

Informe de Auditoría Independiente

TDA CAM 12, 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 CAM 12, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA CAM 12, 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 CAM 12, 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 CAM 12, 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 01/16/02453
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

**TDA CAM 12,
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 CAM 12, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		989.286	1.085.239
I. Activos financieros a largo plazo	6	989.286	1.085.239
Derechos de crédito		989.286	1.085.239
Participaciones hipotecarias		667.247	731.221
Certificados de transmisión hipotecaria		295.483	316.715
Activos dudosos		28.103	39.398
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.547)	(2.095)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		153.186	155.259
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	55.222	56.553
Deudores y otras cuentas a cobrar		2.037	2.206
Derechos de crédito		53.125	54.343
Participaciones hipotecarias		37.492	38.405
Certificados de transmisión hipotecaria		12.765	12.740
Activos dudosos		2.597	3.172
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(328)	(834)
Intereses y gastos devengados no vencidos		315	447
Intereses vencidos e impagados		284	413
Otros activos financieros		60	4
Otros		60	4
VI. Ajustes por periodificaciones		1	-
Otros		1	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	97.963	98.706
Tesorería		97.963	98.706
TOTAL ACTIVO		1.142.472	1.240.498

TDA CAM 12, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		1.057.454	1.152.575
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	1.057.454	1.152.575
Obligaciones y otros valores negociables		1.043.417	1.134.691
Series no subordinadas		758.417	849.691
Series subordinadas		285.000	285.000
Deudas con entidades de crédito		14.037	17.884
Préstamo subordinado		14.037	17.884
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		85.018	87.923
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	52.921	56.315
Obligaciones y otros valores negociables		52.920	55.857
Series no subordinadas		52.855	54.317
Intereses y gastos devengados		65	59
Intereses vencidos e impagados		-	1.481
Deudas con entidades de crédito		1	458
Intereses y gastos devengados		1	253
Intereses vencidos e impagados		-	205
VII. Ajustes por periodificaciones		32.097	31.608
Comisiones		32.094	30.491
Comisión sociedad gestora		2	1
Comisión variable - resultados realizados		32.092	30.490
Otros		3	1.117
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		1.142.472	1.240.498

TDA CAM 12, F.T.A.
 Cuenta de pérdidas y ganancias
 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	14.180	18.948
Derechos de crédito	13.468	17.989
Otros activos financieros	712	959
2. Intereses y cargas asimilados	(9.907)	(13.231)
Obligaciones y otros valores negociables	(9.745)	(13.020)
Deudas con entidades de crédito	(162)	(211)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	4.273	5.717
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	2
Otros	-	2
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(5.326)	(7.579)
Servicios exteriores	(41)	(35)
Servicios de profesionales independientes	(41)	(35)
Otros gastos de gestión corriente	(5.285)	(7.544)
Comisión de sociedad gestora	(206)	(221)
Comisión del agente financiero/pagos	(14)	(74)
Comisión variable - resultados realizados	(5.059)	(7.243)
Otros gastos	(6)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	1.053	1.860
Deterioro neto de derechos de crédito	1.053	1.860
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

TDA CAM 12, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		(4.297)	(130)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		1.429	163
Intereses cobrados de los activos titulizados		13.726	18.285
Intereses pagados por valores de titulización		(12.334)	(19.081)
Intereses cobrados de inversiones financieras		656	959
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(619)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(3.671)	(294)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(200)	(220)
Comisiones pagadas al agente financiero		(14)	(74)
Comisiones variables pagadas		(3.457)	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		(2.055)	1
Otros		(2.055)	1
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		3.554	4.923
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		7.453	4.963
Cobros por amortización de derechos de crédito		100.189	124.197
Pagos por amortización de valores de titulización		(92.736)	(119.234)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(3.899)	(40)
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(3.847)	-
Otros deudores y acreedores		(52)	(40)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(743)	4.793
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	98.706	93.913
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	97.963	98.706

TDA CAM 12, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

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

TDA CAM 12, 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 CAM 12, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 6 de febrero de 2009 agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.900.000 de euros. La fecha de desembolso, 10 de febrero de 2009 (Nota 6), marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y sus pasivos.

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 5 de febrero de 2009, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 1.976.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caja de Ahorros del Mediterráneo (en la actualidad Grupo Banco Sabadell) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 1.329.531 miles de euros.

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 2"). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 570.469 miles de euros.

El 27 de junio de 2013, Banco de Sabadell, S.A. (anteriormente Caja de Ahorros del Mediterráneo) y la Sociedad Gestora otorgaron ante Notario una escritura de novación modificativa no extintiva de la escritura de constitución del Fondo con el objeto de:

- (i) resolver el contrato de permuta de intereses, acordándose que todas las referencias en la escritura de constitución al contrato de permuta de intereses o a cualquier elemento del mismo se tendrán por no puestas a partir de la fecha de firma de la escritura de novación.
- (ii) incrementar el Fondo de Reserva hasta alcanzar un saldo de 80.456 miles de euros al 27 de junio de 2013, mediante el otorgamiento de un préstamo subordinado para la ampliación del Fondo de Reserva en un importe de 13.500 miles de euros.
- (iii) modificar el margen de intermediación financiera como consecuencia del otorgamiento del préstamo subordinado para la ampliación del Fondo de Reserva y la inclusión del pago de intereses y principal de dicho nuevo préstamo en el orden de prelación de pagos y en el orden de prelación de pagos de liquidación.
- (iv) modificar las reglas ordinarias de prelación y el orden de prelación de pagos de liquidación como consecuencia la inclusión del pago de intereses y principal del préstamo subordinado para la ampliación del Fondo de Reserva en dichos órdenes de prelación de pagos.

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

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

b) Duración del Fondo

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

c) Recursos disponibles del Fondo

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

1. Cualquier entidad que, en concepto de intereses ordinarios, intereses de demora y reembolso de principal, corresponda a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres (3) periodos de cobro inmediatamente anteriores a la fecha de pago en curso, excepto para la primera fecha de pago, que corresponderá a los cuatro (4) primeros periodos de cobro);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que compongan en todo momento el Fondo de Reserva;
4. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de reversión;
5. En su caso, la cantidad neta percibida en virtud del contrato de permuta de intereses;
6. En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres (3) meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago y, excepcionalmente, a los cuatro (4) meses naturales inmediatamente anteriores a la primera fecha de pago). En dichas cantidades, se incluyen, entre otras, las indemnizaciones que el cedente reciba como beneficio de los contratos de seguros de daños y cualesquiera otras cantidades a las que el Fondo tenga derecho como titular de las participaciones y los certificados, las cuales están ingresadas en la cuenta de reinversión.

d) Insolvencia del Fondo

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Clase A (Serie A1, Serie A2, Serie A3 y Serie A4).
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la posición (vii) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que:
 - a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago sea superior al 10% del saldo inicial de las participaciones y los certificados a la fecha de constitución del Fondo; y
 - b) los Bonos de la Clase A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se postergará, pasando a ocupar la posición (viii) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que:
 - a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos correspondientes al último día del mes anterior al de la fecha de pago sea superior al 6,75% del saldo inicial de las participaciones y los certificados a la fecha de constitución del Fondo; y
 - b) los Bonos de las Clases A y B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.

6. Amortización de los bonos por la cantidad disponible para amortización conforme a las reglas de amortización establecidas en el apartado 4.9.2 de la Nota de Valores.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (iv) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (v) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
10. Pago de intereses de los Bonos de la Serie D.
11. Amortización del principal de los Bonos de la Serie D.
12. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (ii) anterior.
13. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
14. Amortización del principal del préstamo subordinado.
15. Pago del margen de intermediación financiera. El Cedente tendrá derecho a percibir del Fondo una remuneración variable y subordinada destinada a remunerar a éste por el proceso de intermediación financiera desarrollado. Esta remuneración se liquidará trimestralmente en cada Fecha de Pago, por una cantidad igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos (i) a (xiv) del Orden de Prelación de Pagos (el “Margen de Intermediación Financiera”) o la aplicación de los conceptos (i) a (xiii) del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda.

Otras reglas

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, los recursos disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.

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.

Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengarán intereses adicionales.

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos, 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 la suma de (i) una comisión fija de 26.750 euros pagadera durante seis fechas de pago consecutivas a partir de la primera fecha de pago (incluida) más, (ii) una cuarta parte de 0,018% del saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior. En cualquier caso, la comisión en cada fecha de pago no podrá ser inferior a 12.500 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2010) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

Grupo Banco Sabadell (anteriormente Caja de Ahorros del Mediterráneo), no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

El Instituto de Crédito Oficial (en adelante, “el ICO”), como Agente Financiero percibía, con periodicidad trimestral una comisión igual a 7.810 euros más un interés del 0,00386% (en base anual) del saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados agrupados en el Fondo en la fecha de pago inmediatamente anterior.

Sin perjuicio de lo anterior, la comisión fija disminuye a razón de 790 euros trimestral conforme van amortizándose en su totalidad alguna de las series de bonos, hasta alcanzar un mínimo de 4.650 euros trimestrales.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody’s y Fitch al ICO, con fecha 30 de julio de 2012 se procedió a sustituir al ICO en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

Con fecha 30 de enero de 2015 se firmó un nuevo contrato por el que se sustituyó a Barclays Bank PLC como Agente de Pagos y tenedor de la Cuenta de Tesorería por BNP Paribas.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

Con fecha 27 de junio de 2011, se procedió a sustituir a Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) en todas sus obligaciones por CECA (actualmente Cecabank).

Según se indica en la Nota 1.a, el contrato de permuta financiera fue cancelado con fecha 27 de junio de 2013.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) un préstamo subordinado.

j) Normativa legal

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

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

- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

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

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

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

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j).

c) Comparación de la información

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Derechos de crédito**

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

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

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

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

Cuando se 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

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están 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 debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

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

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

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde 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
Deudores y otra cuentas a cobrar	2.037	2.206
Derechos de crédito	1.042.411	1.139.582
Otros activos financieros	60	4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	97.963	98.706
Total riesgo	1.142.471	1.240.498

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		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2.037	2.037
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	667.247	37.492	704.739
Certificados de transmisión hipotecaria	295.483	12.765	308.248
Activos dudosos	28.103	2.597	30.700
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.547)	(328)	(1.875)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	315	315
Intereses vencidos e impagados	-	284	284
	989.286	55.162	1.044.448
Otros activos financieros			
Otros	-	60	60
	-	60	60

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2.206	2.206
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	731.221	38.405	769.626
Certificados de transmisión hipotecaria	316.715	12.740	329.455
Activos dudosos	39.398	3.172	42.570
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.095)	(834)	(2.929)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	447	447
Intereses vencidos e impagados	-	413	413
	<u>1.085.239</u>	<u>56.549</u>	<u>1.141.788</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	4	4
	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

6.1 Derechos de crédito

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

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado.

- 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 o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispone en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realiza todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Agente Financiero.

- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 15 de diciembre, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 10 de febrero de 2009.

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

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

En el supuesto de que el emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. El cedente puede renegociar a la baja el diferencial del tipo de interés aplicable a los préstamos, independientemente de su tipo de referencia, siempre y cuando el nuevo diferencial medio ponderado de los préstamos hipotecarios no sea inferior en más del 15% al diferencial medio ponderado de los préstamos hipotecarios a la fecha de constitución del Fondo. La Sociedad Gestora en representación del Fondo, puede, en cualquier momento, a lo largo de la vida del Fondo, cancelar o dejar en suspenso la habilitación para la modificación del tipo de interés por parte del cedente.

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

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

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

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	769.626	-	(64.887)	704.739
Certificados de transmisión hipotecaria	329.455	-	(21.207)	308.248
Activos dudosos	42.570	-	(11.870)	30.700
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.929)	-	1.054	(1.875)
Intereses y gastos devengados no vencidos	447	13.245	(13.377)	315
Intereses vencidos e impagados	413	-	(129)	284
	<u>1.139.582</u>	<u>13.245</u>	<u>(110.416)</u>	<u>1.042.411</u>

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	839.709	-	(70.083)	769.626
Certificados de transmisión hipotecaria	355.154	-	(25.699)	329.455
Activos dudosos	70.797	-	(28.227)	42.570
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(4.789)	-	1.860	(2.929)
Intereses y gastos devengados no vencidos	531	17.158	(17.242)	447
Intereses vencidos e impagados	625	-	(212)	413
	<u>1.262.027</u>	<u>17.158</u>	<u>(139.603)</u>	<u>1.139.582</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 3,04% (2014: 3,74%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 1,26% (2014: 1,51%), con un tipo máximo de 7,99% (2014: 7,99%) y mínimo inferior al 1% (2014: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 13.468 miles de euros (2014: 17.989 miles de euros), de los que 315 miles de euros (2014: 447 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 284 miles de euros (2014: 413 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(2.929)	(4.789)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	1.053	1.860
Trasposos a fallidos	-	-
Otros	<u>1</u>	
Saldo final	<u>(1.875)</u>	<u>(2.929)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la ganancia imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 1.053 miles de euros (2014: 1.860 miles de euros de ganancia), registrada dentro del epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	1.053	1.860
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>1.053</u>	<u>1.860</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 220 miles de euros (2014: 831 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							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>52.855</u>	<u>50.973</u>	<u>50.507</u>	<u>50.214</u>	<u>49.640</u>	<u>235.796</u>	<u>553.702</u>	<u>1.043.687</u>

	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>54.317</u>	<u>52.012</u>	<u>51.929</u>	<u>51.574</u>	<u>51.369</u>	<u>248.118</u>	<u>632.332</u>	<u>1.141.651</u>

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el 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 2.037 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de reinversión que es movilizadora sólo en cada fecha de pago y como materialización de una cuenta de tesorería. La cuenta de reinversión devenga al Euribor 1 mes más un margen de 0,40 y se liquida el último 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	97.963	98.706
Saldo final	<u>97.963</u>	<u>98.706</u>

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso un Fondo de Reserva, con cargo al desembolso por la suscripción de los bonos de la Serie D, por un importe de 76.000 miles de euros.

