48.000	3220	-60.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
<b>Al MARGEN DE INTERESES</b>	0250	749.000	1250	886.000	2250	1.589.000	3250	1.849.000
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0300	0	1300	0	2300	0	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	0	2330	0	3330	-1.000
<b>5. Diferencia de cambio (neto)</b>	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0600	-749.000	1600	-886.000	2600	-1.589.000	3600	-1.849.000
6.1 Servicios exteriores	0610	-1.000	1610	-1.000	2610	-2.000	3610	-2.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-1.000	1611	-1.000	2611	-2.000	3611	-2.000
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	-748.000	1630	-885.000	2630	-1.587.000	3630	-1.846.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-13.000	1631	-16.000	2631	-28.000	3631	-33.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-735.000	1634	-869.000	2634	-1.559.000	3634	-1.813.000
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
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0700	0	1700	0	2700	0	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	0	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
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>								

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

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

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014		
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0008</b>	<b>12.243.000</b>	<b>1008</b>	<b>14.620.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>0010</b>	<b>12.243.000</b>	<b>1010</b>	<b>14.620.000</b>
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	12.243.000	1200	14.620.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	12.034.000	1202	14.499.000
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	209.000	1220	121.000
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
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>	<b>0250</b>	<b>0</b>	<b>1250</b>	<b>0</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>0260</b>	<b>0</b>	<b>1260</b>	<b>0</b>

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>5.626.000</b>	<b>1270</b>	<b>6.072.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	3.333.000	1290	3.560.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1.522.000	1300	1.651.000
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	1.801.000	1400	1.899.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1.703.000	1402	1.792.000
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	74.000	1420	80.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	19.000	1422	24.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	5.000	1424	3.000
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	10.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	10.000	1442	10.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1.000	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	1.000	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	2.292.000	1460	2.512.000
1. -572 Tesorería	0461	2.292.000	1461	2.512.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>17.869.000</b>	<b>1500</b>	<b>20.692.000</b>



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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>0650</b>	<b>16.315.000</b>	<b>1650</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		<b>0660</b>	<b>0</b>	<b>1660</b>
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>0700</b>	<b>16.315.000</b>	<b>1700</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables		0710	14.565.000	1710
1.1 -177 Series no subordinadas		0711	6.465.000	1711
1.2 -178 Series subordinadas		0712	8.100.000	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0713	0	1713
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos		0714	0	1714
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura		0715	0	1715
2. Deudas con entidades de crédito		0720	1.750.000	1720
2.1 -170 Préstamo subordinado		0721	1.750.000	1721
2.2 -170 Crédito línea de liquidez		0722	0	1722
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito		0723	0	1723
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0724	0	1724
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos		0725	0	1725
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura		0726	0	1726
3. Derivados		0730	0	1730
3.1 -176 Derivados de cobertura		0731	0	1731
3.2 -176 Derivados de negociación		0732	0	1732
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0733	0	1733
4. Otros pasivos financieros		0740	0	1740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0741	0	1741
4.2 Otros		0742	0	1742
<b>III Pasivos por impuesto diferido</b>		<b>0750</b>	<b>0</b>	<b>1750</b>
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>0760</b>	<b>1.554.000</b>	<b>1760</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>0770</b>	<b>0</b>	<b>1770</b>
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		<b>0780</b>	<b>0</b>	<b>1780</b>
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>0800</b>	<b>21.000</b>	<b>1800</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		0810	0	1810
2. Obligaciones y otros valores negociables		0820	12.000	1820
2.1 -500 Series no subordinadas		0821	0	1821
2.2 -501 Series subordinadas		0822	0	1822
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0823	0	1823
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos		0824	12.000	1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura		0825	0	1825
2.6 Intereses vencidos e impagados		0826	0	1826
3. Deudas con entidades de crédito		0830	9.000	1830
3.1 -520 Préstamo subordinado		0831	0	1831
3.2 -520 Crédito línea de liquidez		0832	0	1832
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito		0833	5.000	1833
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)		0834	0	1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos		0835	4.000	1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura		0836	0	1836
3.7 Intereses vencidos e impagados		0837	0	1837
4. Derivados		0840	0	1840
4.1 -559 Derivados de cobertura		0841	0	1841
4.2 -559 Derivados de negociación		0842	0	1842
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0843	0	1843
5. Otros pasivos financieros		0850	0	1850
5.1 Importe bruto		0851	0	1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0852	0	1852
<b>VII Ajustes por periodificaciones</b>		<b>0900</b>	<b>1.533.000</b>	<b>1900</b>
1. Comisiones		0910	1.533.000	1910
1.1 Comisión sociedad gestora		0911	1.000	1911
1.2 Comisión administrador		0912	0	1912
1.3 Comisión agente financiero/pagos		0913	0	1913
1.4 Comisión variable - resultados realizados		0914	1.532.000	1914
1.5 Comisión variable - resultados no realizados		0915	0	1915
1.6 Otras comisiones al cedente		0916	0	1916
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0917	0	1917
1.8 Otras comisiones		0918	0	1918
2. Otros		0920	0	1920
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>0930</b>	<b>0</b>	<b>1930</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>0940</b>	<b>0</b>	<b>1940</b>
<b>IX. Cobertura de Flujos de Efectivo</b>		<b>0950</b>	<b>0</b>	<b>1950</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas</b>		<b>0960</b>	<b>0</b>	<b>1960</b>
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		<b>0970</b>	<b>0</b>	<b>1970</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1000</b>	<b>17.869.000</b>	<b>2000</b>
				<b>20.692.000</b>

Denominación del Fondo	TDA 14-MIXTO- FTA
Denominación del consentimiento	2
Denominación de la gestora	Fidelización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.
Estados agregados	No
Periodo	31/12/2015