En cada fecha de pago, se dota al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido del Fondo de Reserva, con los recursos disponibles que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos. El nivel requerido del Fondo de Reserva es, en cada fecha de pago, la menor de las siguientes cantidades:

- 76.000 miles de euros.
- El 8% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C.

No obstante, no puede reducirse el nivel requerido del Fondo de Reserva en el caso de que en una fecha de pago, concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- Que el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado por su nivel requerido en la fecha de pago anterior.
- Que el saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y los certificados no fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 2% del saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y los certificados no fallidos.
- Que no hubieran transcurrido dos años desde la fecha de constitución del Fondo.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá ser inferior a 38.000 miles de euros.

Según se indica en la Nota 1.a, con fecha 27 de junio de 2013 se incrementó el Fondo de Reserva, mediante el otorgamiento de un préstamo subordinado, por importe de 13.500 miles de euros.

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo al 31 de diciembre de 2013	89.500	85.178	93.913
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.14	89.500	89.391	98.736
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.06.14	89.500	89.500	99.512
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.09.14	89.500	89.500	96.097
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.12.14	89.500	89.500	97.500
Saldo al 31 de diciembre de 2014	89.500	89.500	98.706
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.03.15	89.500	89.500	98.368
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.06.15	89.500	89.500	95.615
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.15	89.500	89.500	96.162
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.15	89.500	89.500	95.523
Saldo al 31 de diciembre de 2015	89.500	89.500	97.963

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	758.417	52.855	811.272
Series subordinadas	285.000	-	285.000
Intereses y gastos devengados	-	65	65
	<u>1.043.417</u>	<u>52.920</u>	<u>1.096.337</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	14.037	-	14.037
Intereses y gastos devengados	-	1	1
	<u>14.037</u>	<u>1</u>	<u>14.038</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	849.691	54.317	904.008
Series subordinadas	285.000	-	285.000
Intereses y gastos devengados	-	59	59
Intereses vencidos e impagados	-	1.481	1.481
	<u>1.134.691</u>	<u>55.857</u>	<u>1.190.548</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	17.884	-	17.884
Intereses y gastos devengados	-	253	253
Intereses vencidos e impagados	-	205	205
	<u>17.884</u>	<u>458</u>	<u>18.342</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, con las siguientes características:

Importe nominal	1.976.000.000 euros.
Número de bonos	19.760: 3.800 bonos Serie A1 6.650 bonos Serie A2 4.180 bonos Serie A3 2.280 bonos Serie A4 570 bonos Serie B 1.520 bonos Serie C 760 bonos Serie D
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Euribor 3 meses + 0,30% Bonos Serie A2: Euribor 3 meses + 0,40% Bonos Serie A3: Euribor 3 meses + 0,50% Bonos Serie A4: Euribor 3 meses + 0,60% Bonos Serie B: Euribor 3 meses + 0,75% Bonos Serie C: Euribor 3 meses + 1,50% Bonos Serie D: Euribor 3 meses + 3,50%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	10 de febrero de 2009.
Fecha del primer pago de intereses	29 de junio de 2009.

Amortización

La amortización de los bonos de las Series A, B y C se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

- a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos (previo a la amortización que se realiza en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago.
- b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:
 - Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo.
 - Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
 - Pago de intereses de los bonos A.
 - Pago de intereses de los bonos B.
 - Pago de intereses de los bonos C.

La amortización de los bonos de la Serie D se realiza a prorrata entre los bonos de la misma serie mediante amortizaciones parciales en cada una de las fechas de pago, produciéndose el reembolso del principal en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el importe del nivel requerido del Fondo de Reserva a la fecha de pago anterior y el importe del nivel requerido del Fondo de Reserva a la fecha de pago correspondiente, desde que comience su amortización hasta completar su importe nominal total, conforme al orden de prelación de pagos.

Vencimiento

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

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

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

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

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	904.008	285.000
Amortización	(92.736)	-
Saldo final	<u>811.272</u>	<u>285.000</u>

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	1.023.242	285.000
Amortización	(119.234)	-
Saldo final	<u>904.008</u>	<u>285.000</u>

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

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 9.745 miles de euros (2014: 13.020 miles de euros), de los que 65 miles de euros (2014: 59 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y no se han registrado intereses vencidos o impagados, (2014: 1.481 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, 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 A2	0,269%	0,479%
Serie A3	0,369%	0,579%
Serie A4	0,469%	0,679%
Serie B	0,619%	0,829%
Serie C	1,369%	1,579%
Serie D	3,369%	3,579%

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

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's para los bonos A1, A2, A3 y A4 fue de Aaa, para los bonos B de Ba1, para los bonos C de B1 y para los bonos D de C.

Con fecha 3 de noviembre de 2010, se solicitó a Fitch Ratings, S.A. el otorgamiento de una segunda calificación crediticia a los bonos.

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

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe máximo disponible total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>15.400</u>
Saldo Inicial	<u>15.400</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	537 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4.384 miles de euros

Desembolso	<p>La entrega del importe del préstamo subordinado se realizó en dos disposiciones mediante su ingreso en la cuenta de tesorería:</p> <p>(i) La primera disposición, por un importe de 400.000 euros, tuvo lugar en la fecha de desembolso.</p> <p>(ii) La segunda disposición, por un importe máximo de 15.000.000 de euros tuvo lugar el segundo día hábil anterior a la primera fecha de pago. El importe definitivo de la segunda disposición fue determinado por la Sociedad Gestora antes del segundo día hábil anterior a la primera fecha de pago.</p>
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	<p>La primera disposición se destina al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a la constitución del Fondo y a la emisión de los bonos.</p> <p>La segunda disposición se destina exclusivamente a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo de intereses de las participaciones y certificados hasta dicha fecha de pago y el cobro de los intereses de las participaciones y certificados vencidos con anterioridad a la primera fecha de pago.</p>
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados.

Según se indica en la Nota 1.a, con fecha 27 de junio de 2013 se realizó una novación modificativa no extintiva del contrato de préstamo subordinado para la ampliación del Fondo de Reserva por importe de 13.500 miles de euros, cuyas condiciones son las siguientes:

PRÉSTAMO SUBORDINADO PARA LA AMPLIACIÓN DEL FONDO DE RESERVA

Importe disponible total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Grupo Banco Sabadell	<u>13.500</u>
Saldo Inicial	<u><u>13.500</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	13.500 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13.500 miles de euros

Desembolso	El importe del Préstamo Subordinado para la Ampliación del Fondo de Reserva otorgado por Sabadell al Fondo es de 13.500 miles de euros el cual, se ingresó la Cuenta de Reinversión abierta a nombre del Fondo en Banco Santander
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 1,00%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	El importe del Préstamo Subordinado para la Ampliación del Fondo de Reserva se destinará por la Sociedad Gestora a ampliar la dotación al Fondo de Reserva hasta alcanzar la cantidad de 80.456 miles de euros.
Amortización:	La amortización del Préstamo Subordinado para la Ampliación del Fondo de Reserva se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que se reduzca el Nivel Requerido del Fondo de Reserva, tal y como este término se define en la Estipulación 14 de la Escritura de Constitución con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda.

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito, sin considerar las correcciones de valor, durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	17.884	17.884
Amortización	(3.847)	-
Saldo final	<u>14.037</u>	<u>17.884</u>

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses del préstamo subordinado por importe total de 162 miles de euros (2014: 211 miles de euros), encontrándose mil euros pendientes de vencimiento (2014: 253 miles de euros), no existiendo intereses vencidos e impagados (2014: 205 miles de euros a 31 de diciembre de 2014, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación).

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:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<u>Derechos de crédito clasificados en el activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	46.140	47.051
Cobros por amortizaciones anticipadas	34.749	47.341
Cobros por intereses ordinarios	12.338	15.770
Cobros por intereses previamente impagados	1.293	2.396
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	17.074	29.618
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	95	119
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<u>Series emitidas clasificadas en el pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	41.426	53.262
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	33.201	42.687
Pagos por amortización ordinaria SERIE A4	18.110	23.284
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	1.618	2.764
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	1.611	2.567
Pagos por intereses ordinarios SERIE A4	1.050	1.593
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	439	562
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	2.323	2.651
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	2.698	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A4	-	-

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-
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 A4	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A4	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	1.481	9.499
Pagos por amortización de préstamos subordinados	3.847	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	619	-
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			
	30/03/2015	29/06/2015	28/09/2015	28/12/2015
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	10.958	10.910	9.254	10.304
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	8.782	8.744	7.417	8.258
Pagos por amortización ordinaria SERIE A4	4.790	4.769	4.045	4.505
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	489	418	372	339
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	474	415	375	347
Pagos por intereses ordinarios SERIE A4	303	270	247	230
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	119	111	106	103
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	607	584	571	561
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	688	676	670	664
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A4	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-	-	-
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 A4	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A4	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	1.481	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	444	1.352	1.047	1.003
Pagos por intereses de préstamos subordinados	503	43	39	36
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-

- Ejercicio 2014

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	28/03/2014	30/06/2014	29/09/2014	29/12/2014
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	15.156	14.523	12.824	10.759
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	12.147	11.640	10.278	8.623
Pagos por amortización ordinaria SERIE A4	6.625	6.349	5.606	4.703
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	775	825	658	505
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	711	754	614	489
Pagos por intereses ordinarios SERIE A4	437	462	382	312
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	145	159	138	120
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	667	720	657	608
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A4	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-	-	-
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 A4	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A4	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	-	2.951	3.275	3.273
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
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	5,84%	1,26%
Tasa de amortización anticipada	6,00%	3,04%
Tasa de fallidos	0,61%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	4,09%	3,17% / 2,84%
Loan to value medio	66,72%	53,49%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/03/2029	28/06/2034
	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,84%	1,51%
Tasa de amortización anticipada	6,00%	3,74%
Tasa de fallidos	0,61%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	4,09%	4,01% / 3,61%
Loan to value medio	66,72%	55,22%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/03/2029	28/03/2031

A 31 de diciembre de 2015 el Fondo no presenta impagados en las series (2014: 1.481 miles de euros en la Serie D).

En el ejercicio 2014 se ha reducido el importe impagado en la serie D de bonos en circulación en las cuatro liquidaciones de pago del ejercicio.

Durante 2015 el Fondo ha abonado 3.457 miles de euros (2014: no se abonó importe alguno) al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	30.490	23.247
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	5.059	7.243
Comisión variable pagada en el ejercicio	(3.457)	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>32.092</u>	<u>30.490</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja de Ahorros del Mediterráneo (en la actualidad Grupo Banco Sabadell) un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	Caja de Ahorros del Mediterráneo (en la actualidad Grupo Banco Sabadell)
Fechas de liquidación:	28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 29 de junio de 2009.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de constitución (6 de febrero de 2009, incluida) y el 29 de junio de 2009 (excluido).
Cantidades a pagar por la Parte A:	Suma de todas las cantidades de interés de las participaciones y certificados pagadas por los deudores hipotecarios durante los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a la fecha de pago correspondiente y que se corresponderán con las que hayan sido efectivamente transferidas al Fondo.
Cantidades a pagar por la Parte B:	<p>En cada fecha de liquidación, la Parte B abona una cantidad que es igual al resultado de recalcular los pagos de intereses que componen la cantidad a pagar por la parte A que se liquida en la misma fecha en que se liquida la cantidad a pagar por la parte B y el importe a que ascienda en la fecha de pago correspondiente, la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del cedente como administrador de los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo.</p> <p>Dicho recálculo consiste en sustituir el tipo efectivo aplicado a cada préstamo hipotecario por el tipo de interés de la parte B. El tipo de interés de la Parte B es igual al tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso más el margen medio de los bonos ponderado por el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos en la fecha de determinación inmediatamente anterior a la fecha de pago correspondiente, más un 0,65%.</p>

Incumplimiento del contrato

En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra puede optar por resolver el contrato.

Vencimiento del contrato

Fecha más temprana entre:
- Fecha de vencimiento legal del Fondo (28 de diciembre de 2061), y
- Fecha de extinción del fondo.

Con fecha 27 de junio de 2011, se procedió a sustituir a Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) en todas sus obligaciones por CECA (actualmente Cecabank).

Según se indica en la Nota 1.a, al 27 de junio de 2013 el contrato de permuta financiera fue cancelado.

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

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

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

13. HECHOS POSTERIORES

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 CAM 12, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos. Societad Gestora de Fondos de Titulación, S.A
Estados agregados	
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)

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		06/02/2009	
	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	8.814	0030	725.347.000	0060	9.427	0090	798.448.000	0120	13.142	0150	1.329.531.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	2.725	0031	318.340.000	0061	2.868	0091	343.202.000	0121	4.070	0151	570.469.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulación	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total		11.539	1.043.687.000	1.043.687.000	10.990	12.295	0110	1.141.651.000	0180	17.212	0170	1.900.000.000

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

Cuadro de texto libre

S.05.1

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

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	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2014 - 31/12/2014
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/Vajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-63.214.000	0210	-76.668.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-34.749.000	0211	-47.341.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-856.313.000	0212	-758.349.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (2)	0204	1.043.687.000	0214	1.141.651.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,04	0215	3,74

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

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

Denominación del Fondo	TDA CAM 12. FIA
Denominación del Compromitamiento	0
Denominación de la Gestora	Titulaciones de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados acordados	31/12/2016
Período	

CUADRO C

Total pagados (1)	Nº de activos		Importe pagado		Principial pendiente		Deuda Total
					no vencido		
Hasta 1 mes	506	0710	145.000	0720	175.000	0740	55.456.000
De 1 a 3 meses	230	0711	179.000	0721	230.000	0741	25.602.000
De 3 a 6 meses	19	0713	28.000	0723	37.000	0743	1.479.000
De 6 a 9 meses	0704	0714	27.000	0724	36.000	0744	1.230.000
De 9 a 12 meses	0705	0715	17.000	0725	22.000	0745	859.000
Más de 12 meses	0706	0716	114.000	0726	163.000	0746	6.070.000
Más de 2 años	356	0718	896.000	0728	663.000	0748	20.903.000
Total	1.216	0719	1.423.000	0729	2.246.000	0749	112.730.000

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

Pagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe pagado		Principial pendiente		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deudav. Tasación
					no vencido				
Hasta 1 mes	506	0762	145.000	0762	175.000	0812	55.281.000	0632	121.565.000
De 1 a 3 meses	230	0763	179.000	0763	230.000	0813	25.602.000	0633	25.832.000
De 3 a 6 meses	19	0764	28.000	0764	38.000	0814	1.479.000	0634	3.149.000
De 6 a 9 meses	0774	0765	27.000	0765	36.000	0815	1.192.000	0635	3.896.000
De 9 a 12 meses	0775	0766	17.000	0766	22.000	0816	859.000	0636	1.760.000
De 12 meses a 2 años	0776	0767	114.000	0767	163.000	0817	5.937.000	0637	6.070.000
Más de 2 años	356	0768	896.000	0768	663.000	0818	19.344.000	0638	20.903.000
Total	1.216	0769	1.423.000	0769	2.246.000	0819	110.488.000	0639	121.565.000

(2) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoratia, etc) si el valor de las mismas se ha corroborado en el momento inicial del Fondo.

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

(4) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoratia, etc) si el valor de las mismas se ha corroborado en el momento inicial del Fondo.

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

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Escenario inicial		06/02/2009	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido (D)	Tasa de recuperación (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (E)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (E)
Ratios Morosidad (1)												
Participaciones Hipotecarias	0850	2,84	0868	0904	0922	0840	0876	0954	1012	1048	0954	1012
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	3,17	0869	0905	0923	0841	0977	0955	1013	1049	0955	1013
Préstamos Hipotecarios	0852		0870	0906	0924	0842	0978	0996	1014	1050	0996	1014
Cédulas Hipotecarias	0853		0871	0907	0925	0843	0979	0997	1015	1051	0997	1015
Préstamos a Promotores	0854		0872	0908	0926	0844	0980	0998	1016	1052	0998	1016
Préstamos a PYMES	0855		0873	0909	0927	0845	0981	0999	1017	1053	0999	1017
Préstamos a Empresas	0856		0874	0910	0928	0846	0982	1000	1018	1054	1000	1018
Préstamos Corporativos	0857		0875	0911	0929	0847	0983	1001	1019	1055	1001	1019
Cedulas Termotales	0858		0876	0912	0930	0848	0984	1002	1020	1056	1002	1020
Bonos de Tesorería	0859		0877	0913	0931	0849	0985	1003	1021	1057	1003	1021
Deuda Subordinada	0860		0878	0914	0932	0850	0986	1004	1022	1058	1004	1022
Créditos AAPP	0861		0879	0915	0933	0851	0987	1005	1023	1059	1005	1023
Préstamos al Consumo	0862		0880	0916	0934	0852	0988	1006	1024	1060	1006	1024
Préstamos Automoción	0863		0881	0917	0935	0853	0989	1007	1025	1061	1007	1025
Arrendamiento Financiero	0864		0882	0918	0936	0854	0990	1008	1026	1062	1008	1026
Cuentas a Cobrar	0865		0883	0919	0937	0855	0991	1009	1027	1063	1009	1027
Derechos de Crédito Futuros	0866		0884	0920	0938	0856	0992	1010	1028	1064	1010	1028
Bonos de Titulización	0867		0885	0921	0939	0857	0993	1011	1029	1065	1011	1029
Otros												

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

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

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

(C) Determinada por el cociente entre la suma de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones 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 CAM 12, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización S.A.
Estados agregados	31/12/2015
Periodo	

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		06/02/2009	
	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	237	1310	755.000	1320	254	1330	803.000	1340	34	1350	1.457.000
Entre 1 y 2 años	1301	171	1311	1.208.000	1321	242	1331	1.579.000	1341	76	1351	2.131.000
Entre 2 y 3 años	1302	233	1312	2.735.000	1322	186	1332	2.125.000	1342	242	1352	2.985.000
Entre 3 y 5 años	1303	552	1313	8.789.000	1323	483	1333	8.350.000	1343	763	1353	9.493.000
Entre 5 y 10 años	1304	1.514	1314	60.664.000	1324	1.453	1334	50.787.000	1344	1.567	1354	47.641.000
Superior a 10 años	1305	8.632	1315	969.536.000	1325	9.677	1335	1.078.098.000	1345	14.528	1355	1.836.093.000
Total	1309	11.539	1316	1.043.688.000	1326	12.295	1336	1.141.652.000	1346	17.212	1356	1.960.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	23.09	1318	23.78	1327	23.78	1338	23.78	1347	26.89		

(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	06/02/2009
Antigüedad media ponderada	Años	9,14	Años	8,16	Años	2,42
		0630		0632		0634

S.05.2	
Denominación del fondo	TDA CAM 12, FTA
Denominación del compartimiento	0
Denominación de la gestora	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2015
Período de la declaración	TDA CAM 12, FTA
Indicador de cotización de los valores emitidos	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO:

Serie	Denominación Serie	Situación actual			31/12/2015			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			Escenario Inicial			06/02/2009
		Nº de pasivos emitidos	Normal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Normal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Normal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Normal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Normal Unitario	Importe Pendiente	
ES0377104007	SERIE A1	3.600	0	0	3.600	0	0	3.600	0	0	3.600	0	0	3.600	0	0	
ES0377104015	SERIE A2	6.850	54.000	362.399.000	6.850	61.000	403.215.000	6.850	61.000	403.215.000	6.850	61.000	403.215.000	6.850	61.000	403.215.000	
ES0377104023	SERIE A3	4.180	69.000	290.417.000	4.180	77.000	323.648.000	4.180	77.000	323.648.000	4.180	77.000	323.648.000	4.180	77.000	323.648.000	
ES0377104031	SERIE A4	2.280	69.000	156.426.000	2.280	77.000	176.535.000	2.280	77.000	176.535.000	2.280	77.000	176.535.000	2.280	77.000	176.535.000	
ES0377104049	SERIE B	570	100.000	57.000.000	570	100.000	57.000.000	570	100.000	57.000.000	570	100.000	57.000.000	570	100.000	57.000.000	
ES0377104056	SERIE C	1.520	100.000	152.000.000	1.520	100.000	152.000.000	1.520	100.000	152.000.000	1.520	100.000	152.000.000	1.520	100.000	152.000.000	
ES0377104064	SERIE D	780	100.000	76.000.000	780	100.000	76.000.000	780	100.000	76.000.000	780	100.000	76.000.000	780	100.000	76.000.000	
Total		8716	19.750	8628 (966.272.000)	8645	19.750	8635 (1.851.048.000)	8665	19.750	8655 (1.851.048.000)	8665	19.750	8655 (1.851.048.000)	8665	19.750	8655 (1.851.048.000)	

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

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

S 02.2	
TDA CAM 12, FTA	
0	
Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
31/12/2015	
TDA CAM 12, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos	

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Método de pago	Tipo de aplicación	Intereses		Principal Pendiente		Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por deterioro (8)	
						Base de cálculo de intereses	Intereses acumulados (5)	Intereses Impugnados	Principal no vencido			Principal Impugnado
ES03710407	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0.3	0	360	0	0	362,467,000	0	0	
ES03710415	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0.4	0.268	360	6,000	0	290,456,000	0	0	
ES03710423	SERIE A3	NS	EURIBOR 3 m	0.5	0.469	360	9,000	0	158,427,000	0	0	
ES03710431	SERIE A4	NS	EURIBOR 3 m	0.6	0.669	360	6,000	0	57,000,000	0	0	
ES03710439	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0.75	0.619	360	3,000	0	152,000,000	0	0	
ES03710456	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1.5	1.369	360	17,000	0	76,000,000	0	0	
ES03710464	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	3.5	3.309	360	21,000	0	0	0	0	
Total:						9228	64,000	9165	1,096,727,000	8065	1,096,336,000	6227

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se detallará 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 complementar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR, un año, EURIBOR a tres meses, ...). En el caso de todo tipo, esta columna se completará con el término "top".
(4) En el caso de todo tipo, esta columna no se completará.
(5) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
(6) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración.
(7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración.

		TDA CAM 12, FTA		0		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.		31/12/2015		TDA CAM 12, FTA		0		
		Denominación del fondo		Denominación del compartimiento		Estados agregados		Periodo de la declaración		Mercados de cotización de los valores emitidos				
		S. 05 Z												
		Denominación Serie		Fecha Final		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Situación Actual		Situación cierre anual anterior		
		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses		
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		
ES0377104007	SERIE A1	28/12/2011	0	302.601.000	302.601.000	0	0	0	0	302.601.000	0	0	0	
ES0377104015	SERIE A2	28/12/2061	41.420.000	302.601.000	302.601.000	1.619.000	1.619.000	45.038.000	45.038.000	302.601.000	2.764.000	2.764.000	41.420.000	
ES0377104023	SERIE A3	28/12/2061	33.207.000	302.601.000	302.601.000	1.611.000	1.611.000	32.833.000	32.833.000	302.601.000	2.567.000	2.567.000	31.022.000	
ES0377104031	SERIE A4	28/12/2061	18.110.000	302.601.000	302.601.000	1.950.000	1.950.000	19.284.000	19.284.000	302.601.000	1.593.000	1.593.000	18.234.000	
ES0377104039	SERIE B	28/12/2061	0	0	0	439.000	439.000	5.606.000	5.606.000	0	562.000	562.000	5.167.000	
ES0377104046	SERIE C	28/12/2061	0	0	0	2.323.000	2.323.000	22.803.000	22.803.000	0	2.851.000	2.851.000	20.560.000	
ES0377104064	SERIE D	28/12/2061	0	0	0	4.179.000	4.179.000	22.057.000	22.057.000	0	9.469.000	9.469.000	17.878.000	
Total			7306	92.737.000	7313	879.728.000	7325	11.220.000	7335	155.619.000	7345	119.233.000	7355	19.656.000
														7365
														19.856.000
														7373
														144.599.000

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

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

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación de calificación	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES037104007	SERIE A1	26/10/2010	FCH	3330	A+	3360	3370
ES037104007	SERIE A1	26/09/2011	MDY		Aa2	A+	Aaa
ES037104015	SERIE A2	07/09/2015	FCH		A	A-	Aaa
ES037104015	SERIE A2	10/07/2015	MDY		Aa2	A1	Aaa
ES037104023	SERIE A3	07/09/2015	FCH		A	A-	Aaa
ES037104023	SERIE A3	10/07/2015	MDY		Aa2	A1	Aaa
ES037104031	SERIE A4	07/09/2015	FCH		A	A-	Aaa
ES037104031	SERIE A4	10/07/2015	MDY		Aa2	A1	Aaa
ES037104049	SERIE B	07/09/2015	FCH		BBB+	BBB	Ba1
ES037104049	SERIE B	10/07/2015	MDY		B	B	B1
ES037104056	SERIE C	09/12/2014	FCH		Ba3	Ba1	B1
ES037104056	SERIE C	23/01/2015	MDY		Ba3	B	B1
ES037104064	SERIE D	06/02/2009	MDY		C	C	C

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

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

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

Denominación del fondo	TDA CAM 12, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA CAM 12, 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	89.500.000	89.500.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	8,58	7,84
3. Exceso de spread (%) (1)	0,42	0,49
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	false	false
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	74	76,03
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivivos de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

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

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

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

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

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

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

5.06.4

Denominación del Fondo: IDA.CAM 12 FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimiento: Fideicomiso de Activo Socializado Celso de Figueiredo S.A.
 Denominación de la gestora: Celso de Figueiredo S.A.
 Fecha de inicio del contrato: 31/12/2015

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Miles Impuesto	Días Impuesto	Importe impositivo acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
			Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	
1. Activos Muebles por impago con antigüedad superior a 120 días	0000	90	3.723.000	7.243.000	0,00	0,01	1120
2. Activos Muebles por otros razones	0110		0,00	0,00	0,00	0,00	1140
TOTAL MOROSOS			3.723.000	7.243.000	0,00	0,01	1140
3. Activos Fallidos por impago con antigüedad igual o superior a 180 días	0000	180	32.124.000	34.086.000	0,03	0,03	1050
4. Activos Fallidos por otras razones, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedebit	0140		0,00	26.000	0,00	0,00	1140
TOTAL FALLIDOS			32.124.000	34.112.000	0,03	0,03	1050
(1) Los datos relativos a los activos fallidos o morosos en la presente tabla (morosidad, clasificaciones, fallidos sujetos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.							