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	Periodo corriente actual 01/07/2015 - 31/12/2015		Periodo corriente anterior 01/07/2014 - 31/12/2014		Acumulado actual 01/01/2015 - 31/12/2015		Acumulado anterior 01/01/2014 - 31/12/2014	
	0100	0110	0120	0130	0100	0110	0120	0130
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>								
1.1 Valores representativos de deuda	262.000	1.100	262.000	1.100	330.000	3.100	700.000	0
1.2 Derechos de crédito	0	110	0	110	0	0	0	0
1.3 Otros activos financieros	262.000	1.120	327.000	2.120	327.000	3.120	567.000	686.000
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>								
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-44.000	1200	-70.000	2200	-70.000	3200	-96.000	31.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	-35.000	1210	-58.000	2210	-58.000	3210	-78.000	153.000
2.3 Otros pasivos financieros	-9.000	1220	-11.000	2220	-11.000	3220	-18.000	-131.000
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>								
0240	0	1240	0	1240	0	3240	0	-22.000
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>								
0250	218.000	1260	260.000	2260	260.000	3260	472.000	547.000
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>								
0300	-1.000	1300	0	2300	0	1.000	3300	0
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PVG	0	1310	0	2310	0	3310	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	1320	0	2320	0	3320	0	0
3.3 Otros	-1.000	1330	0	2330	0	1.000	3330	0
<b>5. Diferencia de cambio (neto)</b>								
0400	0	1400	0	2400	0	3400	0	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>								
0500	0	1500	0	2500	0	3500	0	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>								
0600	-217.000	1600	-260.000	2600	-260.000	3600	-473.000	-547.000
6.1 Servicios exteriores	0	1610	0	2610	0	3610	0	-1.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0	1611	0	2611	0	3611	0	-1.000
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0	1612	0	2612	0	3612	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0	1613	0	2613	0	3613	0	0
6.1.4 Otros servicios	0	1614	0	2614	0	3614	0	0
6.2 Tributos	0	1620	0	2620	0	3620	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-217.000	1630	-260.000	2630	-260.000	3630	-472.000	-546.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	-4.000	1631	-5.000	2631	-9.000	3631	-11.000	-11.000
6.3.2 Comisión administrador	0	1632	0	2632	0	3632	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0	1633	0	2633	0	3633	0	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	-213.000	1634	-255.000	2634	-463.000	3634	-535.000	-535.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	1635	0	2635	0	3635	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0	1636	0	2636	0	3636	0	0
6.3.7 Otros gastos	0	1637	0	2637	0	3637	0	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>								
0700	0	1700	0	2700	0	3700	0	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	1710	0	2710	0	3710	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0	1720	0	2720	0	3720	0	0
7.3 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	1730	0	2730	0	3730	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	1740	0	2740	0	3740	0	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>								
0750	0	1750	0	2750	0	3750	0	0
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>								
0800	0	1800	0	2800	0	3800	0	0
<b>11. Recuperación de pérdidas (ganancias)</b>								
0850	0	1850	0	2850	0	3850	0	0
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>								
0900	0	1900	0	2900	0	3900	0	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>								
0950	0	1950	0	2950	0	3950	0	0
<b>3000</b>	0	4000	0	6000	0	6000	0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>								

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

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
Periodo:	31/12/2014

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

<b>ACTIVO</b>			
---------------	--	--	--

<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0008</b>	<b>47.867.000</b>	<b>1008</b>	<b>57.650.000</b>
-------------------------------	-------------	-------------------	-------------	-------------------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	47.867.000	1010	57.650.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones publicas 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	47.867.000	1200	57.650.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	47.590.000	1201	57.388.000
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	277.000	1220	262.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

Denominación del Fondo:	TDA 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:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>14.375.000</b>	<b>1270</b>	<b>15.402.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	7.101.000	1290	8.279.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	189.000
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	7.101.000	1400	8.090.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	6.585.000	1401	7.671.000
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	424.000	1420	309.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	79.000	1422	97.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	13.000	1424	13.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	7.274.000	1460	7.123.000
1. -572 Tesorería	0461	7.274.000	1461	7.123.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>62.242.000</b>	<b>1500</b>	<b>73.052.000</b>

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:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013		
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0650</b>	<b>1650</b>	<b>62.843.000</b>	
I. Provisiones a largo plazo	0660	1660	0	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	53.037.000	1700	62.843.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	48.373.000	1710	57.906.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	29.673.000	1711	39.206.000
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	4.664.000	1720	4.937.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	4.664.000	1721	4.937.000
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>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>9.205.000</b>	<b>1760</b>	<b>10.209.000</b>
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	8.970.000	1800	10.153.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	8.931.000	1820	10.099.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	8.881.000	1821	10.027.000
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	50.000	1824	72.000
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	29.000	1830	45.000
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	18.000	1833	26.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	11.000	1835	15.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0	1837	4.000
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	10.000	1850	9.000
5.1 Importe bruto	0851	10.000	1851	9.000
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	235.000	1900	56.000
1. Comisiones	0910	103.000	1910	55.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	5.000	1911	6.000
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	98.000	1914	49.000
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	132.000	1920	1.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>0</b>	<b>1930</b>	<b>0</b>
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
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>62.242.000</b>	<b>2000</b>	<b>73.052.000</b>

Denominación del Fondo	IDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	1
Denominación de la gestora	Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialización, S.A.
Estados agregados	No
Periodo	31/12/2014

	Periodo corriente actual (2)		Periodo corriente anterior		Acumulado actual		Acumulado anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2013 - 31/12/2013	
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)</b>								
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>0100</b>	<b>1.089.000</b>	<b>1.100</b>	<b>2.100</b>	<b>1.324.000</b>	<b>2.305.000</b>	<b>3.100</b>	<b>2.745.000</b>
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1.110	0	2.110	0	3.110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	1.080.000	1.120	1.302.000	2.120	2.271.000	3.120	2.700.000
1.3 Otros activos financieros	0130	9.000	1.300	22.000	2.130	34.000	3.130	45.000
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>0200</b>	<b>-203.000</b>	<b>1.200</b>	<b>-242.000</b>	<b>-242.000</b>	<b>-486.000</b>	<b>-3200</b>	<b>-493.000</b>
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-173.000	1.200	-215.000	-215.000	-386.000	-3210	-431.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-29.000	1.200	-29.000	-29.000	-50.000	-220	-62.000
2.3 Otros activos financieros	0230	0	1.200	0	1.200	0	320	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>0240</b>	<b>0</b>	<b>1.240</b>	<b>0</b>	<b>1.240</b>	<b>0</b>	<b>3240</b>	<b>0</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>0300</b>	<b>886.000</b>	<b>1.260</b>	<b>1.082.000</b>	<b>1.082.000</b>	<b>1.849.000</b>	<b>3260</b>	<b>2.252.000</b>
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P y G	0310	0	1.310	0	2.310	0	3.310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1.320	1.000	2.320	0	3.320	0
3.3 Otros	0330	0	1.330	1.000	2.330	-1.000	3.330	1.000
<b>5. Diferencia de cambio (neto)</b>	<b>0400</b>	<b>0</b>	<b>1.400</b>	<b>0</b>	<b>2.400</b>	<b>0</b>	<b>3.400</b>	<b>0</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>0500</b>	<b>-886.000</b>	<b>1.500</b>	<b>-951.000</b>	<b>-951.000</b>	<b>-1.848.000</b>	<b>-3.600</b>	<b>-2.171.000</b>
6.1 Servicios exteriores	0510	-1.000	1.810	-1.000	2.810	-2.000	3.610	-1.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0511	0	1.810	-1.000	2.810	0	3.610	-1.000
6.1.2 Servicios de alquileres y similares	0512	0	0	0	2.812	0	3.612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0513	0	0	0	2.814	0	3.614	0
6.1.4 Otros servicios	0514	0	1.814	0	2.814	0	3.614	0
6.2 Tributos	0520	0	1.820	0	2.820	0	3.620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0530	-885.000	1.630	-950.000	2.630	-1.846.000	3.630	-2.170.000
6.3.1 Comisión a sociedad gestora	0531	-16.000	1.631	-19.000	2.631	-33.000	3.631	-39.000
6.3.2 Comisión administrador	0532	0	1.632	0	2.632	0	3.632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0533	0	1.633	0	2.633	0	3.633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0534	-869.000	1.634	-831.000	2.634	-1.813.000	3.634	-2.131.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0535	0	1.635	0	2.635	0	3.635	0
6.3.6 Otras comisiones del crédito	0536	0	1.636	0	2.636	0	3.636	0
6.3.7 Otros gastos	0537	0	1.637	0	2.637	0	3.637	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>0700</b>	<b>0</b>	<b>1.700</b>	<b>0</b>	<b>2.700</b>	<b>0</b>	<b>3.700</b>	<b>0</b>
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1.710	0	2.710	0	3.710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	1.720	0	2.720	0	3.720	0
7.3 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0730	0	1.730	0	2.730	0	3.730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1.740	0	2.740	0	3.740	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>0750</b>	<b>0</b>	<b>1.750</b>	<b>0</b>	<b>2.750</b>	<b>0</b>	<b>3.750</b>	<b>0</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>0800</b>	<b>0</b>	<b>1.800</b>	<b>-132.000</b>	<b>-132.000</b>	<b>0</b>	<b>3.800</b>	<b>0</b>
<b>11. Reversación de pérdidas (ganancias)</b>	<b>0850</b>	<b>0</b>	<b>1.850</b>	<b>0</b>	<b>2.850</b>	<b>0</b>	<b>3.850</b>	<b>-42.000</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0900</b>	<b>0</b>	<b>1.900</b>	<b>0</b>	<b>2.900</b>	<b>0</b>	<b>3.900</b>	<b>0</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>0950</b>	<b>0</b>	<b>1.950</b>	<b>0</b>	<b>2.950</b>	<b>0</b>	<b>3.950</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>3000</b>	<b>0</b>	<b>4.600</b>	<b>0</b>	<b>6.000</b>	<b>0</b>	<b>6.000</b>	<b>0</b>

NOTA: Los contantes de las coordenadas son fljos 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 contabilidad sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600

Denominación del Fondo:	TDA 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:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013		
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0008</b>	<b>14.620.000</b>	<b>1008</b>	<b>17.506.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>0010</b>	<b>14.620.000</b>	<b>1010</b>	<b>17.506.000</b>
1. Valores representativos de deuda	0100		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	14.620.000	1200	17.506.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	14.499.000	1202	17.271.000
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	121.000	1220	235.000
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
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>	<b>0250</b>	<b>0</b>	<b>1250</b>	<b>0</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>0260</b>	<b>0</b>	<b>1260</b>	<b>0</b>

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
Período:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
<b>B] ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>6.072.000</b>	<b>1270</b>	<b>5.910.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	3.560.000	1290	3.559.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1.651.000	1300	1.469.000
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	1.899.000	1400	2.080.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1.792.000	1402	1.977.000
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	80.000	1420	70.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	24.000	1422	28.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	3.000	1424	5.000
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	10.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	10.000	1442	10.000
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	2.512.000	1460	2.350.000
1. -572 Tesorería	0461	2.512.000	1461	2.350.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>20.692.000</b>	<b>1500</b>	<b>23.416.000</b>