Otros ratios relevantes	Situación actual	Período anterior	Ratio (2)		Ref. Folleto
			Situación actual	Período anterior	
	0461	0462	0463	0464	

TRIGGERS (3)	Amortización secuencial: series (4)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE A2	ES037104015	4	7,8	0540	0550
SERIE A4	ES037104031	4	7,8	0540	0550
SERIE B	ES037104048	5	8,5	0540	0550
SERIE C	ES037104065	5	8,5	0540	0550
SERIE B	ES037104048	10	53,24	0540	0550
SERIE A3	ES037104023	4	7,8	0540	0550
SERIE C	ES037104056	15	14,9	0540	0550
SERIE C	ES037104056	2	0,37	0,45	0,45
SERIE C	ES037104056	10	53,24	0540	0550
SERIE A1	ES037104007	4	7,8	0540	0550

Diferimiento/postergamiento intereses: series (6)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE C	6,75	0532	0549	0559
SERIE B	7,8	7,8	0549	0559

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
0512	0532	8,16	0552	0572
0513	0533	0,00	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si se elige y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (proporcional/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y en su defecto el nombre del límite contractual establecido.
 (5) Si se elige y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la reducción del fondo de reserva de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre del 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDACAM12_CO_201512.pdf

En el Estado S 05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero, debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folio del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular Z/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: 3,09 %
- Tasa de Fallidos: 0,81 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 3,17 %
- Tasa de Impago >90 días: 0,71 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 10,33 %

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

INFORME AUDITOR

Campo de Texto

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

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

Tipología de activos titulizados	31/12/2014		31/12/2013		06/02/2009	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	798.449.000	0060	885.457.000	0120	13.142
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0002	343.202.000	0061	0090	0121	0150
Prestamos Hipotecarios	0003		0062	3.083	0122	0151
Cédulas Hipotecarias	0004		0063		0123	0152
Prestamos a Promotores	0005		0064		0124	0153
Prestamos a PYMES	0007		0066		0126	0154
Prestamos a Empresas	0008		0067		0127	0155
Prestamos Corporativos	0009		0068		0128	0156
Cédulas Territoriales	0010		0069		0129	0157
Bonos de Tesorería	0011		0070		0130	0158
Deuda Subordinada	0012		0071		0131	0159
Creditos AAPP	0013		0072		0132	0160
Prestamos al Consumo	0014		0073		0133	0161
Prestamos Automoción	0015		0074		0134	0162
Arendamiento Financiero	0016		0075		0135	0163
Cuentas a Cobrar	0017		0076		0136	0164
Derechos de Crédito Futuros	0018		0077		0137	0165
Bonos de Titulización	0019		0078		0138	0166
Otros	0020		0079		0139	0167
Total	0021	1.141.651.000	0080	13.235	0140	17.212
				0110		1.900.000.000
						1.265.660.000

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

Cuadro de texto libre

S.05.1

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014		01/01/2013 - 31/12/2013	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-76.688.000	0210	-105.575.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-47.341.000	0211	-41.502.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-758.349.000	0212	-634.340.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	1.141.651.000	0214	1.265.660.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,74	0215	2,94

(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 CAM 12, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2014
 Periodo:

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total				
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	no vencido						
Hasta 1 mes	600	0710	159.000	0720	49.000	0730	208.000	66.356.000	0750	66.564.000	
De 1 a 3 meses	0701	277	0711	150.000	0721	75.000	0731	265.000	0741	28.672.000	
De 3 a 6 meses	0703	35	0713	40.000	0723	22.000	0733	62.000	0743	2.789.000	
De 6 a 9 meses	0704	30	0714	76.000	0724	30.000	0734	106.000	0744	4.227.000	
De 9 a 12 meses	0705	35	0715	57.000	0725	32.000	0735	89.000	0745	3.540.000	
De 12 meses a 2 años	0706	129	0716	352.000	0726	129.000	0736	481.000	0746	7.960.000	
Más de 2 años	0708	381	0718	950.000	0728	367.000	0738	1.317.000	0748	24.361.000	
Total	1.487	0719	1.734.000	0729	1.294.000	0739	2.354.000	0749	136.232.000	0759	139.150.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudav. Tasación							
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	no vencido											
Hasta 1 mes	0772	600	0782	159.000	0792	49.000	0802	208.000	0812	56.356.000	0832	138.606.000	0842	48.02		
De 1 a 3 meses	0773	277	0783	150.000	0793	75.000	0803	265.000	0813	28.672.000	0823	28.637.000	0833	68.838.000	0843	43.29
De 3 a 6 meses	0774	35	0784	40.000	0794	22.000	0804	62.000	0814	2.789.000	0824	2.851.000	0834	6.512.000	0844	43.78
De 6 a 9 meses	0775	30	0785	76.000	0795	30.000	0805	106.000	0815	4.227.000	0825	4.333.000	0835	7.389.000	0845	58.04
De 9 a 12 meses	0776	35	0786	57.000	0796	32.000	0806	89.000	0816	3.540.000	0826	3.629.000	0836	6.524.000	0846	35.11
De 12 meses a 2 años	0777	129	0787	352.000	0797	129.000	0807	481.000	0817	7.960.000	0827	7.960.000	0837	17.774.000	0847	47.69
Más de 2 años	0778	381	0788	950.000	0798	367.000	0808	1.317.000	0818	24.361.000	0828	24.361.000	0838	57.477.000	0848	42.44
Total	1.487	0789	1.734.000	0799	1.294.000	0809	2.354.000	0819	136.232.000	0829	139.150.000	0839	303.420.000	0849	45.86	

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

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

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

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		06/02/2009	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0904	0922	0940	0976	0954	1012	1048	0954	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0955	1013	1049	0955	1013	1049
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0956	1014	1050	0956	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0957	1015	1051	0957	1015	1051
Préstamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0958	1016	1052	0958	1016	1052
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0959	1017	1053	0959	1017	1053
Préstamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054	1000	1018	1054
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055	1001	1019	1055
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1077	1077	1074	1077	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056	1002	1020	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057	1003	1021	1057
Créditos AAP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058	1004	1022	1058
Préstamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059	1005	1023	1059
Arrendamiento Financiero	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060	1006	1024	1060
Cuentas a Cobrar	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061	1007	1025	1061
Derechos de Crédito Futuros	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062	1008	1026	1062
Bonos de Titulización	0865	0883	0919	0937	0955	0991	1009	1027	1063	1009	1027	1063
Otros	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064	1010	1028	1064
	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	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 al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizara con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

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

S.05.1

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

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2014		31/12/2013		06/02/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1300	1310	1320	1330	1340	1350
Entre 1 y 2 años	1301	242	1321	296	1341	34
Entre 2 y 3 años	1302	186	1322	259	1342	78
Entre 3 y 5 años	1303	493	1323	256	1343	242
Entre 5 y 10 años	1304	1.453	1324	456	1344	763
Superior a 10 años	1305	9.667	1325	1.549	1345	1.567
Total	1306	12.295	1326	13.235	1346	14.526
Vida residual media ponderada (años)	1307	23,78	1327	24,5	1347	28,89

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

Antigüedad	31/12/2014		31/12/2013		06/02/2009	
Antigüedad media ponderada	Años	8,16	Años	7,18	Años	2,42
		0630		0532		0634

Denominación del fondo: TDA GAM 12, FTA
 Denominación del instrumento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Denominación de la gestora: TDA GAM 12, FTA
 Estado agregado: 31/12/2014
 Período de la declaración: TDA GAM 12, FTA
 Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación 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
ES0377104007	SERIE A1	3.300	0	0	0	3.300	0	0	0	3.300	100.000	360.000.000	1,35
ES0377104015	SERIE A2	6.650	61.000	403.325.000	6,49	6.650	69.000	457.097.000	5,94	6.650	100.000	685.000.000	17,3
ES0377104023	SERIE A3	4.180	77.000	325.846.000	6,48	4.180	86.000	325.846.000	5,94	4.180	100.000	418.000.000	10,73
ES0377104031	SERIE A4	2.250	100.000	175.000.000	6,48	2.250	86.000	188.819.000	5,94	2.250	100.000	228.000.000	16,3
ES0377104068	SERIE B	1.520	100.000	52.000.000	15,67	570	100.000	57.000.000	15,85	570	100.000	57.000.000	19,89
ES0377104068	SERIE C	1.520	100.000	152.000.000	15,75	1.520	100.000	152.000.000	15,95	1.520	100.000	152.000.000	20,14
ES0377104064	SERIE D	760	100.000	76.000.000	12,27	760	100.000	76.000.000	15,95	760	100.000	76.000.000	20,14
Total		8015	19.750	805	1.183.006.000	8055	19.750	1.308.247.000	8055	8055	19.750	805	1.376.000.000

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas del informe de la administración.
 (2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los flujos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

Denominación del fondo	TDA GAM 12, FTA	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014
Denominación del subfondo	0			
Denominación de la gestora	Tubulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubulacion, S.A.			
Estados financieros				
Periodo de la declaración				
Mercado de cotización de los valores emitidos	TDA GAM 12, FTA			

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Máxim (4)	Tipo de cálculo	Base de cálculo de intereses	Intereses				Principal Pendiente			Total (7)	Corrección de períodos por deterioro
							9977	9978	9979	9980	9981	9982	9983		
ES037104007	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,3	360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES037104005	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,5	360	11.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES037104006	SERIE A3	NS	EURIBOR 3 m	0,5	360	10.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES037104003	SERIE A4	NS	EURIBOR 3 m	0,6	360	7.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES037104009	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,75	360	3.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES037104058	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,5	360	13.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES037104094	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	3,5	360	15.000	1.481.000	0	0	0	0	0	0	0	0
Total						52.000	1.481.000	9105	1.185.006.000	9095	0	8115	1.192.548.000	8227	0

(1) La persona deberá complementar la denominación de la serie (RSN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISBN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La persona deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada)
(3) La persona deberá complementar el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURIBOR, otros índices). 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) 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 empadronados a la fecha de la declaración.

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

Serie	Denominación	Situación Actual			01/07/2014 - 31/12/2014			Situación cierre anual anterior			01/01/2013 - 31/12/2013				
		Amortización de principal	Intereses	Pagos acumulados	Amortización de principal	Intereses	Pagos acumulados	Amortización de principal	Intereses	Pagos acumulados	Amortización de principal	Intereses	Pagos acumulados		
ES0377104007	SERIE A1	7320	0	380.000.000	7330	0	8.238.000	7340	0	8.238.000	7370	0	8.238.000		
ES0377104015	SERIE A2	53.263.000	2.764.000	43.420.000	53.263.000	2.764.000	43.420.000	53.263.000	2.764.000	43.420.000	53.263.000	2.764.000	43.420.000		
ES0377104016	SERIE A3	47.887.000	2.567.000	31.022.000	47.887.000	2.567.000	31.022.000	47.887.000	2.567.000	31.022.000	47.887.000	2.567.000	31.022.000		
ES0377104031	SERIE A4	23.394.000	1.593.000	18.234.000	23.394.000	1.593.000	18.234.000	23.394.000	1.593.000	18.234.000	23.394.000	1.593.000	18.234.000		
ES0377104049	SERIE B	0	562.000	5.187.000	0	562.000	5.187.000	0	562.000	5.187.000	0	562.000	5.187.000		
ES0377104056	SERIE C	0	2.651.000	20.590.000	0	2.651.000	20.590.000	0	2.651.000	20.590.000	0	2.651.000	20.590.000		
ES0377104064	SERIE D	0	9.469.000	17.874.000	0	9.469.000	17.874.000	0	9.469.000	17.874.000	0	9.469.000	17.874.000		
Total		7305	119.233.000	7315	786.991.000	7325	18.636.000	7335	144.589.000	7345	144.308.000	7355	10.997.000	7375	124.963.000

- (1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emisoras no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
- (2) Entiéndase como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determina 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 CAM 12, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA CAM 12, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377104007	SERIE A1	28/10/2010	3330	A+	3360	3370
ES0377104007	SERIE A1	26/09/2011	FCH	A+	A+	A+
ES0377104015	SERIE A2	28/06/2013	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0377104015	SERIE A2	01/10/2014	FCH	A-	A-	A-
ES0377104023	SERIE A3	28/06/2013	MDY	A1	Baa1	Aaa
ES0377104023	SERIE A3	01/10/2014	FCH	A-	A-	A-
ES0377104031	SERIE A4	28/06/2013	MDY	A1	Baa1	Aaa
ES0377104031	SERIE A4	01/10/2014	FCH	A-	A-	A-
ES0377104049	SERIE B	28/06/2013	MDY	Baa1	Baa1	Aaa
ES0377104049	SERIE B	01/10/2014	FCH	B	Ba3	Ba1
ES0377104056	SERIE C	09/12/2014	MDY	B	CCC	B1
ES0377104056	SERIE C	01/10/2014	FCH	B1	Caa1	B1
ES0377104064	SERIE D	06/02/2009	MDY	C	C	C