Denominación del Fondo:	TDA 14-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	z
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0650</b>	<b>19.088.000</b>	<b>1650</b>	<b>21.765.000</b>
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	19.088.000	1700	21.765.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	17.338.000	1710	20.015.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	9.238.000	1711	11.915.000
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	1.750.000	1720	1.750.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1.750.000	1721	1.750.000
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>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>1.604.000</b>	<b>1760</b>	<b>1.651.000</b>
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	26.000	1800	39.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	17.000	1820	24.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	17.000	1824	24.000
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	9.000	1830	15.000
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	8.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	4.000	1835	6.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0	1837	1.000
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -550 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -550 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	1.578.000	1900	1.612.000
1. Comisiones	0910	1.578.000	1910	1.612.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	2.000	1911	2.000
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	1.576.000	1914	1.610.000
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
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>0</b>	<b>1930</b>	<b>0</b>
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
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>20.692.000</b>	<b>2000</b>	<b>23.416.000</b>

		Periodo corriente actual [2]		Periodo corriente anterior		Acumulado actual		Acumulado anterior	
		01/07/2014 - 31/12/2014		01/07/2013 - 31/12/2013		01/07/2014 - 31/12/2014		01/07/2013 - 31/12/2013	
<p>Denominación del Fondo: TDA 14-MRTO, FTA</p> <p>Denominación del compartimento: 2</p> <p>Denominación de la gestora: Tutelización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.</p> <p>Estados agregados: No</p> <p>Periodo: 31/12/2014</p>									
<p>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)</p>									
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	330.000	1100	395.000	2100	700.000	3100	819.000	
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0	
1.2 Derechos de crédito	0120	327.000	1120	388.000	2120	689.000	3120	805.000	
1.3 Otros activos financieros	0130	3.000	1130	7.000	2130	11.000	3130	14.000	
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-70.000	1200	-79.000	2200	-153.000	3200	-181.000	
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-58.000	1210	-69.000	2210	-131.000	3210	-140.000	
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-11.000	1220	-10.000	2220	-22.000	3220	-21.000	
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	
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0250	260.000	1250	315.000	2250	547.000	3250	658.000	
4.1 Asesor de valoración en cartera aVR con cambio en PYG	0300	0	1300	-1.000	2300	0	3300	0	
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0	
4.3 Otros	0330	0	1330	-1.000	2330	0	3330	0	
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	-260.000	1600	-315.000	2600	-547.000	3600	-658.000	
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	-260.000	1630	-315.000	2630	-546.000	3630	-658.000	
6.3.1 Comisión a sociedad gestora	0631	-3.000	1631	-4.000	2631	-11.000	3631	-12.000	
6.3.2 Comisión a sociedad gestora	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0	
6.3.3 Comisión del agente (comisiones cobradas)	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0	
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-255.000	1634	-309.000	2634	-535.000	3634	-646.000	
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	0	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	0	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. Ganadas (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0	
11. Ganadas (pérdidas) de inversiones financieras	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0	
12. Impuestos sobre beneficios	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0	
12.1 Impuestos sobre beneficios	0910	0	1910	0	2910	0	3910	0	
RESULTADO DEL PERIODO	3900	0	4900	0	5900	0	6900	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 codenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600 es en realidad la 0600.

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

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

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%.

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

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.

- 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

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 o 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 o 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 o 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.

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.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasas de Amortización Anticipada del 4,92% para el Compartimento 1 y 4,36% para el Compartimento 2, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/04/2016 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

### Riesgo de liquidez

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

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

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

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



### Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

### Riesgo de crédito

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

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

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

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

**TDA 14 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	59.314.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	59.747.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	541.228.000
4. Vida residual (meses):	104
5 Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,56%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,22%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,49%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	494.000
10. Tipo medio cartera:	3,72%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,48%

**II. BONOS**

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377978004	0	0
b) ES0377978012	0	0
c) ES0377978020	28.645.000	9.000
d) ES0377978038	18.700.000	100.000
e) ES0377978046	6.465.000	5.000
f) ES0377978053	8.100.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377978004		0,00%
b) ES0377978012		0,00%
c) ES0377978020		9,00%
d) ES0377978038		100,00%
e) ES0377978046		5,00%
f) ES0377978053		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		43.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0377978004		0,000%
b) ES0377978012		0,000%
c) ES0377978020		0,217%
d) ES0377978038		0,597%
e) ES0377978046		0,247%
f) ES0377978053		0,597%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377978004	0	0
b) ES0377978012	0	0
c) ES0377978020	9.910.000	106.000
d) ES0377978038	0	129.000
e) ES0377978046	2.773.000	27.000
f) ES0377978053	0	56.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	7.424.000
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	1.159.000

**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:	4.664.000
4. Préstamo Subordinado 2:	0
5. Préstamo para Gastos Iniciales 2:	0
6. Préstamo Participativo 2:	1.750.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2011	2.164.000
--------------------------------------	-----------

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2015	38.000
2. Variación 2015	-15,56%

**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	Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0377978038	Serie B1	MDY	Aa2(sf)	A2(sf)
ES0377978046	Serie ANC	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0377978053	Serie BNC	MDY	Aa3(sf)	A2(sf)

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

Saldo Nominal  
Pendiente de Cobro No  
Fallido\*:

58.859.000

SERIE A3  
SERIE B28.645.000  
18.700.000

Saldo Nominal  
Pendiente de Cobro  
Fallido\*:

888.000

SERIE ANC  
SERIE BNC6.465.000  
8.100.000**TOTAL:**

59.747.000

**B) BONOS**

-

**TOTAL:**

61.910.000

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

## IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual C1/C2 **:	4,916% / 4,364%
- Tasa de Fallidos C1/C2:	0,16% / 0,31%
- Tasa de Recuperación de Fallidos C1/C2:	1,2% / 0,33%

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

\*\* C1 = Compartimento 1, C2 = Compartimento 2

[1] Se consideran 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 Dudosos 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.

**TDA 14 - Grupo 1**

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

**TDA 14 - Grupo 1**

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

**TDA 14 - Grupo 1**

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-08	9,12%	-23,52%	9,34%	3,56%	7,68%	-3,57%	7,75%	0,52%
02-08	5,86%	-35,75%	8,96%	-4,05%	7,99%	4,05%	7,50%	-3,19%
03-08	6,63%	13,26%	7,18%	-19,89%	8,05%	0,71%	7,42%	-1,15%
04-08	6,35%	-4,23%	6,25%	-12,98%	7,76%	-3,60%	7,53%	1,46%
05-08	5,42%	-14,63%	6,11%	-2,24%	7,50%	-3,35%	7,38%	-1,95%
06-08	6,79%	25,12%	6,16%	0,78%	6,62%	-11,71%	7,19%	-2,49%
07-08	6,21%	-8,54%	6,11%	-0,80%	6,13%	-7,43%	6,81%	-5,28%
08-08	5,46%	-12,08%	6,12%	0,24%	6,07%	-1,03%	6,94%	1,86%
09-08	4,51%	-17,35%	5,37%	-12,31%	5,72%	-5,71%	6,80%	-1,98%
10-08	6,69%	48,32%	5,52%	2,91%	5,77%	0,90%	6,68%	-1,80%
11-08	6,80%	1,71%	5,97%	8,08%	6,00%	3,92%	6,66%	-0,35%
12-08	8,42%	23,72%	7,26%	21,68%	6,26%	4,41%	6,34%	-4,73%
01-09	6,46%	-23,27%	7,19%	-1,00%	6,30%	0,66%	6,12%	-3,58%
02-09	7,63%	18,07%	7,46%	3,79%	6,66%	5,65%	6,26%	2,30%
03-09	8,21%	7,69%	7,39%	-0,99%	7,27%	9,13%	6,38%	1,96%
04-09	7,73%	-5,87%	7,81%	5,71%	7,44%	2,36%	6,49%	1,70%
05-09	7,96%	2,98%	7,92%	1,43%	7,63%	2,56%	6,69%	3,15%
06-09	10,46%	31,38%	8,67%	9,42%	7,96%	4,35%	6,98%	4,36%
07-09	8,20%	-21,61%	8,83%	1,82%	8,25%	3,61%	7,14%	2,29%
08-09	5,40%	-34,12%	8,01%	-9,32%	7,90%	-4,25%	7,15%	0,07%
09-09	8,94%	65,45%	7,48%	-6,60%	8,01%	1,45%	7,51%	5,00%
10-09	6,25%	-30,01%	6,83%	-8,64%	7,78%	-2,95%	7,48%	-0,40%
11-09	6,88%	10,03%	7,32%	7,16%	7,60%	-2,28%	7,49%	0,11%
12-09	9,57%	39,08%	7,52%	2,77%	7,43%	-2,21%	7,57%	1,12%
01-10	8,41%	-12,08%	8,24%	9,52%	7,46%	0,38%	7,73%	2,06%
02-10	5,11%	-39,30%	7,68%	-6,83%	7,42%	-0,47%	7,53%	-2,52%
03-10	18,10%	254,46%	10,62%	38,37%	8,98%	20,98%	8,34%	10,69%
04-10	2,98%	-83,55%	8,93%	-15,94%	8,50%	-5,41%	7,98%	-4,28%
05-10	5,44%	82,52%	9,06%	1,45%	8,28%	-2,56%	7,78%	-2,46%
06-10	7,12%	30,96%	5,15%	-43,17%	7,87%	-4,90%	7,50%	-3,63%
07-10	5,52%	-22,48%	5,99%	16,28%	7,41%	-5,90%	7,29%	-2,84%
08-10	4,90%	-11,11%	5,82%	-2,83%	7,39%	-0,22%	7,26%	-0,37%
09-10	4,64%	-5,42%	4,99%	-14,24%	5,02%	-32,15%	6,92%	-4,70%
10-10	4,93%	6,21%	4,79%	-3,98%	5,34%	6,45%	6,82%	-1,38%
11-10	8,27%	67,86%	5,91%	23,36%	5,80%	8,63%	6,93%	1,55%
12-10	11,76%	42,26%	8,29%	40,25%	6,56%	13,16%	7,09%	2,24%