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada para cada serie -MDY para Moody's, SYP para Standard & Poors, FCH para Fitch-

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

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

	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	88.500.000	85.178.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	7,84	6,73
3. Exceso de spread (%) (1)	0,49	0,77
4. Permuda financiera de intereses (S/N)	false	false
5. Permuda financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permudas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	76,03	78,22
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1160
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

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

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

S.08.4

Denominación del Fondo: TDA-CAM 12: FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del Complemento: 0
 Denominación de la Gestora: Fiduciación de Activos: Sociedad Gestora de Fondos de Fiduciación, S.A.
 Estado agregado: 31/12/2014
 Período:

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

Importe impagado acumulado		Ratio (2)	
Concepto (1)	Situación actual	Período anterior	Situación actual
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días impago	9.858.000	0200	0,01
2. Activos Morosos por otras razones	0110	0210	0,01
TOTAL MOROSOS	9.858.000	0220	0,01
3. Activos Faltos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	36.843.000	0200	0,03
4. Activos Faltos por otras razones, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Credente	285.000	0240	0,00
TOTAL FALIDOS	37.128.000	0250	0,03

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

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

TRIGGERS (3)	Amortización sucesional: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folioteo
SERIE A1	E5037704023	4	7,34	7,3	4.8.2.2 Nota de Valores
SERIE A2	E5037704031	4	7,34	7,3	4.8.2.2 Nota de Valores
SERIE A3	E5037704015	4	7,34	7,3	4.8.2.2 Nota de Valores
SERIE C	E5037704056	16	13,06	1,07	4.8.2.3 Nota de Valores
SERIE D	E5037704056	2	0,89	5,01	4.8.2.3 Nota de Valores
SERIE E	E5037704048	6	5,12	1,07	4.8.2.3 Nota de Valores
SERIE B	E5037704049	2,5	0,89	1,07	4.8.2.3 Nota de Valores
SERIE B	E5037704049	4	58,13	7,3	4.8.2.3 Nota de Valores
SERIE A1	E5037704007	4	7,34	7,3	4.8.2.2 Nota de Valores

Diferimiento/postergamiento intereses: series (6)		Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folioteo
SERIE C	E5037704056	16	13,06	1,07	4.8.2.3 Nota de Valores
SERIE E	E5037704048	6	5,12	1,07	4.8.2.3 Nota de Valores

No reducción del Fondo de Reserva (5)		Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folioteo
0512	0512	7,53	0,57	0,57	3.4.2.2 Módulo Adicional
0513	0513	0,553	0,573	0,573	0,573

(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 folioteo y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prioritativa/sucesional) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.
 (5) Si en el folioteo 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 y la situación actual del ratio.
 (6) Si en el folioteo 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 y la situación actual del ratio.

S.06
<p>Denominación del Fondo: TDA CAM 12, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2014</p> <p>Periodo:</p>
<p>NOTAS EXPLICATIVAS</p> <p>NOTAS_EXPLICATIVAS_TDAGAM12_CO_201412.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"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,85 % -Tasa de Fallidos: 1,70 % -Tasa de Recuperación de Fallidos: 4,85 % -Tasa de Impago >90 días: 1,57% -Tasa de Recuperación de Impago > 90 días: 11,92 % <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>INFORME AUDITOR</p>
<p>Campo de Texto</p>

TDA CAM 12, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA CAM 12, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 06 de febrero de 2009, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (10 de febrero de 2009). 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 19.760 Bonos de Titulización Hipotecaria en series:

- La Serie A1 está constituida por 3.800 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30%.
- La Serie A2 está constituida por 6.650 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,40%.
- La Serie A3 está constituida por 4.180 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,50 %.
- La Serie A4 está constituida por 2.280 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,60%
- La Serie B está constituida por 570 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0.75 %.
- La Serie C está constituida por 1.520 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1.50 %.

- La Serie D está constituida por 760 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3.50 %.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió un préstamo de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado: por importe de 10.592.555,64 euros, se destinara a (i) a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.

La primera disposición se destinará al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a la constitución del Fondo y a la emisión de los bonos.

La segunda disposición se destinará exclusivamente a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera fecha de pago del fondo, entre el devengo de intereses de las Participaciones y Certificados hasta dicha Fecha de Pago y el cobro de los intereses de las participaciones y Certificados vencidos con anterioridad a la primera Fecha de Pago.

En Junio de 2013 se otorgó un préstamo subordinado para la ampliación del Fondo de Reserva por importe de 13.500 miles de euros.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Bono D destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En Junio de 2013 el Fondo de Reserva se amplió con cargo a un préstamo subordinado.

En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) 89.500.000 euros y (ii) el 13,67 % del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior a 44.750.000 euros.

Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap. El contrato de permuta financiera fue cancelado con fecha 27 de junio de 2013.

Tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 29 de junio de 2009.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

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

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

Riesgo de concentración

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 3,15%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/06/2034, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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

TD A CAM 12 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	1.042.265.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	1.043.687.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	856.313.000
4. Vida residual (meses):	277
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,97%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,25%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	3,08%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	31.100.000
10. Tipo medio cartera:	1,26%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,37%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377104007	0	0
b) ES0377104015	362.399.000	54.000
c) ES0377104023	290.447.000	69.000
d) ES0377104031	158.426.000	69.000
e) ES0377104049	57.000.000	100.000
f) ES0377104056	152.000.000	100.000
g) ES0377104064	76.000.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377104007		0,00%
b) ES0377104015		54,00%
c) ES0377104023		69,00%
d) ES0377104031		69,00%
e) ES0377104049		100,00%
f) ES0377104056		100,00%
g) ES0377104064		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		64.000
6. Intereses impagados:		0
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0377104007		0,000%
b) ES0377104015		0,269%
c) ES0377104023		0,369%
d) ES0377104031		0,469%
e) ES0377104049		0,619%
f) ES0377104056		1,369%
g) ES0377104064		3,369%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377104007	0	0
b) ES0377104015	41.426.000	1.618.000
c) ES0377104023	33.201.000	1.611.000
d) ES0377104031	18.110.000	1.050.000
e) ES0377104049	0	439.000
f) ES0377104056	0	2.323.000
g) ES0377104064	0	4.179.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	97.963.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado :

14.037.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015

3.457.000

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015

200.000

2. Variación 2015

-9,09%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377104007	SERIE A1	FCH	A+(sf)	---
ES0377104007	SERIE A1	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0377104015	SERIE A2	FCH	A(sf)	---
ES0377104015	SERIE A2	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0377104023	SERIE A3	FCH	A(sf)	---
ES0377104023	SERIE A3	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0377104031	SERIE A4	FCH	A(sf)	---
ES0377104031	SERIE A4	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0377104049	SERIE B	FCH	BBB+(sf)	---
ES0377104049	SERIE B	MDY	Aa3(sf)	Ba1(sf)
ES0377104056	SERIE C	FCH	B(sf)	---
ES0377104056	SERIE C	MDY	Ba3(sf)	B1(sf)
ES0377104064	SERIE D	MDY	C(sf)	C(sf)

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:

1.011.562.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:

32.125.000

TOTAL:

1.043.687.000

B) BONOS

SERIE A1

0

SERIE A2

362.399.000

SERIE A3

290.447.000

SERIE A4

158.426.000

SERIE B

57.000.000

SERIE C

152.000.000

SERIE D

76.000.000

TOTAL:

1.096.272.000

* 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:	3,15%
- Tasa de Fallidos:	0,79%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	3,26%
- Tasa de Impago >90 días:	0,66%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	9,92%

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

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados cuyos Préstamos Hipotecarios subyacentes se encuentren a una fecha en impago por un período igual o mayor a doce (12) meses de débitos vencidos, en ejecución de la garantía hipotecaria o hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente y comunicado a la Sociedad Gestora 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 CAM 12

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

TDA CAM 12

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-12	2,45%	-27,58%	2,54%	8,56%	2,23%	6,38%	2,14%	-8,99%
02-12	1,23%	-49,65%	2,38%	-6,09%	2,13%	-4,40%	2,05%	-4,26%
03-12	2,57%	108,59%	2,10%	-11,77%	2,25%	5,65%	2,04%	-0,42%
04-12	2,46%	-4,13%	2,10%	0,09%	2,35%	4,56%	2,06%	0,90%
05-12	3,95%	60,32%	3,02%	43,71%	2,73%	16,37%	2,23%	8,45%
06-12	4,52%	14,32%	3,68%	21,90%	2,93%	7,13%	2,40%	7,29%
07-12	3,52%	-21,94%	4,04%	9,76%	3,11%	6,33%	2,54%	6,15%
08-12	2,10%	-40,52%	3,43%	-15,19%	3,28%	5,26%	2,57%	0,99%
09-12	2,50%	19,41%	2,74%	-20,08%	3,27%	-0,25%	2,62%	2,07%
10-12	4,83%	92,83%	3,17%	15,76%	3,67%	12,29%	2,86%	9,09%
11-12	6,47%	34,14%	4,66%	47,02%	4,11%	11,95%	3,24%	13,34%
12-12	2,26%	-65,17%	4,61%	-1,19%	3,73%	-9,18%	3,15%	-2,90%
01-13	1,28%	-43,28%	3,42%	-25,85%	3,36%	-10,11%	3,06%	-2,77%
02-13	1,40%	9,54%	1,64%	-52,10%	3,11%	-7,37%	3,08%	0,70%
03-13	2,00%	42,54%	1,55%	-5,44%	3,03%	-2,61%	3,04%	-1,56%
04-13	1,96%	-1,70%	1,78%	14,79%	2,55%	-15,69%	3,00%	-1,12%
05-13	5,65%	187,88%	3,19%	79,57%	2,39%	-6,46%	3,13%	4,36%
06-13	4,31%	-23,66%	3,96%	23,94%	2,72%	14,07%	3,10%	-0,96%
07-13	3,57%	-17,32%	4,49%	13,53%	3,10%	13,88%	3,11%	0,06%
08-13	3,89%	9,11%	3,89%	-13,30%	3,51%	13,02%	3,25%	4,61%
09-13	2,47%	-36,43%	3,29%	-15,49%	3,59%	2,34%	3,25%	-0,09%
10-13	3,07%	24,25%	3,13%	-4,89%	3,78%	5,27%	3,10%	-4,50%
11-13	4,42%	43,62%	3,30%	5,34%	3,56%	-5,80%	2,91%	-6,13%
12-13	3,89%	-11,89%	3,77%	14,38%	3,49%	-1,91%	3,04%	4,50%
01-14	2,47%	-36,45%	3,58%	-5,12%	3,32%	-4,87%	3,14%	3,42%
02-14	5,12%	107,08%	3,80%	6,29%	3,52%	5,91%	3,44%	9,35%
03-14	5,28%	3,09%	4,26%	12,09%	3,98%	13,31%	3,70%	7,59%
04-14	3,71%	-29,74%	4,68%	9,76%	4,09%	2,66%	3,85%	4,03%
05-14	5,79%	56,21%	4,90%	4,70%	4,31%	5,40%	3,85%	-0,05%
06-14	4,95%	-14,44%	4,80%	-2,14%	4,49%	4,13%	3,90%	1,48%
07-14	4,75%	-4,06%	5,15%	7,30%	4,87%	8,58%	4,01%	2,72%
08-14	2,44%	-48,70%	4,04%	-21,52%	4,44%	-8,87%	3,90%	-2,77%
09-14	2,11%	-13,41%	3,10%	-23,30%	3,93%	-11,55%	3,89%	-0,23%
10-14	3,57%	68,92%	2,69%	-13,01%	3,91%	-0,51%	3,93%	1,16%
11-14	3,33%	-6,51%	2,99%	10,95%	3,49%	-10,62%	3,85%	-2,21%

TDA CAM 12

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
12-14	4,24%	27,02%	3,70%	23,62%	3,37%	-3,52%	3,88%	0,83%
01-15	2,68%	-36,79%	3,41%	-7,85%	3,03%	-10,18%	3,91%	0,80%
02-15	3,35%	25,18%	3,41%	0,12%	3,18%	4,92%	3,77%	-3,68%
03-15	4,74%	41,33%	3,57%	4,78%	3,61%	13,66%	3,72%	-1,25%
04-15	2,96%	-37,52%	3,67%	2,74%	3,51%	-2,69%	3,66%	-1,51%
05-15	2,37%	-19,94%	3,35%	-8,77%	3,36%	-4,47%	3,38%	-7,76%
06-15	3,10%	30,98%	2,80%	-16,43%	3,17%	-5,63%	3,23%	-4,53%
07-15	2,52%	-18,88%	2,65%	-5,25%	3,14%	-0,73%	3,04%	-5,64%
08-15	2,05%	-18,39%	2,55%	-3,85%	2,93%	-6,74%	3,01%	-0,95%
09-15	3,98%	93,77%	2,84%	11,38%	2,80%	-4,50%	3,17%	5,11%
10-15	3,12%	-21,56%	3,04%	7,08%	2,83%	0,89%	3,13%	-1,10%
11-15	2,64%	-15,60%	3,23%	6,38%	2,87%	1,63%	3,08%	-1,85%
12-15	5,20%	97,19%	3,64%	12,46%	3,22%	11,98%	3,15%	2,34%