**TDA 14 - Grupo 1**

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-11	6,14%	-47,81%	8,70%	4,96%	6,67%	1,62%	6,90%	-2,59%
02-11	3,49%	-43,17%	7,16%	-17,62%	6,46%	-3,13%	6,79%	-1,57%
03-11	2,22%	-36,52%	3,94%	-44,97%	6,10%	-5,64%	5,43%	-20,09%
04-11	4,62%	108,68%	3,42%	-13,32%	6,06%	-0,65%	5,57%	2,60%
05-11	3,37%	-27,13%	3,38%	-1,17%	5,25%	-13,30%	5,41%	-2,80%
06-11	6,38%	89,37%	4,75%	40,74%	4,29%	-18,23%	5,34%	-1,31%
07-11	3,34%	-47,56%	4,34%	-8,68%	3,83%	-10,86%	5,18%	-3,12%
08-11	1,24%	-62,87%	3,66%	-15,60%	3,48%	-9,17%	4,90%	-5,27%
09-11	2,44%	96,17%	2,33%	-36,42%	3,52%	1,27%	4,74%	-3,35%
10-11	5,73%	135,24%	3,12%	33,90%	3,70%	4,95%	4,80%	1,27%
11-11	4,98%	-13,07%	4,35%	39,53%	3,96%	7,09%	4,52%	-5,92%
12-11	8,78%	76,34%	6,45%	48,28%	4,34%	9,58%	4,21%	-6,66%
01-12	5,02%	-42,87%	6,23%	-3,46%	4,61%	6,33%	4,11%	-2,44%
02-12	5,13%	2,28%	6,29%	0,94%	5,25%	13,81%	4,24%	3,20%
03-12	1,63%	-68,34%	3,92%	-37,72%	5,15%	-1,97%	4,21%	-0,67%
04-12	3,67%	125,60%	3,46%	-11,60%	4,81%	-6,45%	4,14%	-1,72%
05-12	5,18%	41,20%	3,46%	0,00%	4,84%	0,61%	4,29%	3,48%
06-12	1,96%	-62,21%	3,58%	3,49%	3,71%	-23,49%	3,93%	-8,24%
07-12	4,41%	125,41%	3,83%	6,88%	3,60%	-2,91%	4,02%	2,17%
08-12	4,96%	12,38%	3,74%	-2,24%	3,56%	-1,15%	4,32%	7,48%
09-12	0,97%	-80,42%	3,44%	-8,04%	3,47%	-2,45%	4,23%	-2,15%
10-12	2,72%	180,31%	2,88%	-16,41%	3,32%	-4,33%	3,99%	-5,66%
11-12	5,16%	89,67%	2,93%	1,72%	3,30%	-0,61%	3,99%	0,13%
12-12	9,73%	88,54%	5,84%	99,56%	4,57%	38,63%	4,03%	0,84%
01-13	5,10%	-47,56%	6,62%	13,43%	4,68%	2,41%	4,03%	-0,02%
02-13	2,51%	-50,75%	5,80%	-12,48%	4,29%	-8,30%	3,82%	-5,14%
03-13	2,74%	9,12%	3,43%	-40,76%	4,60%	7,10%	3,92%	2,61%
04-13	4,63%	69,01%	3,26%	-4,97%	4,91%	6,87%	4,00%	1,99%
05-13	3,95%	-14,75%	3,74%	14,55%	4,72%	-3,87%	3,89%	-2,64%
06-13	2,06%	-47,72%	3,53%	-5,62%	3,43%	-27,31%	3,91%	0,63%
07-13	4,09%	98,24%	3,34%	-5,32%	3,26%	-5,19%	3,89%	-0,74%
08-13	4,97%	21,52%	3,67%	9,92%	3,65%	12,20%	3,88%	-0,23%
09-13	1,41%	-71,69%	3,48%	-5,34%	3,45%	-5,49%	3,94%	1,52%
10-13	2,65%	88,41%	3,00%	-13,66%	2,74%	-20,76%	2,81%	-28,54%
11-13	2,82%	6,29%	2,27%	-24,46%	2,94%	7,42%	3,76%	33,52%
12-13	8,08%	186,52%	4,49%	98,01%	3,92%	33,24%	3,57%	-5,01%



**TDA 14 - Grupo 1**

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-14	6,02%	-25,45%	5,60%	24,84%	4,23%	7,97%	3,62%	1,55%
02-14	7,62%	26,45%	7,18%	28,03%	4,65%	9,91%	4,02%	10,90%
03-14	2,12%	-72,12%	5,24%	-26,92%	4,79%	3,11%	3,98%	-0,85%
04-14	4,52%	113,10%	4,74%	-9,53%	5,11%	6,60%	3,97%	-0,32%
05-14	4,75%	4,89%	3,75%	-20,86%	5,43%	6,23%	4,03%	1,52%
06-14	6,25%	31,59%	5,11%	36,15%	5,10%	-5,97%	4,36%	8,14%
07-14	5,71%	-8,58%	5,51%	7,76%	5,04%	-1,20%	4,49%	2,94%
08-14	1,92%	-66,30%	4,61%	-16,24%	4,11%	-18,44%	4,26%	-5,11%
09-14	6,15%	219,83%	4,57%	-1,01%	4,77%	15,99%	4,64%	8,94%
10-14	7,22%	17,26%	5,05%	10,67%	5,21%	9,17%	5,00%	7,78%
11-14	6,60%	-8,53%	6,58%	30,28%	5,51%	5,78%	5,30%	5,93%
12-14	5,75%	-12,90%	6,46%	-1,87%	5,42%	-1,58%	5,09%	-3,83%
01-15	7,02%	22,04%	6,39%	-1,16%	5,62%	3,76%	5,16%	1,26%
02-15	3,35%	-52,29%	5,33%	-16,49%	5,88%	4,52%	4,82%	-6,65%
03-15	7,90%	136,00%	6,04%	13,25%	6,16%	4,76%	5,27%	9,49%
04-15	4,13%	-47,69%	5,09%	-15,73%	5,66%	-8,06%	5,26%	-0,25%
05-15	4,65%	12,56%	5,53%	8,60%	5,34%	-5,60%	5,26%	0,04%
06-15	3,74%	-19,67%	4,13%	-25,28%	5,03%	-5,95%	5,07%	-3,71%
07-15	8,14%	117,96%	5,46%	32,07%	5,19%	3,22%	5,24%	3,49%
08-15	3,74%	-54,12%	5,17%	-5,19%	5,27%	1,56%	5,41%	3,13%
09-15	2,17%	-41,97%	4,69%	-9,38%	4,33%	-17,75%	5,12%	-5,40%
10-15	2,51%	15,96%	2,78%	-40,64%	4,08%	-5,77%	4,75%	-7,16%
11-15	2,20%	-12,53%	2,27%	-18,47%	3,70%	-9,48%	4,41%	-7,20%
12-15	12,46%	466,80%	5,75%	153,42%	5,13%	38,76%	4,92%	11,55%

TDA 14 - Grupo 2

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	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%

**TDA 14 - Grupo 2**

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
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%
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	12,89%	-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%	-18,63%	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%

**TDA 14 - Grupo 2**

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
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%
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%

**TDA 14 - Grupo 2**

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
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%	-2,68%
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%	-3,38%	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%
01-13	1,96%	-77,86%	5,20%	2,40%	3,34%	-20,14%	3,23%	0,50%
02-13	3,32%	69,49%	4,73%	-8,99%	3,72%	11,38%	3,11%	-3,43%
03-13	5,38%	62,26%	3,53%	-25,45%	4,26%	14,46%	3,42%	9,74%
04-13	6,10%	13,30%	4,89%	38,80%	4,99%	17,08%	3,90%	14,24%
05-13	3,56%	-41,62%	4,99%	1,86%	4,80%	-3,71%	3,75%	-3,91%
06-13	4,19%	17,78%	4,59%	-7,92%	4,01%	-16,54%	4,00%	6,64%
07-13	6,43%	53,35%	4,69%	2,09%	4,74%	18,20%	3,93%	-1,82%
08-13	0,21%	-96,80%	3,63%	-22,64%	4,26%	-9,99%	3,89%	-0,96%
09-13	2,80%	1261,88%	3,16%	-12,74%	3,84%	-9,92%	3,96%	1,72%
10-13	0,44%	-84,15%	1,15%	-63,75%	2,48%	-35,33%	3,32%	-16,18%
11-13	5,03%	1032,21%	2,75%	139,41%	3,15%	26,97%	3,91%	17,79%
12-13	3,27%	-34,99%	2,90%	5,57%	3,00%	-5,01%	3,43%	-12,16%

**TDA 14 - Grupo 2**

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-14	6,41%	96,03%	4,86%	67,81%	2,96%	-1,07%	3,78%	10,26%
02-14	3,32%	-48,24%	4,30%	-11,51%	3,48%	17,27%	3,79%	0,09%
03-14	4,36%	31,61%	4,67%	8,49%	3,73%	7,33%	3,70%	-2,42%
04-14	2,29%	-47,49%	3,30%	-29,29%	4,05%	8,43%	3,38%	-8,42%
05-14	2,24%	-2,23%	2,95%	-10,63%	3,59%	-11,18%	3,29%	-2,87%
06-14	4,39%	95,99%	2,94%	-0,22%	3,77%	5,03%	3,29%	0,21%
07-14	6,26%	42,48%	4,25%	44,44%	3,72%	-1,31%	3,25%	-1,25%
08-14	0,42%	-93,35%	3,70%	-13,08%	3,27%	-12,11%	3,29%	1,25%
09-14	6,92%	1563,46%	4,53%	22,59%	3,68%	12,35%	3,61%	9,68%
10-14	13,64%	97,29%	7,05%	55,50%	5,56%	51,23%	4,67%	29,17%
11-14	0,43%	-96,88%	7,11%	0,86%	5,32%	-4,26%	4,32%	-7,37%
12-14	17,28%	3963,12%	10,63%	49,54%	7,49%	40,69%	5,45%	26,10%
01-15	0,46%	-97,34%	6,35%	-40,30%	6,61%	-11,71%	5,00%	-8,22%
02-15	4,74%	932,90%	7,75%	22,08%	7,33%	10,75%	5,12%	2,42%
03-15	2,44%	-48,47%	2,53%	-67,29%	6,64%	-9,41%	4,99%	-2,64%
04-15	0,71%	-70,94%	2,63%	3,95%	4,47%	-32,59%	4,90%	-1,82%
05-15	2,74%	285,63%	1,95%	-26,04%	4,87%	8,79%	4,97%	1,45%
06-15	9,09%	232,14%	4,18%	114,68%	3,30%	-32,10%	5,33%	7,37%
07-15	7,84%	-13,80%	6,52%	55,91%	4,51%	36,38%	5,45%	2,10%
08-15	1,45%	-81,50%	6,15%	-5,63%	3,99%	-11,54%	5,57%	2,19%
09-15	4,45%	207,17%	4,58%	-25,53%	4,32%	8,33%	5,37%	-3,52%
10-15	2,08%	-53,30%	2,64%	-42,34%	4,56%	5,67%	4,39%	-18,16%
11-15	7,03%	238,13%	4,49%	69,83%	5,26%	15,25%	4,92%	11,95%
12-15	12,15%	72,81%	7,07%	57,50%	5,73%	8,94%	4,36%	-11,28%

Bono A3

TAA						
5,00%		4,92%		8,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
<b>26/04/2016</b>	<b>8.221,34 €</b>	<b>2,45 €</b>	<b>8.221,34 €</b>	<b>2,45 €</b>	<b>8.221,34 €</b>	<b>2,45 €</b>
26/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2016</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/04/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

Bono A3

TAA						
	5,00%		4,92%		8,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/04/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/10/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/04/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>



**Bono A3**

TAA

5,00%

4,92%

8,00%

Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/04/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/10/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Total</b>	<b>8.221,34 €</b>		<b>8.221,34 €</b>		<b>8.221,34 €</b>	

Bono B1

TAA						
5,00%		4,92%		8,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
<b>26/04/2016</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>125,88 €</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>125,88 €</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>125,88 €</b>
26/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2016</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/04/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

**Bono B1**

TAA						
	5,00%		4,92%		8,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/04/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/10/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/04/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

**Bono B1**

TAA						
5,00%		4,92%		8,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/04/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/10/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

**Bono ANC**

TAA						
5,00%		4,36%		8,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
<b>26/04/2016</b>	<b>4.617,80 €</b>	<b>1,73 €</b>	<b>4.617,80 €</b>	<b>1,73 €</b>	<b>4.617,80 €</b>	<b>1,73 €</b>
26/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2016</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/04/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

**Bono ANC**

TAA

	5,00%		4,36%		8,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/04/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/10/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/04/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

**Bono ANC**

TAA						
5,00%		4,36%		8,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/04/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/10/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Total</b>	<b>4.617,80 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>4.617,80 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>4.617,80 €</b>	<b>0,00 €</b>

Bono BNC

TAA

	5,00%		4,36%		8,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
<b>26/04/2016</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>125,88 €</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>125,88 €</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>125,88 €</b>
26/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2016</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2017</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2018</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2019</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/04/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2020</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2021</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2022</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>



Bono BNC

TAA						
	5,00%		4,36%		8,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/04/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/10/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/04/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2027</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2028</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2029</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/10/2030</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

**Bono BNC**

TAA						
	5,00%		4,36%		8,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/04/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>27/10/2031</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2032</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/04/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>26/10/2033</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