Bono-A2

TAA						
3,00%		3,15%		6,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		9,37 €		9,37 €		9,37 €
29/03/2016	1.400,00 €	28,09 €	1.416,96 €	28,09 €	1.750,55 €	28,09 €
28/06/2016	1.170,23 €	36,10 €	1.194,94 €	36,09 €	1.677,56 €	35,87 €
28/09/2016	1.157,68 €	35,70 €	1.181,54 €	35,67 €	1.643,81 €	35,11 €
28/12/2016	1.141,43 €	34,52 €	1.164,44 €	34,48 €	1.606,62 €	33,61 €
28/03/2017	1.127,35 €	33,37 €	1.149,51 €	33,31 €	1.571,82 €	32,16 €
28/06/2017	1.113,07 €	33,34 €	1.134,40 €	33,26 €	1.537,30 €	31,79 €
28/09/2017	1.100,39 €	32,58 €	1.120,89 €	32,48 €	1.504,69 €	30,73 €
28/12/2017	1.084,41 €	31,47 €	1.104,11 €	31,37 €	1.469,52 €	29,38 €
28/03/2018	1.070,97 €	30,40 €	1.089,89 €	30,28 €	1.437,51 €	28,07 €
28/06/2018	1.057,33 €	30,34 €	1.075,48 €	30,21 €	1.405,77 €	27,70 €
28/09/2018	1.045,29 €	29,61 €	1.062,68 €	29,47 €	1.375,94 €	26,74 €
28/12/2018	1.029,94 €	28,58 €	1.046,59 €	28,42 €	1.343,44 €	25,51 €
28/03/2019	1.017,12 €	27,57 €	1.033,05 €	27,41 €	1.314,01 €	24,33 €
28/06/2019	1.004,10 €	27,48 €	1.019,32 €	27,31 €	1.284,83 €	23,96 €
30/09/2019	992,67 €	27,38 €	1.007,18 €	27,18 €	1.257,54 €	23,58 €
30/12/2019	977,92 €	25,83 €	991,75 €	25,63 €	1.227,49 €	21,97 €
30/03/2020	965,69 €	25,16 €	978,86 €	24,96 €	1.200,44 €	21,14 €
29/06/2020	953,26 €	24,51 €	965,78 €	24,29 €	1.173,62 €	20,32 €
28/09/2020	942,41 €	23,86 €	954,28 €	23,63 €	1.148,66 €	19,52 €
28/12/2020	928,24 €	23,22 €	939,49 €	22,99 €	1.120,89 €	18,74 €
29/03/2021	916,58 €	22,59 €	927,21 €	22,35 €	1.096,03 €	17,98 €
28/06/2021	905,05 €	21,96 €	915,09 €	21,72 €	1.071,56 €	17,24 €
28/09/2021	894,98 €	21,58 €	904,39 €	21,33 €	1.048,40 €	16,69 €
28/12/2021	880,77 €	20,74 €	889,65 €	20,48 €	1.022,89 €	15,79 €
28/03/2022	869,65 €	19,92 €	877,97 €	19,66 €	1.000,05 €	14,93 €
28/06/2022	858,46 €	19,76 €	866,22 €	19,49 €	977,11 €	14,58 €
28/09/2022	848,35 €	19,17 €	855,57 €	18,89 €	956,36 €	13,91 €
28/12/2022	835,68 €	18,39 €	842,38 €	18,11 €	932,96 €	13,10 €
28/03/2023	824,88 €	17,62 €	831,06 €	17,34 €	911,80 €	12,33 €
28/06/2023	813,97 €	17,45 €	819,65 €	17,16 €	890,57 €	11,98 €
28/09/2023	804,08 €	16,89 €	809,26 €	16,59 €	871,38 €	11,37 €
28/12/2023	791,65 €	16,16 €	796,36 €	15,86 €	849,65 €	10,65 €
28/03/2024	781,25 €	15,62 €	785,49 €	15,32 €	830,18 €	10,07 €
28/06/2024	770,55 €	15,26 €	774,24 €	14,95 €	810,46 €	9,61 €
30/09/2024	761,15 €	15,05 €	764,49 €	14,73 €	792,65 €	9,25 €
30/12/2024	749,03 €	14,05 €	751,95 €	13,74 €	772,66 €	8,42 €

Bono-A2

TAA						
3,00%		3,15%		6,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2025	738,58 €	13,09 €	741,08 €	12,79 €	754,21 €	7,63 €
30/06/2025	727,60 €	13,47 €	729,70 €	13,14 €	735,96 €	7,62 €
29/09/2025	718,21 €	12,54 €	719,91 €	12,23 €	718,91 €	6,88 €
29/12/2025	706,41 €	12,05 €	707,72 €	11,74 €	700,63 €	6,39 €
30/03/2026	696,67 €	11,57 €	697,61 €	11,26 €	683,88 €	5,92 €
29/06/2026	686,45 €	11,10 €	687,02 €	10,78 €	667,35 €	5,45 €
28/09/2026	677,86 €	10,63 €	678,07 €	10,32 €	651,27 €	5,00 €
28/12/2026	666,23 €	10,17 €	666,11 €	9,85 €	635,00 €	4,55 €
29/03/2027	656,40 €	9,72 €	655,90 €	9,40 €	619,26 €	4,12 €
28/06/2027	645,89 €	9,27 €	645,11 €	8,96 €	603,59 €	3,70 €
28/09/2027	637,17 €	8,93 €	636,03 €	8,61 €	588,57 €	3,33 €
28/12/2027	625,94 €	8,40 €	624,55 €	8,08 €	573,52 €	2,89 €
28/03/2028	615,93 €	7,97 €	614,25 €	7,66 €	558,84 €	2,50 €
28/06/2028	606,31 €	7,64 €	604,35 €	7,32 €	544,66 €	2,14 €
28/09/2028	598,33 €	7,22 €	596,09 €	6,91 €	531,18 €	1,77 €
28/12/2028	587,80 €	6,74 €	585,30 €	6,43 €	517,54 €	1,39 €
28/03/2029	578,49 €	6,27 €	575,73 €	5,96 €	504,27 €	1,03 €
28/06/2029	568,61 €	6,01 €	565,60 €	5,70 €	490,86 €	0,70 €
28/09/2029	559,79 €	5,62 €	556,28 €	5,31 €	477,81 €	0,36 €
28/12/2029	548,95 €	5,18 €	545,53 €	4,87 €	52,03 €	0,04 €
28/03/2030	539,05 €	4,75 €	535,43 €	4,45 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	529,12 €	4,48 €	525,31 €	4,18 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	519,44 €	4,21 €	515,45 €	3,91 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	510,04 €	3,72 €	505,87 €	3,43 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	501,76 €	3,26 €	497,39 €	2,99 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	493,53 €	3,14 €	488,98 €	2,84 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	485,51 €	2,70 €	480,78 €	2,42 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	476,92 €	2,37 €	472,04 €	2,09 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	468,59 €	2,05 €	463,55 €	1,77 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	459,55 €	1,73 €	454,38 €	1,45 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	450,86 €	1,43 €	445,56 €	1,16 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	440,41 €	1,11 €	435,04 €	0,84 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	429,88 €	0,80 €	424,46 €	0,54 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	420,48 €	0,52 €	377,76 €	0,26 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	337,72 €	0,23 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono-A2

TAA						
	3,00%		3,15%		6,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	54.496,06 €		54.496,06 €		54.496,06 €	

Bono-A3

TAA						
	3,00%		3,15%		6,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		16,38 €		16,38 €		16,38 €
29/03/2016	1.785,06 €	49,14 €	1.806,69 €	49,14 €	2.232,03 €	49,14 €
28/06/2016	1.492,09 €	63,15 €	1.523,60 €	63,13 €	2.138,96 €	62,73 €
28/09/2016	1.476,10 €	62,43 €	1.506,52 €	62,38 €	2.095,93 €	61,40 €
28/12/2016	1.455,38 €	60,38 €	1.484,72 €	60,30 €	2.048,52 €	58,78 €
28/03/2017	1.437,42 €	58,37 €	1.465,68 €	58,27 €	2.004,15 €	56,24 €
28/06/2017	1.419,21 €	58,31 €	1.446,41 €	58,18 €	1.960,13 €	55,60 €
28/09/2017	1.403,04 €	56,98 €	1.429,19 €	56,82 €	1.918,55 €	53,76 €
28/12/2017	1.382,67 €	55,05 €	1.407,79 €	54,87 €	1.873,70 €	51,38 €
28/03/2018	1.365,54 €	53,17 €	1.389,66 €	52,96 €	1.832,89 €	49,09 €
28/06/2018	1.348,15 €	53,06 €	1.371,29 €	52,83 €	1.792,42 €	48,45 €
28/09/2018	1.332,79 €	51,79 €	1.354,96 €	51,54 €	1.754,39 €	46,76 €
28/12/2018	1.313,22 €	49,98 €	1.334,45 €	49,71 €	1.712,94 €	44,62 €
28/03/2019	1.296,88 €	48,22 €	1.317,18 €	47,94 €	1.675,42 €	42,55 €
28/06/2019	1.280,28 €	48,07 €	1.299,68 €	47,76 €	1.638,21 €	41,91 €
30/09/2019	1.265,70 €	47,88 €	1.284,20 €	47,55 €	1.603,42 €	41,24 €
30/12/2019	1.246,89 €	45,17 €	1.264,53 €	44,83 €	1.565,11 €	38,43 €
30/03/2020	1.231,30 €	44,01 €	1.248,10 €	43,65 €	1.530,62 €	36,97 €
29/06/2020	1.215,45 €	42,86 €	1.231,41 €	42,49 €	1.496,42 €	35,54 €
28/09/2020	1.201,61 €	41,73 €	1.216,75 €	41,34 €	1.464,59 €	34,15 €
28/12/2020	1.183,55 €	40,61 €	1.197,89 €	40,20 €	1.429,18 €	32,78 €
29/03/2021	1.168,68 €	39,50 €	1.182,24 €	39,09 €	1.397,49 €	31,45 €
28/06/2021	1.153,98 €	38,41 €	1.166,78 €	37,98 €	1.366,29 €	30,15 €
28/09/2021	1.141,14 €	37,75 €	1.153,13 €	37,30 €	1.336,76 €	29,19 €
28/12/2021	1.123,03 €	36,27 €	1.134,34 €	35,82 €	1.304,23 €	27,63 €
28/03/2022	1.108,85 €	34,84 €	1.119,45 €	34,38 €	1.275,12 €	26,12 €
28/06/2022	1.094,58 €	34,57 €	1.104,48 €	34,09 €	1.245,86 €	25,50 €
28/09/2022	1.081,68 €	33,54 €	1.090,89 €	33,05 €	1.219,40 €	24,32 €
28/12/2022	1.065,53 €	32,16 €	1.074,07 €	31,67 €	1.189,56 €	22,92 €
28/03/2023	1.051,76 €	30,83 €	1.059,63 €	30,33 €	1.162,59 €	21,57 €
28/06/2023	1.037,85 €	30,52 €	1.045,09 €	30,01 €	1.135,52 €	20,95 €
28/09/2023	1.025,23 €	29,54 €	1.031,85 €	29,02 €	1.111,05 €	19,88 €
28/12/2023	1.009,39 €	28,26 €	1.015,39 €	27,74 €	1.083,34 €	18,63 €

Bono-A3

TAA						
	3,00%		3,15%		6,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2024	996,13 €	27,32 €	1.001,54 €	26,80 €	1.058,51 €	17,62 €
28/06/2024	982,49 €	26,68 €	987,20 €	26,15 €	1.033,38 €	16,82 €
30/09/2024	970,50 €	26,32 €	974,77 €	25,76 €	1.010,67 €	16,19 €
30/12/2024	955,05 €	24,57 €	958,77 €	24,03 €	985,18 €	14,73 €
28/03/2025	941,73 €	22,90 €	944,92 €	22,37 €	961,65 €	13,35 €
30/06/2025	927,72 €	23,55 €	930,39 €	22,99 €	938,39 €	13,34 €
29/09/2025	915,75 €	21,94 €	917,92 €	21,39 €	916,64 €	12,03 €
29/12/2025	900,70 €	21,08 €	902,38 €	20,53 €	893,33 €	11,18 €
30/03/2026	888,29 €	20,24 €	889,48 €	19,69 €	871,98 €	10,35 €
29/06/2026	875,26 €	19,41 €	875,98 €	18,86 €	850,90 €	9,53 €
28/09/2026	864,30 €	18,60 €	864,57 €	18,04 €	830,40 €	8,74 €
28/12/2026	849,48 €	17,79 €	849,31 €	17,24 €	809,65 €	7,96 €
29/03/2027	836,94 €	17,00 €	836,30 €	16,44 €	789,59 €	7,21 €
28/06/2027	823,53 €	16,22 €	822,54 €	15,66 €	769,61 €	6,47 €
28/09/2027	812,42 €	15,62 €	810,97 €	15,06 €	750,45 €	5,82 €
28/12/2027	798,10 €	14,69 €	796,33 €	14,14 €	731,26 €	5,06 €
28/03/2028	785,34 €	13,95 €	783,20 €	13,40 €	712,54 €	4,37 €
28/06/2028	773,07 €	13,36 €	770,58 €	12,81 €	694,47 €	3,75 €
28/09/2028	762,90 €	12,63 €	760,04 €	12,08 €	677,28 €	3,09 €
28/12/2028	749,48 €	11,78 €	746,29 €	11,24 €	659,89 €	2,43 €
28/03/2029	737,60 €	10,96 €	734,09 €	10,43 €	642,97 €	1,79 €
28/06/2029	725,00 €	10,51 €	721,16 €	9,97 €	625,87 €	1,23 €
28/09/2029	713,76 €	9,83 €	709,28 €	9,29 €	609,23 €	0,64 €
28/12/2029	699,94 €	9,05 €	695,57 €	8,52 €	66,34 €	0,06 €
28/03/2030	687,31 €	8,31 €	682,69 €	7,79 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	674,65 €	7,84 €	669,79 €	7,32 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	662,31 €	7,36 €	657,22 €	6,83 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	650,32 €	6,51 €	645,01 €	6,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	639,77 €	5,71 €	634,20 €	5,22 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	629,27 €	5,48 €	623,47 €	4,97 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	619,05 €	4,72 €	613,02 €	4,23 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	608,10 €	4,14 €	601,87 €	3,65 €	0,00 €	0,00 €

Bono-A3

TAA						
	3,00%		3,15%		6,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/03/2032	597,47 €	3,58 €	591,05 €	3,09 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	585,95 €	3,02 €	579,35 €	2,54 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	574,86 €	2,50 €	568,11 €	2,02 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	561,54 €	1,94 €	554,70 €	1,47 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	548,12 €	1,40 €	541,21 €	0,94 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	536,14 €	0,91 €	481,66 €	0,45 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	430,60 €	0,41 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	69.484,97 €		69.484,97 €		69.484,97 €	

Bono-A4

TAA						
3,00%		3,15%		6,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		20,82 €		20,82 €		20,82 €
29/03/2016	1.785,06 €	62,46 €	1.806,69 €	62,46 €	2.232,03 €	62,46 €
28/06/2016	1.492,09 €	80,26 €	1.523,60 €	80,23 €	2.138,96 €	79,73 €
28/09/2016	1.476,10 €	79,35 €	1.506,52 €	79,29 €	2.095,93 €	78,04 €
28/12/2016	1.455,38 €	76,74 €	1.484,72 €	76,64 €	2.048,52 €	74,71 €
28/03/2017	1.437,42 €	74,19 €	1.465,68 €	74,06 €	2.004,16 €	71,49 €
28/06/2017	1.419,21 €	74,12 €	1.446,41 €	73,95 €	1.960,13 €	70,67 €
28/09/2017	1.403,04 €	72,42 €	1.429,19 €	72,21 €	1.918,55 €	68,32 €
28/12/2017	1.382,67 €	69,97 €	1.407,79 €	69,74 €	1.873,70 €	65,31 €
28/03/2018	1.365,54 €	67,58 €	1.389,66 €	67,32 €	1.832,89 €	62,39 €
28/06/2018	1.348,15 €	67,44 €	1.371,29 €	67,15 €	1.792,42 €	61,58 €
28/09/2018	1.332,79 €	65,83 €	1.354,96 €	65,51 €	1.754,39 €	59,43 €
28/12/2018	1.313,22 €	63,53 €	1.334,45 €	63,19 €	1.712,94 €	56,71 €
28/03/2019	1.296,88 €	61,29 €	1.317,18 €	60,93 €	1.675,42 €	54,08 €
28/06/2019	1.280,28 €	61,10 €	1.299,68 €	60,70 €	1.638,21 €	53,27 €
30/09/2019	1.265,70 €	60,86 €	1.284,20 €	60,43 €	1.603,42 €	52,42 €
30/12/2019	1.246,89 €	57,42 €	1.264,53 €	56,98 €	1.565,11 €	48,85 €
30/03/2020	1.231,30 €	55,94 €	1.248,10 €	55,48 €	1.530,62 €	46,99 €
29/06/2020	1.215,45 €	54,48 €	1.231,41 €	54,00 €	1.496,42 €	45,18 €
28/09/2020	1.201,61 €	53,04 €	1.216,75 €	52,54 €	1.464,59 €	43,40 €
28/12/2020	1.183,55 €	51,61 €	1.197,89 €	51,10 €	1.429,18 €	41,67 €
29/03/2021	1.168,68 €	50,21 €	1.182,24 €	49,68 €	1.397,49 €	39,97 €
28/06/2021	1.153,98 €	48,82 €	1.166,78 €	48,28 €	1.366,29 €	38,32 €
28/09/2021	1.141,14 €	47,98 €	1.153,13 €	47,41 €	1.336,76 €	37,10 €
28/12/2021	1.123,03 €	46,10 €	1.134,34 €	45,53 €	1.304,23 €	35,11 €
28/03/2022	1.108,85 €	44,28 €	1.119,45 €	43,70 €	1.275,12 €	33,20 €
28/06/2022	1.094,58 €	43,94 €	1.104,48 €	43,33 €	1.245,86 €	32,41 €
28/09/2022	1.081,68 €	42,62 €	1.090,89 €	42,00 €	1.219,40 €	30,91 €
28/12/2022	1.065,53 €	40,88 €	1.074,07 €	40,25 €	1.189,56 €	29,13 €
28/03/2023	1.051,76 €	39,18 €	1.059,63 €	38,55 €	1.162,59 €	27,42 €
28/06/2023	1.037,85 €	38,79 €	1.045,09 €	38,14 €	1.135,52 €	26,63 €
28/09/2023	1.025,23 €	37,55 €	1.031,85 €	36,88 €	1.111,05 €	25,27 €
28/12/2023	1.009,39 €	35,92 €	1.015,39 €	35,26 €	1.083,34 €	23,68 €

Bono-A4

TAA

Fecha	3,00%		3,15%		6,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2024	996,13 €	34,73 €	1.001,54 €	34,06 €	1.058,51 €	22,39 €
28/06/2024	982,49 €	33,91 €	987,20 €	33,23 €	1.033,38 €	21,37 €
30/09/2024	970,50 €	33,45 €	974,77 €	32,74 €	1.010,67 €	20,57 €
30/12/2024	955,05 €	31,23 €	958,77 €	30,54 €	985,18 €	18,72 €
28/03/2025	941,73 €	29,10 €	944,92 €	28,44 €	961,65 €	16,97 €
30/06/2025	927,72 €	29,94 €	930,39 €	29,22 €	938,39 €	16,95 €
29/09/2025	915,75 €	27,88 €	917,92 €	27,18 €	916,64 €	15,30 €
29/12/2025	900,70 €	26,79 €	902,38 €	26,10 €	893,33 €	14,21 €
30/03/2026	888,29 €	25,73 €	889,48 €	25,03 €	871,98 €	13,15 €
29/06/2026	875,26 €	24,67 €	875,98 €	23,97 €	850,90 €	12,12 €
28/09/2026	864,30 €	23,64 €	864,57 €	22,93 €	830,40 €	11,11 €
28/12/2026	849,48 €	22,61 €	849,31 €	21,91 €	809,65 €	10,12 €
29/03/2027	836,94 €	21,60 €	836,30 €	20,90 €	789,59 €	9,16 €
28/06/2027	823,53 €	20,61 €	822,54 €	19,91 €	769,61 €	8,23 €
28/09/2027	812,42 €	19,85 €	810,97 €	19,14 €	750,45 €	7,40 €
28/12/2027	798,10 €	18,67 €	796,33 €	17,97 €	731,26 €	6,43 €
28/03/2028	785,34 €	17,73 €	783,20 €	17,03 €	712,54 €	5,56 €
28/06/2028	773,07 €	16,98 €	770,58 €	16,28 €	694,47 €	4,77 €
28/09/2028	762,90 €	16,05 €	760,04 €	15,35 €	677,28 €	3,93 €
28/12/2028	749,48 €	14,97 €	746,29 €	14,29 €	659,89 €	3,09 €
28/03/2029	737,60 €	13,93 €	734,09 €	13,25 €	642,97 €	2,28 €
28/06/2029	725,00 €	13,36 €	721,16 €	12,67 €	625,87 €	1,56 €
28/09/2029	713,76 €	12,49 €	709,28 €	11,80 €	609,23 €	0,81 €
28/12/2029	699,94 €	11,51 €	695,57 €	10,83 €	66,34 €	0,08 €
28/03/2030	687,31 €	10,56 €	682,69 €	9,90 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	674,65 €	9,97 €	669,79 €	9,30 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	662,31 €	9,36 €	657,22 €	8,68 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	650,32 €	8,28 €	645,01 €	7,63 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	639,77 €	7,26 €	634,20 €	6,64 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	629,27 €	6,97 €	623,47 €	6,31 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	619,05 €	6,00 €	613,02 €	5,37 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	608,10 €	5,27 €	601,87 €	4,64 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	597,47 €	4,55 €	591,05 €	3,93 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	585,95 €	3,84 €	579,35 €	3,23 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	574,86 €	3,18 €	568,11 €	2,57 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	561,54 €	2,46 €	554,70 €	1,87 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	548,12 €	1,78 €	541,21 €	1,20 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	536,14 €	1,16 €	481,66 €	0,58 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	430,60 €	0,52 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono-A4

TAA						
	3,00%		3,15%		6,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	69.484,97 €		69.484,97 €		69.484,97 €	

Bono-B

TAA						
	3,00%		3,15%		6,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		39,55 €		39,55 €		39,55 €
29/03/2016	0,00 €	118,64 €	0,00 €	118,64 €	0,00 €	118,64 €
28/06/2016	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/09/2016	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/12/2016	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/03/2017	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €
28/06/2017	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/09/2017	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/12/2017	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/03/2018	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €
28/06/2018	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/09/2018	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/12/2018	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/03/2019	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €
28/06/2019	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
30/09/2019	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €
30/12/2019	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
30/03/2020	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
29/06/2020	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/09/2020	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/12/2020	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
29/03/2021	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/06/2021	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/09/2021	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/12/2021	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/03/2022	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €
28/06/2022	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/09/2022	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/12/2022	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/03/2023	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €
28/06/2023	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/09/2023	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/12/2023	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €

Bono-B

TAA						
Fecha	3,00%		3,15%		6,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2024	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/06/2024	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
30/09/2024	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €
30/12/2024	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/03/2025	0,00 €	151,31 €	0,00 €	151,31 €	0,00 €	151,31 €
30/06/2025	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €
29/09/2025	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
29/12/2025	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
30/03/2026	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
29/06/2026	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/09/2026	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/12/2026	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
29/03/2027	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/06/2027	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/09/2027	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/12/2027	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/03/2028	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/06/2028	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/09/2028	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/12/2028	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
28/03/2029	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €
28/06/2029	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/09/2029	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
28/12/2029	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	10.780,14 €	156,47 €
28/03/2030	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €	11.805,88 €	138,07 €
28/06/2030	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	77.413,98 €	122,46 €
30/09/2030	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	151,31 €	0,00 €	151,31 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €

Bono-B

TAA						
	3,00%		3,15%		6,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2033	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	158,19 €	972,34 €	158,19 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	1.922,52 €	158,19 €	10.597,39 €	156,65 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	10.516,09 €	153,46 €	10.368,85 €	138,37 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	10.301,37 €	135,50 €	10.152,16 €	120,80 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	10.075,32 €	122,22 €	67.909,26 €	107,42 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	67.184,70 €	106,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono-C

TAA						
	3,00%		3,15%		6,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		87,46 €		87,46 €		87,46 €
29/03/2016	0,00 €	262,40 €	0,00 €	262,40 €	0,00 €	262,40 €
28/06/2016	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/09/2016	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/12/2016	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/03/2017	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €
28/06/2017	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/09/2017	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/12/2017	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/03/2018	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €
28/06/2018	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/09/2018	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/12/2018	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/03/2019	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €
28/06/2019	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
30/09/2019	0,00 €	357,46 €	0,00 €	357,46 €	0,00 €	357,46 €
30/12/2019	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
30/03/2020	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
29/06/2020	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/09/2020	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/12/2020	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
29/03/2021	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/06/2021	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/09/2021	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/12/2021	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/03/2022	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €
28/06/2022	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/09/2022	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/12/2022	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/03/2023	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €
28/06/2023	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/09/2023	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/12/2023	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €

Bono-C

TAA						
Fecha	3,00%		3,15%		6,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2024	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/06/2024	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
30/09/2024	0,00 €	357,46 €	0,00 €	357,46 €	0,00 €	357,46 €
30/12/2024	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/03/2025	0,00 €	334,64 €	0,00 €	334,64 €	0,00 €	334,64 €
30/06/2025	0,00 €	357,46 €	0,00 €	357,46 €	0,00 €	357,46 €
29/09/2025	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
29/12/2025	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
30/03/2026	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
29/06/2026	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/09/2026	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/12/2026	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
29/03/2027	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/06/2027	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/09/2027	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/12/2027	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/03/2028	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/06/2028	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/09/2028	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/12/2028	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/03/2029	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €
28/06/2029	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/09/2029	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €
28/12/2029	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €
28/03/2030	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €
28/06/2030	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	100.000,00 €	349,86 €
30/09/2030	0,00 €	357,46 €	0,00 €	357,46 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	334,64 €	0,00 €	334,64 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	357,46 €	0,00 €	357,46 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	0,00 €

Bono-C

TAA

Fecha	3,00%		3,15%		6,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2033	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	349,86 €	0,00 €	349,86 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	346,05 €	0,00 €	346,05 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	342,25 €	0,00 €	342,25 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	349,86 €	100.000,00 €	349,86 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	100.000,00 €	349,86 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono-D

TAA

Fecha	3,00%		3,15%		6,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		215,24 €		215,24 €		215,24 €
29/03/2016	0,00 €	645,73 €	0,00 €	645,73 €	0,00 €	645,73 €
28/06/2016	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €
28/09/2016	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €
28/12/2016	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €
28/03/2017	0,00 €	842,25 €	0,00 €	842,25 €	0,00 €	842,25 €
28/06/2017	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €
28/09/2017	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €
28/12/2017	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €
28/03/2018	0,00 €	842,25 €	0,00 €	842,25 €	0,00 €	842,25 €
28/06/2018	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €
28/09/2018	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €
28/12/2018	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €
28/03/2019	0,00 €	842,25 €	0,00 €	842,25 €	0,00 €	842,25 €
28/06/2019	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €
30/09/2019	0,00 €	879,68 €	0,00 €	879,68 €	0,00 €	879,68 €
30/12/2019	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €
30/03/2020	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €
29/06/2020	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	142,70 €	851,61 €
28/09/2020	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	3.142,56 €	850,39 €
28/12/2020	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	3.075,72 €	823,63 €
29/03/2021	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	3.001,36 €	797,44 €
28/06/2021	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	2.934,80 €	771,88 €
28/09/2021	0,00 €	860,97 €	0,00 €	860,97 €	2.869,28 €	755,09 €
28/12/2021	0,00 €	851,61 €	0,00 €	851,61 €	2.807,27 €	722,45 €
28/03/2022	860,43 €	842,25 €	1.906,33 €	842,25 €	2.738,95 €	690,87 €
28/06/2022	2.328,64 €	853,56 €	2.350,91 €	844,55 €	2.677,81 €	682,64 €
28/09/2022	2.298,67 €	833,51 €	2.319,46 €	824,31 €	2.616,37 €	659,58 €
28/12/2022	2.271,59 €	804,87 €	2.290,93 €	795,60 €	2.560,81 €	630,13 €
28/03/2023	2.237,67 €	776,90 €	2.255,61 €	767,56 €	2.498,15 €	601,64 €
28/06/2023	2.208,75 €	774,90 €	2.225,29 €	765,20 €	2.441,50 €	593,50 €
28/09/2023	2.179,54 €	755,88 €	2.194,75 €	746,04 €	2.384,65 €	572,48 €
28/12/2023	2.153,05 €	729,10 €	2.166,93 €	719,24 €	2.333,26 €	545,95 €

Bono-D

TAA

Fecha	3,00%		3,15%		6,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2024	2.119,77 €	710,77 €	2.132,38 €	700,79 €	2.275,07 €	526,08 €
28/06/2024	2.091,93 €	700,33 €	2.103,28 €	690,13 €	2.222,93 €	512,27 €
30/09/2024	2.063,28 €	697,15 €	2.073,16 €	686,63 €	2.170,15 €	503,85 €
30/12/2024	2.038,10 €	657,33 €	2.047,06 €	647,06 €	2.122,46 €	469,29 €
28/03/2025	2.005,65 €	618,87 €	2.013,47 €	608,87 €	2.068,93 €	436,34 €
30/06/2025	1.977,68 €	643,43 €	1.984,37 €	632,67 €	2.019,52 €	447,89 €
29/09/2025	1.948,26 €	606,05 €	1.953,88 €	595,58 €	1.970,66 €	416,40 €
29/12/2025	1.923,12 €	589,46 €	1.927,68 €	578,94 €	1.925,00 €	399,62 €
30/03/2026	1.891,52 €	573,08 €	1.895,04 €	562,53 €	1.876,05 €	383,22 €
29/06/2026	1.865,45 €	556,97 €	1.867,96 €	546,39 €	1.831,20 €	367,25 €
28/09/2026	1.838,09 €	541,09 €	1.839,61 €	530,48 €	174,41 €	351,65 €
28/12/2026	1.815,08 €	525,43 €	1.815,64 €	514,81 €	0,00 €	350,17 €
29/03/2027	1.783,95 €	509,97 €	1.783,61 €	499,35 €	0,00 €	350,17 €
28/06/2027	1.757,62 €	494,78 €	1.756,28 €	484,16 €	0,00 €	350,17 €
28/09/2027	1.729,47 €	485,09 €	1.727,38 €	474,36 €	0,00 €	354,02 €
28/12/2027	1.706,13 €	465,09 €	1.703,08 €	454,49 €	0,00 €	350,17 €
28/03/2028	1.676,05 €	450,56 €	1.672,34 €	439,99 €	0,00 €	350,17 €
28/06/2028	1.649,26 €	441,08 €	1.644,76 €	430,43 €	0,00 €	354,02 €
28/09/2028	1.623,49 €	426,88 €	1.618,25 €	416,27 €	0,00 €	354,02 €
28/12/2028	1.602,13 €	408,41 €	1.596,13 €	397,96 €	0,00 €	350,17 €
28/03/2029	1.573,94 €	390,43 €	1.567,24 €	380,14 €	0,00 €	346,32 €
28/06/2029	1.549,00 €	385,56 €	1.541,62 €	375,10 €	0,00 €	354,02 €
28/09/2029	1.522,54 €	372,22 €	907,16 €	361,83 €	0,00 €	354,02 €
28/12/2029	591,72 €	355,21 €	0,00 €	350,17 €	0,00 €	350,17 €
28/03/2030	0,00 €	346,32 €	0,00 €	346,32 €	0,00 €	346,32 €
28/06/2030	0,00 €	354,02 €	0,00 €	354,02 €	41.118,43 €	354,02 €
30/09/2030	0,00 €	361,71 €	0,00 €	361,71 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	350,17 €	0,00 €	350,17 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	338,62 €	0,00 €	338,62 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	361,71 €	0,00 €	361,71 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	350,17 €	0,00 €	350,17 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	350,17 €	0,00 €	350,17 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	350,17 €	0,00 €	350,17 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	350,17 €	0,00 €	350,17 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	354,02 €	0,00 €	354,02 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	350,17 €	0,00 €	350,17 €	0,00 €	0,00 €

Bono-D

TAA						
	3,00%		3,15%		6,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2033	0,00 €	346,32 €	0,00 €	346,32 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	354,02 €	0,00 €	354,02 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	354,02 €	0,00 €	354,02 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	350,17 €	0,00 €	350,17 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	346,32 €	0,00 €	346,32 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	354,02 €	41.118,41 €	354,02 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	41.118,43 €	354,02 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

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

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	31/12/2015		31/12/2014		06/02/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	0426	0452	0478	0504	0530
Aragón	0401	73	0453	0479	0505	0531
Asturias	0402	38	0454	0480	0506	0532
Baleares	0403	510	0455	0481	0507	0533
Cantabria	0404	406	0456	0482	0508	0534
Castilla León	0405	6	0457	0483	0509	0535
Castilla La Mancha	0406	125	0458	0484	0510	0536
Cataluña	0407	241	0459	0485	0511	0537
Ceuta	0408	1.299	0460	0486	0512	0538
Extremadura	0409	19	0461	0487	0513	0539
Galicia	0410	177	0462	0488	0514	0540
Madrid	0411	66	0463	0489	0515	0541
Mejilla	0412	763	0464	0490	0516	0542
Murcia	0413	2	0465	0491	0517	0543
Navarra	0414	1.990	0466	0492	0518	0544
La Rioja	0415	13	0467	0493	0519	0545
Comunidad Valenciana	0416	13	0468	0494	0520	0546
País Vasco	0417	4.983	0469	0495	0521	0547
	0418	23	0470	0496	0522	0548
	0419	11.539	0471	0497	0523	0549
Otros países Unión Europea	0420	0	0472	0498	0524	0550
Resto	0421	0	0473	0500	0525	0551
	0422	0	0474	0501	0526	0552
	0423	0	0475	0501	0527	0553
Total España						
		11.539	12.295	12.295	17.212	17.212
		1.043.686.000	1.043.686.000	1.441.650.000	1.441.650.000	1.899.999.000
Total General						
		11.539	12.295	12.295	17.212	17.212
		1.043.686.000	1.043.686.000	1.441.650.000	1.441.650.000	1.899.999.000

Importe pendiente de reembolso

S.05.5

Denominación del Fondo: **TDA GAM 12 FTA**
 Denominación del Compartimento: **0**
 Emisor: **Fundación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Estados Agrupados: **31/12/2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS, CEDIDOS Y PASIVOS

Divisa/ Activos utilizados	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)
Euro EUR	0571	0577	0563	1.043.687.000	0600	12.295	0606	1.141.651.000	0611	1.141.651.000
EEUU Dólar USD	0572	0578	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0
Japón Yen JPY	0573	0579	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0
Reino Unido Libra GBP	0574	0580	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0
Otros	0575	0	0587	0	0604	0	0	0	0615	0
Total	0576	11.139	1048	1.043.687.000	1000	12.295	1006	1.141.651.000	1016	1.141.651.000

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

Denominación del Fondo: IDA CAM 12, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: Estados agregados
 Período: 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		06/02/2009	
Importe pendiente	activos titulizados/ Valor garantía (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
0%	40%	1100	5.275	1110	245.778.000	1120	5.352	1130	241.199.000	1140	5.698	1150	248.775.000
40%	60%	1101	3.293	1111	372.308.000	1121	3.395	1131	386.583.000	1141	3.867	1151	441.871.000
60%	80%	1102	2.569	1112	359.843.000	1122	2.964	1132	417.250.000	1142	5.121	1152	772.276.000
80%	100%	1103	402	1113	65.758.000	1123	564	1133	96.618.000	1143	2.526	1153	437.077.000
100%	120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120%	140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140%	160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%		1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total		1108	11.539	1118	1.043.687.000	1128	12.295	1138	1.141.650.000	1148	17.712	1158	1.899.999.000
Media ponderada (%)					53,49				55,22				65,25

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

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
IRPH	1.454	74.975.000	0,31	2,94
DGTPF	1	76.000	0,25	3,46
EURIBOR	9.807	960.483.000	0,81	1,1
TIPO FIJO	277	8.151.000		4,06
Total	1405	11.539.1415	,043.687.000	1435

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

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

S.05.5

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

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		06/02/2009	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Interior al 1%	1500	2.883	1521	382.398.000	1542	956	1563	155.470.000	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	5.873	1522	515.500.000	1543	5.368	1564	602.419.000	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	854	1523	53.681.000	1544	3.545	1565	263.619.000	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	118	1524	6.505.000	1545	327	1566	17.837.000	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	792	1525	44.379.000	1546	80	1567	5.258.000	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	669	1526	30.181.000	1547	277	1568	17.367.000	1589	5	1610	322.000
3,5% - 3,99%	1506	166	1527	6.037.000	1548	1.116	1569	56.599.000	1590	33	1611	4.271.000
4% - 4,49%	1507	145	1528	4.420.000	1549	547	1570	21.823.000	1591	130	1612	17.190.000
4,5% - 4,99%	1508	26	1529	512.000	1550	55	1571	1.280.000	1592	885	1613	148.827.000
5% - 5,49%	1509	1	1530	2.000	1551	2	1572	8.000	1593	3.435	1614	451.389.000
5,5% - 5,99%	1510	4	1531	13.000	1552	8	1573	51.000	1594	5.199	1615	612.625.000
6% - 6,49%	1511	2	1532	18.000	1553	4	1574	29.000	1595	5.546	1616	544.189.000
6,5% - 6,99%	1512	4	1533	22.000	1554	7	1575	45.000	1596	1.750	1617	112.749.000
7% - 7,49%	1513	1	1534	18.000	1555	2	1576	23.000	1597	200	1618	7.663.000
7,5% - 7,99%	1514	1	1535	1.000	1556	1	1577	4.000	1598	26	1619	754.000
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	1	1620	20.000
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	11.539	1541	1.043.687.000	1562	12.295	1583	1.141.652.000	1604	17.272	1625	1.899.999.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	1,26			9584	1,51			1626	5,76
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,83			9585	1,02			1627	2,65

Denominación del Fondo	TDA CAM 12, TTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Trullasacion de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Titulizacion, S.A.
Estados agregados	
Periodo	31/12/2015

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Concentración	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		06/02/2009	
	2000	Porcentaje	2000	CNAE	2030	Porcentaje	2030	CNAE	2060	Porcentaje	2060	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2010	0.99	2020	2020	2040	0.94	2050	2070	2070	0.78	2080	2080
Sector (1)												

(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluye código CNAE con dos niveles de agregación

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

S 05.5

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2015		Situación Inicial		06/02/2009	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3060	3110	1.096.272.000	3170	19.760	3230	1.976.000.000
EEUU Dólar - USD	3010	0	3120	0	3180	0	3240	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3130	0	3190	0	3250	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	0	3200	0	3260	0
Otras	3040	0	3150	0	3210	0	3280	0
Total	3060	1.096.272.000	3160	1.096.272.000	3220	19.760	3300	1.976.000.000

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA CAM 12, 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