**ESTADO S.05.5**

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

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: 31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		20/06/200*	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	383	0426	6.376.000	0452	478	0478	7.890.000	0504	2.330	0530	106.713.000
Aragón	0401	11	0427	301.000	0453	12	0479	3.44.000	0505	53	0531	3.347.000
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	3	0532	172.000
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	2	0430	28.000	0456	2	0482	34.000	0508	19	0534	1.191.000
Cantabria	0405	10	0431	428.000	0457	10	0483	479.000	0509	27	0535	2.246.000
Castilla León	0406	4	0432	84.000	0458	6	0484	128.000	0510	19	0536	1.399.000
Castilla La Mancha	0407	772	0433	15.956.000	0459	881	0485	19.145.000	0511	2.424	0537	128.849.000
Cataluña	0408	873	0434	30.055.000	0460	968	0486	35.588.000	0512	3.056	0538	264.581.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	9	0436	298.000	0462	10	0488	332.000	0514	41	0540	2.838.000
Galicia	0411	1	0437	39.000	0463	2	0489	53.000	0515	8	0541	426.000
Madrid	0412	126	0438	3.725.000	0464	139	0490	4.398.000	0516	629	0542	48.088.000
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	13	0440	238.000	0466	24	0492	322.000	0518	125	0544	7.518.000
Navarra	0415	2	0441	47.000	0467	4	0493	62.000	0519	29	0545	1.884.000
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	2	0494	2.000	0520	15	0546	681.000
Comunidad Valenciana	0417	21	0443	409.000	0469	27	0495	484.000	0521	103	0547	5.402.000
Pais Vasco	0418	58	0444	1.761.000	0470	72	0496	2.107.000	0522	314	0548	25.713.000
Total España	0419	2.285	0445	59.745.000	0471	2.637	0497	71.368.000	0523	9.195	0549	600.998.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	2.285	0450	59.745.000	0475	2.637	0501	71.368.000	0527	9.195	0553	600.998.000

sorte pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

Denominación del Fondo: TDA 14 MIXTO FFA 3,05,5

Denominación del Comparativo: 0

Denominación de la Gestora: Trazadora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.

Estados agregados: SI

Periodo: 31/12/2015

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

Divisa/ Activos titulizados	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
Euro EUR	0571	0577	59.747.000	0583	59.747.000	0611	71.369.000	0620	600.997.000
EUUU Dólar USD	0572	0	0	0584	0	0612	0	0621	0
Japón Yen JPY	0573	0	0	0585	0	0613	0	0622	0
Reino Unido Libra GBP	0574	0	0	0586	0	0614	0	0623	0
Otras	0575	0	0	0587	0	0615	0	0624	0
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>2.285</b>	<b>59.747.000</b>	<b>0588</b>	<b>59.747.000</b>	<b>0616</b>	<b>71.369.000</b>	<b>0625</b>	<b>600.997.000</b>

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

Denominación del Fondo: TDA 14-MIXTO, FTA  
 Denominación del Compartimiento: 0  
 Denominación de la Gestora: Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.  
 Estados Registros: 31/12/2015

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

CUADRO C	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		20/06/2001	
	Importe pendiente activos titulados/ Valor garantía (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Importe pendiente
	0% 40%	1100	1.758	1110	38.998.000	1120	1.879	1130	40.097.000	1140	579	28.064.000
	40% 60%	1101	502	1111	19.654.000	1121	718	1131	29.562.000	1141	1.453	90.769.000
	60% 80%	1102	75	1112	1.095.000	1122	40	1132	1.710.000	1142	5.015	347.670.000
	80% 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	2.148	134.494.000
	100% 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	0
	120% 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	0
	140% 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	0
	superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	0
<b>Total</b>		<b>1108</b>	<b>2.285</b>	<b>1118</b>	<b>59.747.000</b>	<b>1128</b>	<b>2.637</b>	<b>1138</b>	<b>71.369.000</b>	<b>1148</b>	<b>9.195</b>	<b>600.997.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>				<b>1119</b>	<b>33,72</b>			<b>1139</b>	<b>36,25</b>		<b>1159</b>	<b>71,25</b>

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

S.05.5

Denominación del Fondo:	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:	31/12/2015

**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	1410	1420	1430
IRPH	905	21 101 000	0,29	3,79
TIPO FIJO	616	21 640 000		3,93
EURIBOR	763	17 005 000	0,94	3,36
CECA	1	1 000	0,5	4,4

<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>2.285 1415</b>	<b>59.747.000 1425</b>	<b>0,58</b>	<b>1435</b>	<b>3,72</b>
--------------	-------------	-------------------	------------------------	-------------	-------------	-------------

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

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





S.05.5

Denominación del Fondo	TOA 14 MIXTO, FTA
Denominación del Instrumento	Tratado de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A
Denominación de la Cláusula	SI
Estados agregados	31/12/2015
Periodo	

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

**CUADRO F**

Concentración	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial	
	2000	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	2010	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	2000	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2010	1,65	2020	1,5	2050	0,39	2070	0,39	2080	2090
Sector: (1)										

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

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:	31/12/2015
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		Situación Inicial		20/06/2001	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	3060	6.011	61.910.000	3170	3230
EEUU Dolar - USD	3010	0	3070	3120	3180	0
Japon Yen - JPY	3020	0	3080	3130	3190	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	3140	3200	0
Otras	3040	0	3150	3150	3210	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>3160</b>	<b>6.011</b>	<b>61.910.000</b>	<b>3220</b>	<b>6.011</b>
						<b>3350</b>
						<b>601.100.000</b>
						<b>3360</b>
						<b>3370</b>
						<b>3380</b>
						<b>3390</b>
						<b>3300</b>
						<b>601.100.000</b>

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

---

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel  
Presidente

---

D. Salvador Arroyo Rodríguez  
Vicepresidente Primero

---

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

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

---

D. Francisco Hernanz Manzano

---

D. Mario Alberto Maciel Castro

---

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 14-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2016

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero