

Informe de Auditoría

**TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax: 915 727 300
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.



Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/07586
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2013, de 1 de julio.

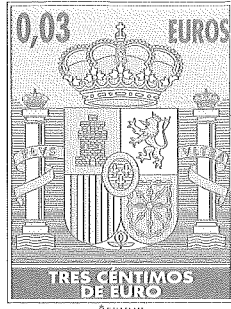
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Francisco J. Fuentes García

22 de abril de 2014



CLASE 8.^a

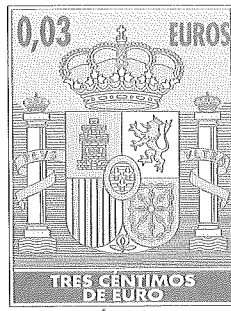


0L6226103

**TDA 20-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.ª



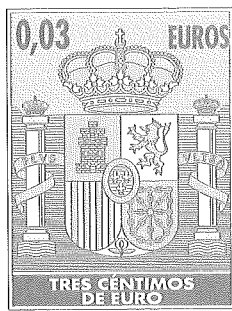
0L6226104

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



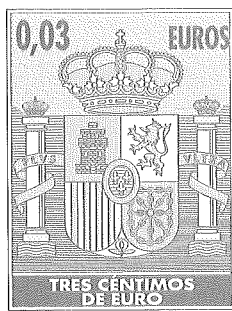
CLASE 8.ª



0L6226105

TDA 20-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		106.716	121.457
I. Activos financieros a largo plazo	6	106.716	121.457
Derechos de crédito		106.716	121.457
Participaciones hipotecarias		75.977	87.130
Certificados de transmisión hipotecaria		30.057	33.497
Activos dudosos		682	830
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		21.270	23.087
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	10.842	11.190
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.836	1.741
Derechos de crédito		9.006	9.449
Participaciones hipotecarias		6.817	7.191
Certificados de transmisión hipotecaria		1.994	2.032
Activos dudosos		86	87
Intereses y gastos devengados no vencidos		89	120
Intereses vencidos e impagados		20	19
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	10.428	11.897
Tesorería		10.428	11.897
TOTAL ACTIVO		127.986	144.544



OL6226106

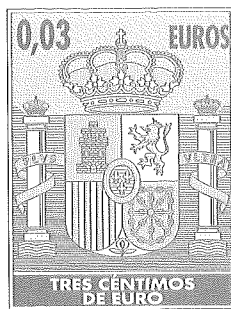
CLASE 8.^a

TDA 20-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		120.149	134.414
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	120.149	134.414
Obligaciones y otros valores negociables		110.282	125.418
Series no subordinadas		91.982	107.118
Series subordinadas		18.300	18.300
Deudas con entidades de crédito		7.437	8.429
Préstamo subordinado		7.437	8.429
Derivados	10	2.430	567
Derivados de cobertura		2.430	567
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		10.649	11.246
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	9.558	10.257
Obligaciones y otros valores negociables		8.991	9.414
Series no subordinadas		8.896	9.310
Intereses y gastos devengados		95	104
Deudas con entidades de crédito		84	49
Otras deudas con entidades de crédito		35	21
Intereses y gastos devengados		26	25
Intereses vencidos e impagados		23	3
Derivados	10	481	792
Derivados de cobertura		481	792
Otros pasivos financieros		2	2
Importe bruto		2	2
VII. Ajustes por periodificaciones		1.091	989
Comisiones		1.090	988
Comisión sociedad gestora		22	22
Comisión variable - resultados realizados		1.068	966
Otros		1	1
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.812)	(1.116)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(2.812)	(1.116)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		<u>127.986</u>	<u>144.544</u>



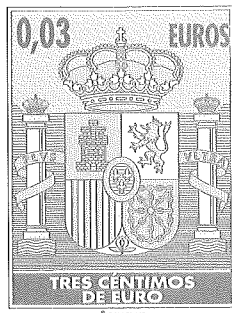
CLASE 8.ª



OL6226107

TDA 20-MIXTO, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.869	4.114
Derechos de crédito	2.796	4.030
Otros activos financieros	73	84
2. Intereses y cargas asimilados	(658)	(1.540)
Obligaciones y otros valores negociables	(560)	(1.391)
Deudas con entidades de crédito	(98)	(149)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(931)	(1.385)
A) MARGEN DE INTERESES	1.280	1.189
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	-
Otros	(1)	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.279)	(1.217)
Servicios exteriores	-	(2)
Servicios de profesionales independientes	-	(2)
Otros gastos de gestión corriente	(1.279)	(1.215)
Comisión de sociedad gestora	(124)	(127)
Comisión variable - resultados realizados	(1.155)	(1.088)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-	28
Deterioro neto de derechos de crédito	-	28
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	-	-



OL6226108

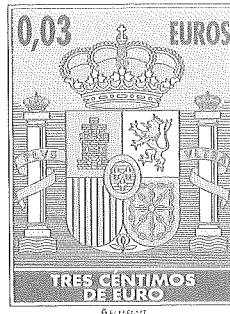
CLASE 8.ª

TDA 20-MIXTO, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2013	2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	-	(244)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.175	975
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.827	4.085
Intereses pagados por valores de titulización	(569)	(1.792)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1.076)	(1.240)
Intereses cobrados de inversiones financieras	73	110
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(80)	(188)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.178)	(1.223)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(124)	(129)
Comisiones variables pagadas	(1.054)	(1.094)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	3	4
Otros	3	4
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	<u>(1.469)</u>	<u>(1.372)</u>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(476)	(1.181)
Cobros por amortización de derechos de crédito	15.075	17.176
Pagos por amortización de valores de titulización	(15.551)	(18.357)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(993)	(191)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(993)	(191)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>(1.469)</u>	<u>(1.616)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7 11.897	13.513
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7 <u>10.428</u>	<u>11.897</u>



CLASE 8.^a



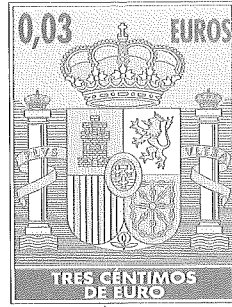
0L6226109

TDA 20-MIXTO, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
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 período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.627)	(1.980)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.627)	(1.980)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	931	1.385
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	1.696	595
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 período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



OL6226110

TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 25 de junio de 2004, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 420.999.999,12 euros. La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 30 de junio de 2004 (Nota 6).

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

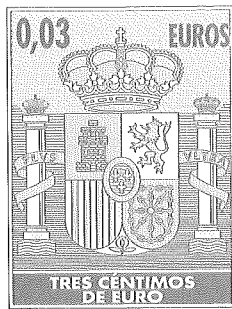
Con fecha 24 de junio de 2004 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”), verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 421.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificación de transmisión de hipoteca emitidos por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Balears - Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa d’Estalvis Comarcal de Manlleu- Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA), Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito (Caja Caminos) y Caixa de Crèdit dels Euguiyers, Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Corporativa de Crédito (Caja Ingenieros) 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 304.999.999,33 euros.



CLASE 8.ª



OL6226111

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 2"). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 115.999.999,79 euros.

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

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

b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

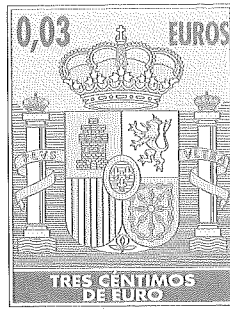
Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 4,721% para el Compartimento 1 y del 4,099% para el Compartimento 2, el Fondo se extinguiría en enero de 2021.

c) Recursos disponibles del Fondo

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



CLASE 8.ª



OL6226112

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

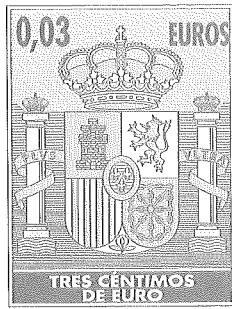
- El saldo de la cuenta de tesorería que tiene como origen las participaciones hipotecarias, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponde a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo; las cantidades que componen en cada momento el Fondo de Reserva 1; los rendimientos producidos por dicho saldo; y, en su caso, las cantidades netas derivadas de los swap de los contratos de Derivados 1, que corresponde pagar a la Parte A y cantidades derivadas de los CAP de los Contratos de Derivados 1 que corresponde pagar a la Parte A y en caso de liquidación de los Contratos de Derivados 1, pago liquidativo que resulta a favor del Fondo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las participaciones hipotecarias.

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

- El saldo de la cuentas de tesorería que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, que estará compuesto por cualquier cantidad que corresponda a los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo; las cantidades que componen en cada momento el Fondo de Reserva 2; los rendimientos producidos por dicho saldo; y, en su caso, las cantidades netas derivadas de los swap de los Contratos de Derivados 2, que corresponda pagar a la Parte A y cantidades derivadas de los CAP de los Contratos de Derivados 2 que corresponda pagar a la Parte A y en caso de liquidación de los Contratos de Derivados 2, pago liquidativo que resulte a favor del Fondo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca.



CLASE 8.ª



0L6226113

d) **Insolvencia del Fondo**

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

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

1. Gastos e impuestos.

Gastos que son a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originan como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A1 y B1, así como impuestos de los que el Fondo es el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago de la cantidad neta derivada de los Contratos de Derivados 1.

4. Pago de intereses de los Bonos A1.

5. Pago de intereses de los Bonos B1.

6. Amortización de principal de los Bonos A1.

7. Dotación del Fondo de Reserva 1.

8. Amortización de principal de los Bonos B1.

9. Pago liquidativo de los contratos de Derivados 1.

10. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.

11. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 1.

12. Remuneración fija del Préstamo Participativo 1.

13. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 1.

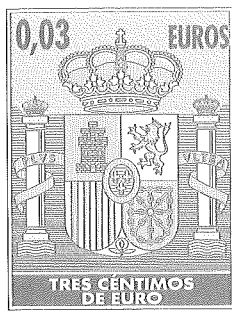
14. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 1.

15. Amortización del préstamo Participativo 1.

16. Remuneración variable del Préstamo Participativo 1 (comisión variable de las entidades emisoras).



CLASE 8.^a



OL6226114

Para el caso de los Recursos Disponibles 2, la prelación de pagos es la siguiente:

1. Gastos e impuestos.

Gastos que sean a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A2 y B2, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago de la cantidad neta derivada de los contratos de Derivados 2.

4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A2.

5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B2.

6. Amortización de los Bonos de la Serie A2.

7. Dotación del Fondo de Reserva 2.

8. Amortización de principal de los Bonos B2.

9. Pago liquidativo de los contratos de Derivados 2.

10. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 2.

11. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 2.

12. Remuneración fija del Préstamo Participativo 2.

13. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 2.

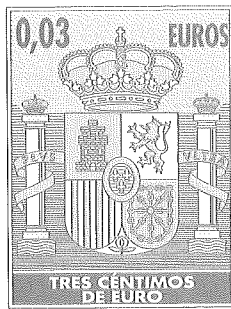
14. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 2.

15. Amortización del Préstamo Participativo 2.

16. Remuneración variable del Préstamo Participativo 2 (comisión variable de las entidades emisoras).



CLASE 8.^a



OL6226115

Otras reglas

- i) En el supuesto de que los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplican las siguientes reglas:
1. Los recursos disponibles del Fondo, tanto 1 como 2, se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
 2. Los importes que queden impagados se sitúan, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
 3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengan intereses adicionales.
- ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los Préstamos para Gastos Iniciales 1 y 2, Préstamos Subordinados 1 y 2 y remuneración variable de los Préstamos Participativos 1 y 2, tiene carácter individual para cada cedente, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el Contrato de Gestión Interna Individualizada.

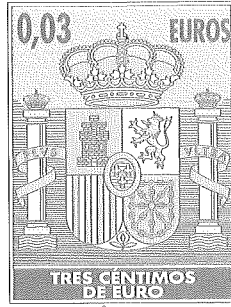
e) Gestión del Fondo

De acuerdo con el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora recibe una comisión que se devenga trimestralmente, igual a una parte fija de 13.000 euros (que se actualiza anualmente con el IPC), más una cuarta parte del 0,045% del saldo nominal pendiente de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior.



CLASE 8.ª



OL6226116

f) Administrador de los derechos de crédito

Banco Mare Nostrum (anteriormente Sa Nostra), Grupo BBVA (anteriormente Caixa Manlleu), Caja Caminos y Caja Ingenieros no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 3.575 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00332% del saldo Nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

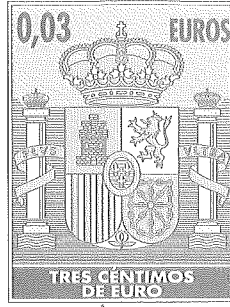
Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's al I.C.O., con fecha 13 de agosto de 2012 se procedió a sustituir al I.C.O. en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

h) Contraparte del swap

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



CLASE 8.^a



OL6226117

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA), Caja Caminos y Caja Ingenieros dos préstamos subordinados, dos préstamos participativos y dos préstamos para gastos iniciales.

j) Normativa legal

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

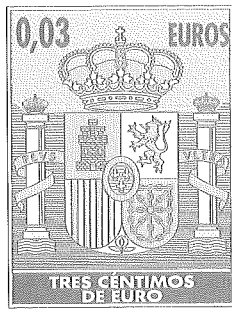
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real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



CLASE 8.ª



0L6226118

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

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 2013. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio de cada uno de los compartimentos.

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

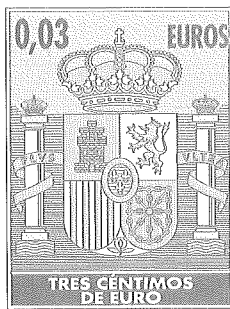
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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

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



CLASE 8.ª



0L6226119

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Nota 3.j).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dado que este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, según se observa en la Nota 6.1 no es significativo, no ha sido necesario modificar las cifras comparativas del ejercicio 2012.

d) Agrupación de partidas

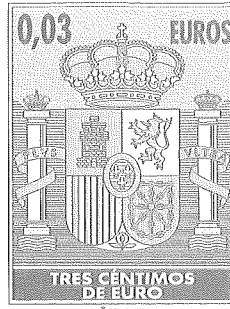
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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



CLASE 8.ª



0L6226120

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 continúa en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

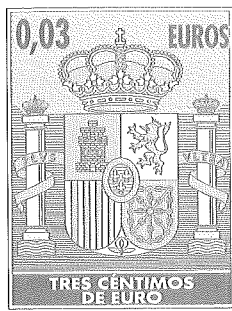
d) Activos dudosos

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

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



CLASE 8.ª



0L6226121

e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

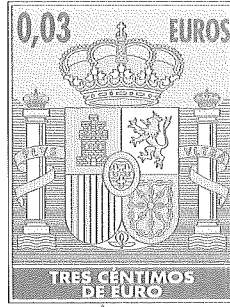
f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

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

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



CLASE 8.^a



OL6226122

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

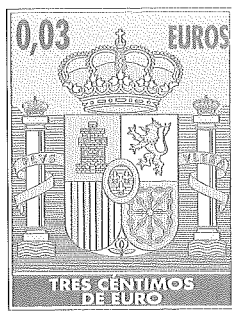
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



OL6226123

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

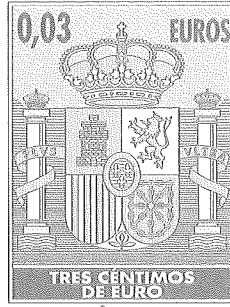
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

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



CLASE 8.^a



OL6226124

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

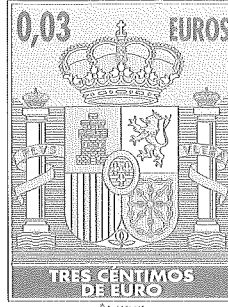
Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o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

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

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



CLASE 8.^a



OL6226125

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

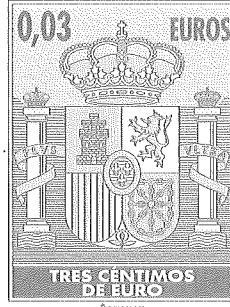
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los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

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

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



CLASE 8.^a



OL6226126

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

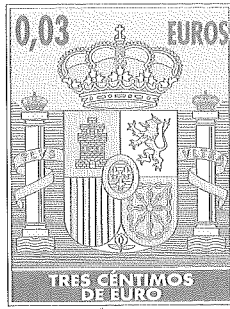
- **Derechos de crédito**

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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtiene durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que está 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.



CLASE 8.^a



OL6226127

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

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

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

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

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

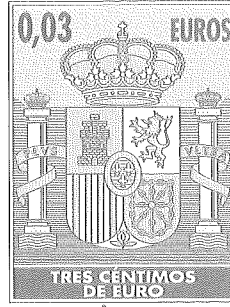
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados,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

- Tratamiento general

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



CLASE 8.^a



OL6226128

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

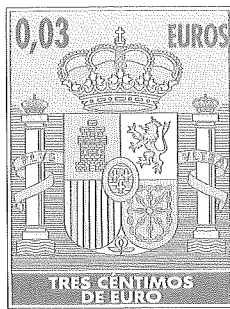
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.ª



OL6226129

- (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.

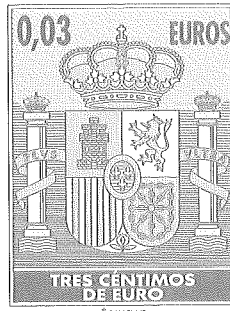
La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. 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 2013 y 2012 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.



CLASE 8.^a



0L6226130

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2013 y 2012 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 2013 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

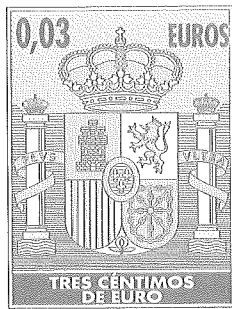
- Riesgo de tipo de interés

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.



CLASE 8.ª

RENTAS FIJAS



0L6226131

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

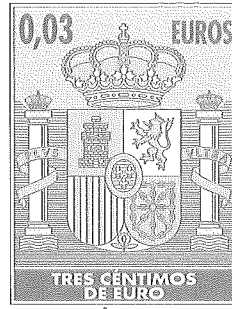
Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

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



CLASE 8.^a



OL6226132

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 tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	115.722	130.906
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.836	1.741
Otros activos financieros	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.428	11.897
Total riesgo	<u>127.986</u>	<u>144.544</u>

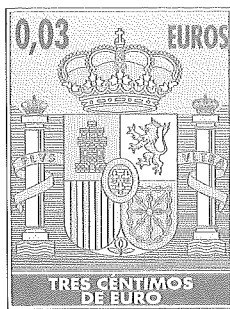
6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.836	1.836
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	75.977	6.817	82.794
Certificados de transmisión hipotecaria	30.057	1.994	32.051
Activos dudosos	682	86	768
Correcciones deudas por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	89	89
Intereses vencidos e impagados	-	20	20
	<u>106.716</u>	<u>10.842</u>	<u>117.558</u>



CLASE 8.ª



OL6226133

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.741	1.741
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	87.130	7.191	94.321
Certificados de transmisión hipotecaria	33.497	2.032	35.529
Activos dudosos	830	87	917
Correcciones deudas por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	120	120
Intereses vencidos e impagados	-	19	19
	<u>121.457</u>	<u>11.190</u>	<u>132.647</u>

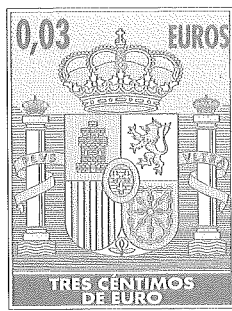
6.1 Derechos de crédito

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

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio de la cartera de operaciones de financiación cedidas al fondo de titulización al 31 de diciembre de 2013 es del 2,27% (2012: 2,91%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.



CLASE 8.^a

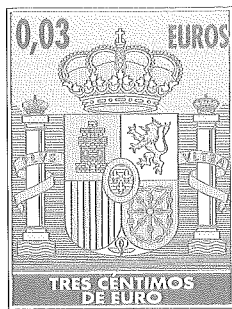


OL6226134

- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El cobro del emisor de las participaciones y certificados en concepto de principal o intereses se realizará el 20 de cada mes, esto es, en cada fecha de cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en 2012 en el agente financiero denominada "Cuenta de Tesorería".
- 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 adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en 2013 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.



CLASE 8.ª



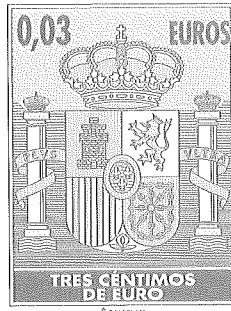
OL6226135

Las características mínimas que deben cumplir los Préstamos Hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:

- Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
- Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
- Del 70,58% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las entidades se encuentra entre el 80% y el 100% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
- Del 29,42% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las entidades no excede del 80% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
- El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
- Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
- Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.



CLASE 8.^a



0L6226136

- 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 30 de junio de 2004.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. En ningún caso se procederá a la renegociación a la baja del margen aplicable a un Préstamo Hipotecario 1, en el caso que el margen medio ponderado de las participaciones por el saldo nominal pendiente de vencimiento de las mismas sea inferior a 0,55%. Para este cálculo, se considera el margen de cada Préstamo Hipotecario 1 respecto a su tipo de referencia.

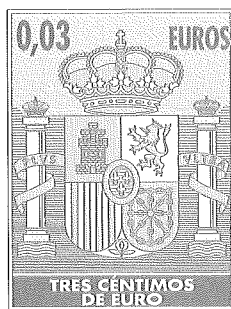
En ningún caso se procede a la renegociación a la baja del margen aplicable a un Préstamo Hipotecario 2, en el caso que el margen medio ponderado de los certificados por el saldo nominal pendiente de vencimiento de los mismos sea inferior a 0,75%. Para este cálculo, se considera el margen de cada Préstamo Hipotecario 2 respecto a su tipo de referencia.

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

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



CLASE 8.^a



OL6226137

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el movimiento de los derechos de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	94.321	-	(11.527)	82.794
Certificados de transmisión hipotecaria	35.529	-	(3.478)	32.051
Activos dudosos	917	-	(149)	768
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	120	2.788	(2.819)	89
Intereses vencidos e impagados	19	1	-	20
	<u>130.906</u>	<u>2.789</u>	<u>(17.973)</u>	<u>115.722</u>
	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	107.464	-	(13.143)	94.321
Certificados de transmisión hipotecaria	39.472	-	(3.943)	35.529
Activos dudosos	623	294	-	917
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1)	-	1	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	143	4.034	(4.057)	120
Intereses vencidos e impagados	24	-	(5)	19
	<u>147.725</u>	<u>4.328</u>	<u>(21.147)</u>	<u>130.906</u>

Ni durante el ejercicio 2013 ni durante el ejercicio 2012, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

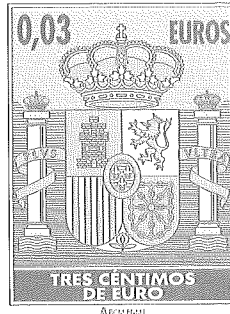
Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,53% (2012: 4,8%).

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,27% (2012: 2,91%), con un tipo máximo de 5,49% (2012: 6,99%) y mínimo inferior al 1% (2012: 1,5%).

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 2.796 miles de euros (2012: 4.030 miles de euros), de los que 89 miles de euros (2012: 120 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 20 miles de euros (2012: 19 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.



CLASE 8.ª



OL6226138

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	-	(1)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	-	1
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	-	-

Según se indica en la Nota 2.c, hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2013 ha ascendido a 8 miles de euros (2012: 28 miles de euros).

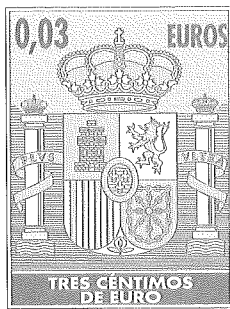
Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2013, 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							
	2013					2019 a	Resto	Total
2014	2015	2016	2017	2018	2023			
Derechos de crédito	8.897	8.978	8.864	8.597	8.223	35.421	36.633	115.613



CLASE 8.ª



OL6226139

6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la Entidad Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2013 se han percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 1.836 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 tesorería, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. Devenga un tipo de interés referenciado al Euribor más cercano al plazo por el que se generan depósitos por cada movimiento más un margen del 0,58% y se liquida el 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre.

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	10.428	11.897
	<u>10.428</u>	<u>11.897</u>

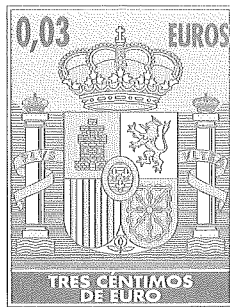
Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

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

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



CLASE 8.^a



OL6226140

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,50% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 5% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1,25% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.

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

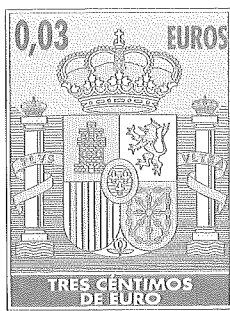
Para cada fecha de pago, se define como RSVTMP, la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

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

- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,50% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 7% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 78% y superior al 71%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,15% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 6,30% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 71% y superior al 64%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,75% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,75% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 64%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,50% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.



CLASE 8.ª



OL6226141

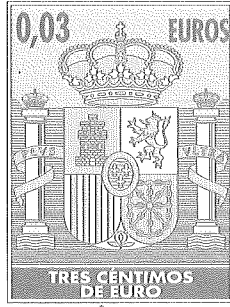
El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,75% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, 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 2012	8.396	8.396	11.897
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.13	8.240	8.240	9.010
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.04.13	7.970	7.970	8.405
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.07.13	7.880	7.880	8.295
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.13	7.404	7.404	7.702
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>7.404</u>	<u>7.404</u>	<u>10.428</u>



CLASE 8.^a



OL6226142

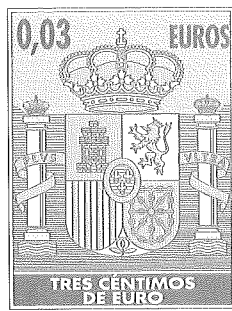
8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	91.982	8.896	100.878
Series subordinadas	18.300	-	18.300
Intereses y gastos devengados	-	95	95
	<u>110.282</u>	<u>8.991</u>	<u>119.273</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	7.437	-	7.437
Otras deudas con entidades de crédito	-	35	35
Intereses y gastos devengados	-	26	26
Intereses vencidos e impagados	-	23	23
	<u>7.437</u>	<u>84</u>	<u>7.521</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	2.430	481	2.911
	<u>2.430</u>	<u>481</u>	<u>2.911</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>



CLASE 8.ª



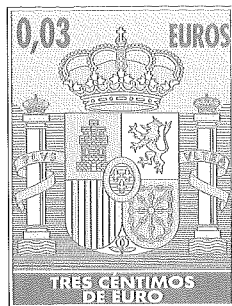
OL6226143

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	107.118	9.310	116.428
Series subordinadas	18.300	-	18.300
Intereses y gastos devengados	-	104	104
	<u>125.418</u>	<u>9.414</u>	<u>134.832</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.429	-	8.429
Otras deudas con entidades de crédito	-	21	21
Intereses y gastos devengados	-	25	25
Intereses vencidos e impagados	-	3	3
	<u>8.429</u>	<u>49</u>	<u>8.478</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	567	792	1.359
	<u>567</u>	<u>792</u>	<u>1.359</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</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.



CLASE 8.^a



OL6226144

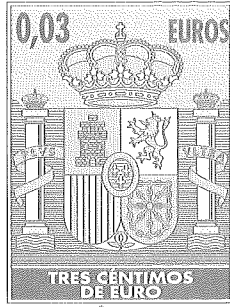
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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 dos series de bonos de titulización, constituidas cada una de ellas por dos clases de Bonos, con las siguientes características:

Importe nominal	421.000.000 euros.
Número de Bonos	4.210: 2.971 Bonos Serie A1 79 Bonos Serie B1 1.056 Bonos Serie A2 104 Bonos Serie B2
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Euribor 3 meses + 0,17% Bonos Serie B1: Euribor 3 meses + 0,45% Bonos Serie A2: Euribor 3 meses + 0,19% Bonos Serie B2: Euribor 3 meses + 0,55%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	28 de junio de 2004.
Fecha del primer pago de intereses	26 de octubre de 2004.
Amortización	La amortización de los Bonos A1 y B1 se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponde amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades: a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos de la Clase 1 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias no fallidas correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de participaciones hipotecarias), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago; y



CLASE 8.^a



OL6226145

b) Los recursos disponibles 1 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de la cantidad neta derivada de los swap de los contratos de derivados 1 y pago de las cantidades derivadas de los floor de los contratos de Derivados 1.
- Pago de intereses de los Bonos A1.
- Pago de intereses de los Bonos B1.

La amortización de los Bonos B1 comienza únicamente cuando están íntegramente amortizados los Bonos A1.

La amortización de los Bonos A2 y B2 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 de la Clase 2 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de los certificados de transmisión de hipoteca no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de los certificados de transmisión de hipoteca), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago;

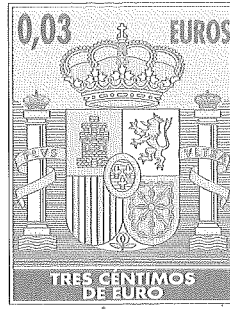
b) Los Recursos Disponibles 2 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de la cantidad neta derivada de los swap de los Contratos de Derivados 2 y pago de las cantidades derivadas de los floor de los Contratos de Derivados 2.
- Pago de intereses de los Bonos A2.
- Pago de intereses de los Bonos B2.

La amortización de los Bonos B2 comienza únicamente cuando estén íntegramente amortizados los Bonos A2.



CLASE 8.^a



OL6226146

Vencimiento

Los Bonos se consideran vencidos en la fecha en que están 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 2013 y 2012, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

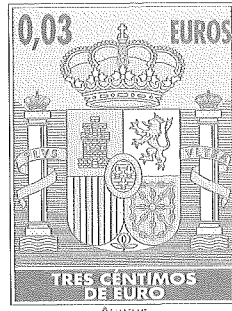
	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	116.428	18.300
Amortización	(15.550)	-
Saldo final	<u>100.878</u>	<u>18.300</u>

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	134.786	18.300
Amortización	(18.358)	-
Saldo final	<u>116.428</u>	<u>18.300</u>

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



CLASE 8.^a



OL6226147

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 560 miles de euros (2012: 1.391 miles de euros), de los que 95 miles de euros (2012: 104 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2013 y 2012 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2013	2012
Serie A1	0,395%	0,37%
Serie A2	0,415%	0,39%
Serie B1	0,675%	0,65%
Serie B2	0,775%	0,75%

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

- El nivel de calificación inicial otorgado fue de Aaa para los Bonos A1 y A2, de A2 para los Bonos B1 y de A3 para los Bonos B2.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

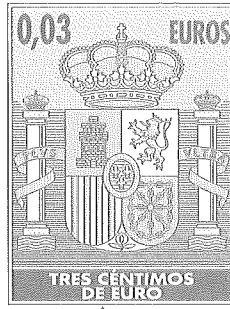
Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	140
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	159
Caja Caminos	131
Caja de Ingenieros	140
	<hr/>
Saldo Inicial	570

Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 Completamente amortizado.



CLASE 8.^a



OL6226148

Desembolso La entrega del importe del Préstamo Subordinado 1 se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (26 de octubre de 2004), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.

Tipo de interés anual: Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Vencimiento final: Fecha de liquidación del Fondo.

Finalidad: Cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las participaciones hipotecarias.

Amortización: Se realizó en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones hipotecarias.

PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	146
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	29
Caja Caminos	<u>50</u>
Saldo inicial	<u><u>225</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Completamente amortizado

Desembolso La entrega del importe del Préstamo Subordinado 2 se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (26 de octubre de 2004), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.

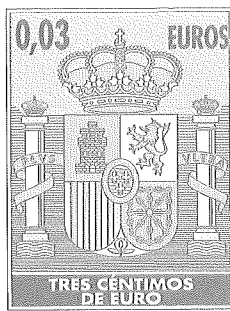
Tipo de interés anual: Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Vencimiento final: Fecha de liquidación del Fondo.

Finalidad: Cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de los certificados de transmisión de hipoteca.



CLASE 8.ª



OL6226149

Amortización:

Se realizó en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de los certificados de transmisión de hipoteca.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	111
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	126
Caja Caminos	104
Caja de Ingenieros	111
	<hr/>
	452
	<hr/> <hr/>

Saldo inicial

Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Completamente amortizado.

Tipo de interés anual:

Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Finalidad:

Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos de la Clase 1 del Fondo.

Amortización:

Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (26 de octubre de 2004).

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	127
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	25
Caja Caminos	44
	<hr/>
	196
	<hr/> <hr/>

Saldo inicial

Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012

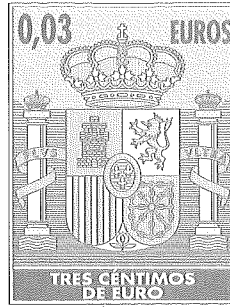
Completamente amortizado.

Tipo de interés anual:

Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.



CLASE 8.^a



OL6226150

Finalidad: Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos de la Clase 2 del Fondo.

Amortización: Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (26 de octubre de 2004).

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	1.495
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	1.695
Caja Caminos	2.940
Caja de Ingenieros	1.495
	<hr/>
Saldo inicial	7.625

Saldo al 31 de diciembre de 2012 5.756 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013 5.194 miles de euros.

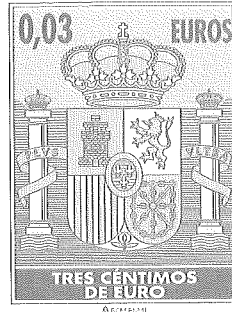
Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.

Amortización: Se realiza en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 1.

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



CLASE 8.^a



0L6226151

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devengará un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración variable”, que será igual a la diferencia positiva entre la suma de: los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo atribuibles a las mismas; más/menos las cantidades netas que resulten de los swap de los contratos de Derivado 1 (Anual) y Derivado 1 (Semestral), respectivamente, (imputables sólo a Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA) y Caja de Ingenieros), más las cantidades a favor del Fondo que resulten de los CAP de los contratos de Derivado 1 (Anual) y Derivado 1 (Semestral), respectivamente, (imputables sólo a Caja Caminos); menos las cantidades a pagar por el Fondo que resulten del Floor de los contratos de Derivado 1 (Anual) y Derivado 1 (Semestral), respectivamente, (imputables sólo a Caja Caminos) y menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo que se correspondan con los Bonos de la Clase 1.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra	2.192
Caixa Manlleu	438
Caja Caminos	<u>1.430</u>
Saldo inicial	<u><u>4.060</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2012
Saldo al 31 de diciembre de 2013

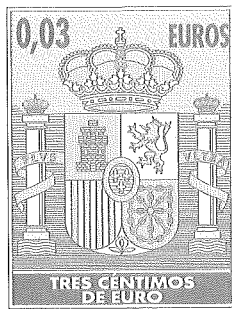
2.673 miles de euros.
2.243 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.



CLASE 8.^a



OL6226152

Amortización:

Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2.

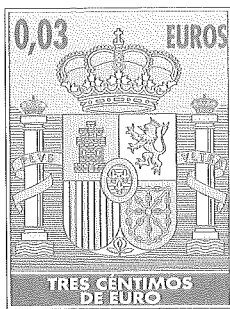
Remuneración:

Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 2, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los certificados de transmisión de hipoteca, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 2 tiene dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas:

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 2 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración variable”, que es igual a la diferencia positiva entre la suma de: los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo; más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a los mismos; más/menos las cantidades netas que resulten de los swap de los contratos de Derivado 2 (Anual) y Derivado 2 (Semestral), respectivamente, (imputables sólo a Sa Nostra, actualmente Banco Mare Nostrum, y Caixa Manlleu, actualmente Grupo BBVA); más las cantidades a favor del Fondo que resulten del cap Contrato de Derivado 2 (Semestral), (imputables sólo a Caja Caminos); menos las cantidades a pagar por el Fondo que resulten del floor del Contrato de Derivado 2 (Semestral), (imputables sólo a Caja Caminos) y menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2.



CLASE 8.ª



0L6226153

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito, durante los ejercicios 2013 y 2012, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

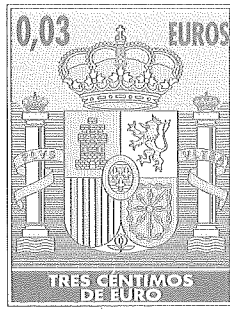
	Miles de euros	
	2013	
	Préstamo participativo 1	Préstamo participativo 2
Saldo inicial	5.756	2.673
Amortizaciones	(562)	(430)
Saldo final	5.194	2.243

	Miles de euros	
	2012	
	Préstamo participativo 1	Préstamo participativo 2
Saldo inicial	5.944	2.676
Amortizaciones	(188)	(3)
Saldo final	5.756	2.673

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los préstamos participativos por importe total de 98 miles de euros (2012: 149 miles de euros), de los que 26 miles de euros (2012: 25 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 23 miles de euros (2012: 3 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre 2013, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.



CLASE 8.^a



OL6226154

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>		
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	8.815	2.464
Cobros por amortizaciones anticipadas	5.927	14.465
Cobros por intereses ordinarios	2.693	988
Cobros por intereses previamente impagados	134	3.236
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	412	5.571
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	11.911	13.331
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	3.640	5.026
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	333	1.164
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	53	115
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	102	352
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	81	161
Pagos por amortización de préstamos subordinados	993	191
Pagos por intereses de préstamos subordinados	80	188
Otros pagos del período	-	-



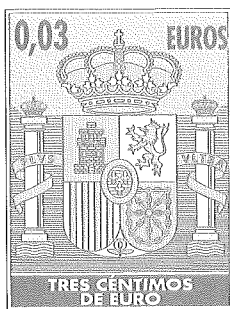
OL6226155

CLASE 8.^a

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2013 y 2012:

- Ejercicio 2013 (cifras en euros)

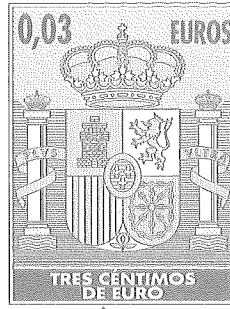
	Enero de 2013	Abril de 2013	Julio de 2013	Octubre de 2013
I. Situación Inicial:	6.030.231,44	6.295.167,75	5.468.661,95	5.457.742,18
II. Fondos recibidos del emisor	3.702.218,88	3.170.353,25	3.282.147,18	3.549.185,60
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	9.732.450,32	9.465.521,00	8.750.809,13	9.006.927,78
IV. Total intereses de la reinversión:	13.538,33	13.089,20	12.278,54	12.932,53
V. Recursos disponibles (III+IV):	9.745.988,65	9.478.610,20	8.763.087,67	9.019.860,31
VI. Gastos:	23.229,14	22.860,28	22.796,69	22.228,19
VII. Liquidación SWAP:	-268.905,26	-194.302,89	-161.717,27	-135.174,19
VIII. Pago a los Bonos:	2.897.042,14	3.278.250,34	2.788.192,04	3.333.778,57
Bonos A1:				
Intereses:	87.585,08	81.375,69	80.038,74	84.049,59
Retenciones practicadas:	18.390,49	17.083,25	16.815,86	17.647,74
Amortización:	2.796.008,10	3.184.109,83	2.695.053,52	3.235.805,23
Bonos B1:				
Intereses:	13.448,96	12.764,82	13.099,78	13.923,75
Retenciones practicadas:	2.824,25	2.680,47	2.750,78	2.923,79
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B2:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI - VII):	6.556.812,11	5.983.196,69	5.790.381,67	5.528.679,36
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	5.756.215,67	5.599.109,33	5.329.874,58	5.239.031,15
Aportación al Fondo de Reserva	-157.106,34	-269.234,75	-90.843,43	-44.770,36
Otros recursos disponibles	696.058,42	138.787,37	218.711,03	139.162,12
Intereses pagados Préstamo Participativo	18.066,21	12.309,58	11.766,82	12.055,67
Amortización Préstamo Participativo	127.884,81	298.456,28	90.843,43	44.770,36
Remuneración Variable Prést. Participativo	115.693,34	203.768,88	230.029,24	138.430,42
Fondo de Reserva Final	5.599.109,33	5.329.874,58	5.239.031,15	5.194.260,79



0L6226156

CLASE 8.ª

	Enero de 2013	Abril de 2013	Julio de 2013	Octubre de 2013
I. Situación Inicial:	2.645.661,08	2.683.984,54	2.906.965,50	2.808.284,51
II. Fondos recibidos del emisor	1.245.445,22	1.182.925,93	1.048.838,19	1.186.115,54
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	3.891.106,30	3.866.910,47	3.955.803,69	3.994.400,05
IV. Total intereses de la reinversión:	5.922,01	5.338,93	5.826,33	6.040,01
V. Recursos disponibles (III + IV):	3.897.028,31	3.872.249,40	3.961.630,02	4.000.440,06
VI. Gastos:	8.359,89	8.262,55	8.258,51	8.093,94
VII. Liquidación SWAP:	-101.699,81	-79.151,38	-71.387,50	-63.366,15
VIII. Pago a los Bonos:	990.832,64	786.487,84	976.452,00	1.068.850,88
Bonos A1:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B1:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	26.864,64	24.805,44	24.583,68	25.608,00
Retenciones practicadas:	5.639,04	5.206,08	5.163,84	5.375,04
Amortización:	943.546,56	742.336,32	931.993,92	1.022.197,44
Bonos B2:				
Intereses:	20.421,44	19.346,08	19.874,40	21.045,44
Retenciones practicadas:	4.288,96	4.062,24	4.173,52	4.420,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	2.796.135,97	2.998.347,63	2.905.532,01	2.860.129,09
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	-430.646,52
Otros recursos disponibles	43.505,76	266.486,72	167.805,73	128.323,52
Intereses pagados Préstamo Participativo	8.191,18	5.686,53	5.856,10	6.144,47
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	430.646,52
Remuneración Variable Prést. Participativo	103.960,25	85.695,60	91.391,40	85.182,32
Fondo de Reserva Final	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78	2.209.832,26

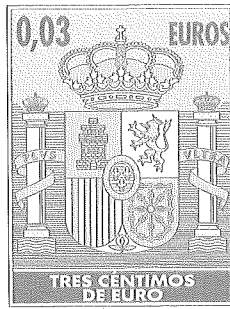


OL6226157

CLASE 8.ª

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

GRUPO 1	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	6.260.346,10	6.408.385,08	6.287.691,59	6.434.920,82
II. Fondos recibidos del emisor	4.471.640,47	4.266.435,51	4.114.250,40	3.556.454,87
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	10.731.986,57	10.674.820,59	10.401.941,99	9.991.375,69
IV. Total intereses de la reinversión:	28.098,02	18.379,52	10.217,39	11.917,34
V. Recursos disponibles (III + IV):	10.760.084,59	10.693.200,11	10.412.159,38	10.003.293,03
VI. Gastos:	24.375,27	24.009,06	23.615,85	24.492,01
VII. Liquidación SWAP:	-119.668,75	-219.183,40	-278.193,73	-282.524,95
VIII. Pago a los Bonos:	3.953.060,48	3.931.489,21	3.445.442,46	3.279.698,62
Bonos A1:				
Intereses:	465.050,63	335.901,26	218.814,15	144.242,05
Retenciones practicadas:	97.656,77	70.531,54	45.961,37	30.304,20
Amortización:	3.446.865,07	3.563.476,82	3.203.124,23	3.117.589,14
Bonos B1:				
Intereses:	41.144,78	32.111,13	23.504,08	17.867,43
Retenciones practicadas:	8.640,23	6.743,44	4.935,92	3.752,50
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B2:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI - VII):	6.662.980,09	6.518.518,44	6.664.907,34	6.416.577,45
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	5.919.375,69	5.831.469,29	5.787.925,36	5.787.925,36
Aportación al Fondo de Reserva	-87.906,40	-43.543,93	0,00	-31.709,69
Otros recursos disponibles	576.915,79	499.766,23	646.995,46	274.015,77
Intereses pagados Préstamo Participativo	43.642,82	37.751,41	29.577,33	21.225,61
Amortización Préstamo Participativo	93.595,98	62.856,73	0,00	31.709,69
Remuneración Variable Prést. Participativo	117.356,21	130.218,71	200.409,19	333.410,71
Fondo de Reserva Final	5.831.469,29	5.787.925,36	5.787.925,36	5.756.215,67



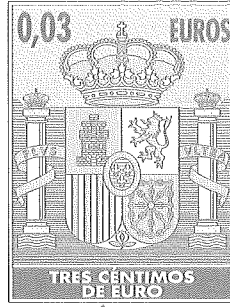
0L6226158

CLASE 8.ª

GRUPO 2	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	2.769.866,87	2.912.944,33	2.889.847,13	2.758.809,74
II. Fondos recibidos del emisor	2.133.189,29	1.562.630,18	1.245.271,79	1.190.480,17
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	4.903.056,16	4.475.574,51	4.135.118,92	3.949.289,91
IV. Total intereses de la reinversión:	12.735,54	8.115,35	4.496,22	4.925,48
V. Recursos disponibles (III + IV):	4.915.791,70	4.483.689,86	4.139.615,14	3.954.215,39
VI. Gastos:	8.787,55	8.541,84	8.403,98	8.812,23
VII. Liquidación SWAP:	-49.129,45	-81.429,34	-102.441,79	-107.053,10
VIII. Pago a los Bonos:	1.856.427,04	1.419.696,80	1.173.681,60	1.089.834,88
Bonos A1:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B1:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	142.105,92	100.921,92	65.704,32	43.560,00
Retenciones practicadas:	29.842,56	21.193,92	13.801,92	9.144,96
Amortización:	1.657.497,60	1.273.873,92	1.074.406,08	1.020.096,00
Bonos B2:				
Intereses:	56.823,52	44.900,96	33.571,20	26.178,88
Retenciones practicadas:	11.932,96	9.429,68	7.050,16	5.497,44
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	3.001.447,66	2.974.021,88	2.855.087,77	2.748.515,18
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros recursos disponibles	272.465,55	249.368,35	118.330,96	5.182,30
Intereses pagados Préstamo Participativo	18.291,56	16.352,88	14.373,38	7.044,66
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	3.136,16	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	70.211,77	67.821,87	78.768,49	95.809,44
Fondo de Reserva Final	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78	2.640.478,78



CLASE 8.^a



OL6226159

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y 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 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,26% / 3,47%	2,22% / 2,41%
Tasa de amortización anticipada	10%	4,53%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	0,35% / 0,79%
Loan to value medio (G1/G2)	63,11% / 89,37%	47,39%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/07/2018	26/01/2021

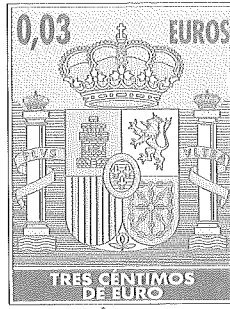
	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,26% / 3,47%	2,86% / 3,05%
Tasa de amortización anticipada	10%	4,80%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	0,41% / 0,81%
Loan to value medio (G1/G2)	63,11% / 89,37%	49,47%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/04/2018	24/01/2019

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (fondo de reserva) para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.ª



OL6226160

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.054 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2012: 1.094 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

<u>Fecha de liquidación</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Fecha de liquidación</u>	<u>Miles de euros</u>
28/01/13	220	26/01/12	188
26/04/13	289	26/04/12	198
26/07/13	321	26/07/12	279
28/10/13	224	26/10/12	429

Durante los ejercicios 2013 y 2012 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:

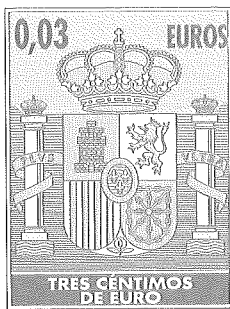
	Miles de euros	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	966	972
Comisión variable en cuenta de pérdidas y ganancias	1.155	1.088
Comisión variable pagada en el ejercicio	(1.054)	(1.094)
Otros	1	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>1.068</u>	<u>966</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con Bear Stearns Bank Plc, un contrato de permuta financiera de intereses o Swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación.



CLASE 8.^a



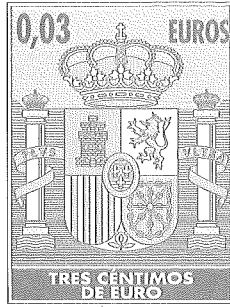
OL6226161

En noviembre de 2008 Bear Stearns y JP Morgan se fusionan y se procede a novar el contrato swap con el fin de adoptarlo al nombre de la nueva compañía : JPMorgan Chase Bank, N.A.

Parte A	JP Morgan
Parte B	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Fechas de liquidación	Las fechas de liquidación coincidirán con las fechas de pago de los bonos, esto es, los días 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre, o en caso de no ser éste día hábil, el inmediatamente siguiente día hábil. La primera fecha de liquidación fue el 26 de octubre de 2004.
Periodos de liquidación:	Los periodos de liquidación serán los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tendrá una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de desembolso de la emisión de bonos (incluida) y el 26 de octubre de 2004 (excluido).
1. Contrato de Derivado 1 (anual)	
- Importe nominal del contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del swap	Será el saldo nominal pendiente de bonos de la Clase 1, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés anual, emitidas por Sa Nostra, Caixa Manlleu y Caja Ingenieros, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo con revisión anual de tipo de interés, en la fecha de liquidación correspondiente.
- Importe nominal del contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del Cap/Floor	Será el producto de: (i) la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés anual, de cada uno de los distintos niveles de Cap/Floor determinados en el contrato, emitidas por Caja Caminos, en la fecha de liquidación correspondiente, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo con revisión anual de tipo de interés, por (ii) el saldo nominal pendiente de bonos de la Clase 1.
- Fechas de referencia	Serán los 24 de cada mes, empezando el 25 de junio de 2004.



CLASE 8.^a



OL6226162

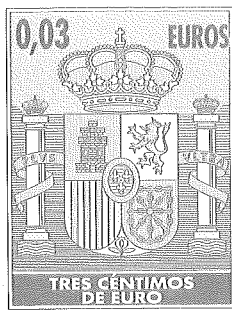
- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap
El resultado de multiplicar el "Importe Nocional del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del Swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago; más un margen de 0,03%. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap
Es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "Importe Nocional del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del Swap" por el "Factor de Cálculo 1, para el Swap", que será la media ponderada de los EURIBOR 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo.

- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del Cap
El resultado de multiplicar el "Importe Nocional del contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 1, para el cap/floor" que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360. Se procederá al pago del importe correspondiente en concepto de cap, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por encima de los porcentajes establecidos en el Anexo I del contrato de Derivado 1 (anual).



CLASE 8.^a

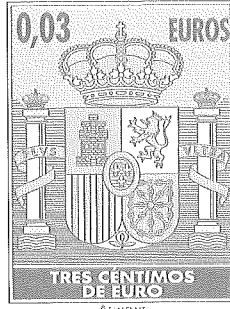


0L6226163

- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del Floor
La cantidad a pagar por la Parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "Importe nominal del contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 1, para el cap/floor" que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo. Se procederá al pago del importe correspondiente en concepto de floor, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por debajo de los porcentajes establecidos en el Anexo II del contrato de Derivado 1 (anual).
- 2. Contrato de Derivado 2 (anual)
 - Importe nominal del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap
Será el saldo nominal pendiente de los bonos de la Clase 2, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés anual, emitidos por Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) y Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA), en la fecha de liquidación correspondiente, respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo con revisión de tipo de interés anual, en la fecha de liquidación correspondiente.
 - Fechas de referencia
Son los 24 de cada mes, empezando el 25 de junio de 2004.
 - Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap
resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago; más un margen de 0,03%. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360.



CLASE 8.^a



OL6226164

- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap
La cantidad a pagar por la Parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap" por el "Factor de Cálculo 2, para el swap" que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo.

- 3. Contrato de Derivado 1 (semestral)
 - Importe nominal del contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap
Será el saldo nominal pendiente de bonos de la Clase 1, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés semestral, emitidas por Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA) y Caja Ingenieros, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo con revisión anual de tipo de semestral, en la fecha de liquidación correspondiente.

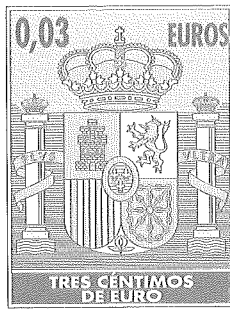
 - Importe nominal del contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor
Es el producto de: (i) la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés semestral, de cada uno de los distintos niveles de cap/floor determinados en el contrato, emitidas por Caja Caminos, en la fecha de liquidación correspondiente, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo con revisión semestral de tipo de interés, por (ii) el saldo nominal pendiente de de Bonos de la Clase 1.

 - Fechas de referencia
Son los 24 de cada mes, empezando el 25 de junio de 2004.

 - Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap
El resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago; más un margen de 0,03%. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360.



CLASE 8.ª



OL6226165

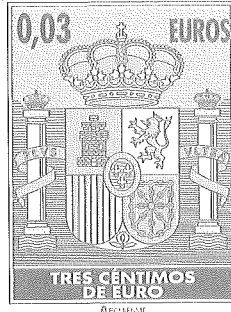
- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap
La cantidad a pagar por la Parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del Swap" por el "Factor de Cálculo 3, para el swap" que, es la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo.

- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap
El resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor" por "Factor de Cálculo 3, para el cap/floor" que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360. Se procede al pago del importe correspondiente en concepto de cap, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por encima de los porcentajes establecidos en el Anexo I del Contrato de Derivado 1 (semestral).

- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor
La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 3, para el cap/floor" que, es la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo. Se procede al pago del importe correspondiente en concepto de floor, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúa por debajo de los porcentajes establecidos en el Anexo II del Contrato de Derivado 1 (semestral).



CLASE 8.^a



OL6226166

4. Contrato de Derivado 2 (semestral)

- Importe notional del contrato de Derivado 2, con motivo del swap
Es el saldo nominal pendiente de bonos de la Clase 2, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés semestral, emitidos por Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum) y Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA), respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo con revisión anual de tipo de semestral, en la fecha de liquidación correspondiente.

- Importe notional del contrato de Derivado 2, con motivo del cap/floor
Será el producto de: (i) la proporción que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés semestral, de cada uno de los distintos niveles de cap/floor determinados en el contrato, emitidos por Caja Caminos, en la fecha de liquidación correspondiente, respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo con revisión semestral de tipo de interés, por (ii) el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 2.

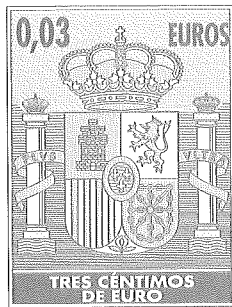
- Fechas de referencia
Son los 24 de cada mes, empezando el 25 de junio de 2004.

- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap
El resultado de multiplicar el "Importe Notional del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago; más un margen de 0,03%. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap
La cantidad a pagar por la parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe notional del contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el "Factor de Cálculo 4, para el swap" que, es la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo.



CLASE 8.^a



0L6226167

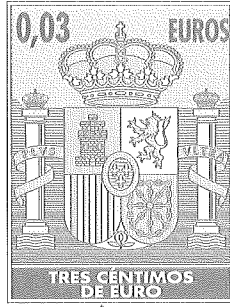
- Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap
El resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 4, para el cap/floor", que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360. Se procederá al pago del importe correspondiente en concepto de cap, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por debajo de los porcentajes establecidos en el Anexo I del contrato de Derivado 2 (semestral).
- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor
La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 4, para el cap/floor", establecido en el punto V.3.10 del Folleto de Emisión. Se procederá al pago del importe correspondiente en concepto de floor, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por debajo de los porcentajes establecidos en el Anexo 11 del Contrato de Derivado 2 (semestral).

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

	2013	2012
Tasa de amortización anticipada	3,83%	4,27%
Tasa de impago	1,64%	1,88%
Tasa de fallido	0,02%	0,01%



CLASE 8.^a



OL6226168

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable negativo a corto plazo de 481 miles de euros (2012: 792 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 2.430 miles de euros (2012: 567 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 2.812 miles de euros (2012: 1.116 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 931 miles de euros (2012: 1.385 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

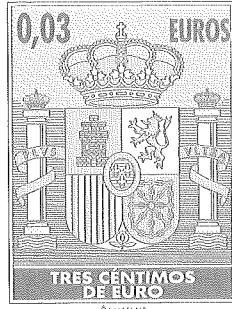
1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

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

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



CLASE 8.ª



OL6226169

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 2013 y 2012, 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.

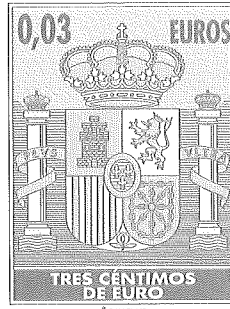
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido 3 miles de euros (2012: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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.



CLASE 8.^a



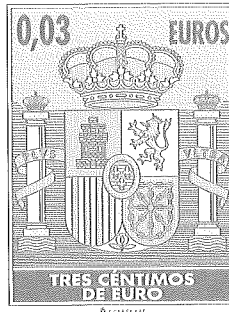
0L6226170

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2013



CLASE 8.ª



0L6226171

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimiento: 0	
Denominación de la Gestora: Tutelización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutelización, S.A.	
Estados agregados: SI	
Período: 31/12/2013	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTELIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		25/06/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.371	0030	83.450.000	0060	1.492	0090	95.091.000	0120	2.920	0150	304.982.000
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0002	432	0031	32.162.000	0061	452	0091	35.676.000	0121	1.020	0151	116.000.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Tutelización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	1.803	0050	115.612.000	0080	1.944	0110	130.767.000	0140	3.940	0170	420.982.000

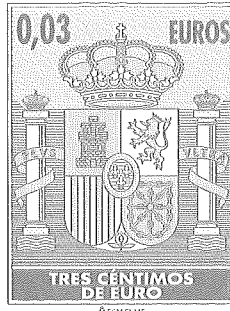
(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.^a

OL6226172



S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Periodo: 31/12/2013

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

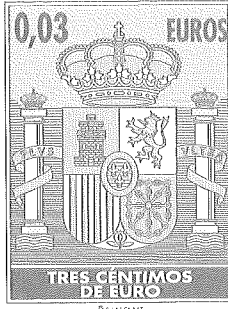
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2012 - 31/12/2012
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-9.228.000	0210	-9.711.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-5.928.000	0211	-7.081.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-305.388.000	0212	-290.233.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	115.612.000	0214	130.767.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,53	0215	4,8

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

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



CLASE 8.ª



OL6226173

S.05.1	
Denominación del Fondo: IDA 20-MIXTO, FIA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialización, S.A. Estados agregados: SI Período: 31/12/2013	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	
		Principal	Intereses ordinarios	Total			
Hasta 1 mes	64	0710	22.000	6.000	28.000	0750	4.567.000
De 1 a 3 meses	25	0711	24.000	9.000	33.000	0741	2.086.000
De 3 a 6 meses	3	0713	7.000	2.000	9.000	0743	294.000
De 6 a 9 meses	0	0714	0	0	0	0744	0
De 9 a 12 meses	0	0715	0	0	0	0745	0
De 12 meses a 2 años	4	0716	16.000	14.000	30.000	0746	238.000
Más de 2 años	2	0718	18.000	12.000	30.000	0748	194.000
Total	98	0719	87.000	43.000	130.000	0759	7.479.000

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

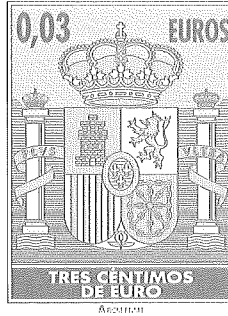
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasaciones > 2 años (4)	% Deuda/V. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	64	0782	22.000	6.000	28.000	0832	10.312.000	0842	44,55
De 1 a 3 meses	25	0783	24.000	9.000	33.000	0833	4.508.000	0843	46,32
De 3 a 6 meses	3	0784	7.000	2.000	9.000	0834	577.000	0844	52,56
De 6 a 9 meses	0	0785	0	0	0	0835	0	0845	0
De 9 a 12 meses	0	0786	0	0	0	0836	0	0846	0
De 12 meses a 2 años	4	0788	16.000	14.000	30.000	0837	539.000	0847	49,8
Más de 2 años	2	0789	18.000	12.000	30.000	0838	465.000	0848	48,11
Total	98	0789	87.000	43.000	130.000	0839	16.401.000	0849	48,6

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

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



CLASE 8.^a



OL6226174

S.05.1
<p>Denominación del Fondo: TDA 24-MIXTO, 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: SI</p> <p>Periodo: 31/12/2013</p>

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Escenario Inicial		Tasa de recuperación fallidos
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	
Ratios Morosidad (1)							
Participaciones Hipotecarias	0,79	0,668	0,81	0,940	0,984	0,102	0,1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,35	0,669	0,41	0,941	0,995	0	0,1049
Cédulas Hipotecarias		0,870	0,923	0,942	0,996	0	0,1050
Préstamos a Promotores		0,872	0,924	0,943	0,997	0,1014	0,1051
Préstamos a PYMES		0,873	0,925	0,944	0,998	0,1015	0,1052
Préstamos a Empresas		0,874	0,926	0,945	0,999	0,1016	0,1053
Préstamos Corporativos		0,875	0,927	0,946	1,000	0,1017	0,1054
Cédulas Territoriales		0,876	0,928	0,947	1,001	0,1018	0,1055
Bonos de Tesorería		0,877	0,929	0,947	1,002	0,1019	0,1055
Deuda Subordinada		0,878	0,930	0,948	1,003	0,1020	0,1056
Créditos AAPP		0,879	0,931	0,949	1,004	0,1021	0,1057
Préstamos al Consumo		0,880	0,932	0,950	1,004	0,1022	0,1058
Arrendamiento Financiero		0,881	0,933	0,951	1,005	0,1023	0,1059
Cuentas a Cobrar		0,882	0,934	0,952	1,006	0,1024	0,1060
Derechos de Crédito Futuros		0,883	0,935	0,953	1,007	0,1025	0,1061
Bonos de Titulización		0,884	0,936	0,954	1,008	0,1026	0,1062
Otros		0,885	0,937	0,955	1,009	0,1027	0,1063
			0,938	0,956	1,010	0,1028	0,1064
			0,939	0,957	1,011	0,1029	0,1065

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

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

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

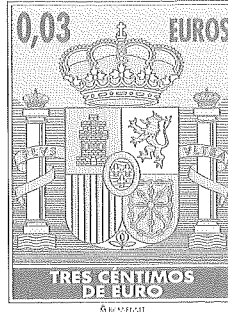
(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido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

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



CLASE 8.ª

OL6226175



S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO-FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A.	
Estados agregados: Sí	
Periodo: 31/12/2013	

CUADRO E

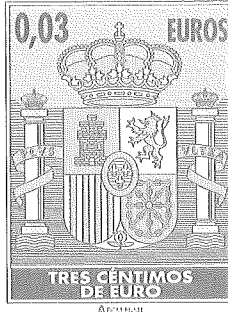
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		25/06/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	26	1310	42	1330	1320	174.000	1340	0	1350	0	0	0
Entre 1 y 2 años	35	1511	29	1331	1321	413.000	1341	0	1351	0	0	0
Entre 2 y 3 años	46	1312	42	1332	1322	711.000	1342	2	1352	2	65.000	65.000
Entre 3 y 5 años	140	1313	113	1333	1323	3.263.000	1343	13	1353	13	433.000	433.000
Entre 5 y 10 años	400	1314	389	1334	1324	17.935.000	1344	212	1354	212	13.319.000	13.319.000
Superior a 10 años	1.156	1315	1.329	1335	1325	106.251.000	1345	3.713	1355	3.713	407.165.000	407.165.000
Total	1.803	4316	1.944	1336	1326	130.767.000	1346	3.940	1356	3.940	420.362.000	420.362.000
Vida residual media ponderada (años)	14,45		15,16		1327		1347		22,59			

(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)

Situación actual	Situación 31/12/2013	Situación cierre anual anterior	Situación 31/12/2012	Situación inicial	Situación 25/06/2004	
Años	0630	11,59	0632	10,62	0634	2,2



CLASE 8.ª



OL6226176

S.05.2

Denominación del fondo:
 Denominación del subconjunto:
 Denominación de la gestora:
 Estado agregado:
 Período de la declaración:
 Marcados de calificación de los valores emitidos:

TDA 20-MXTO. FTA
 0
 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Si
 31/12/2013
 TDA 20-MXTO. FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO A

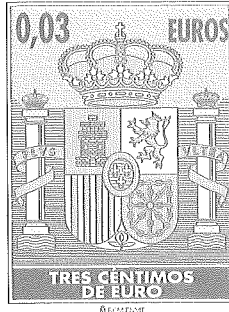
Serie	Situación actual			31/12/2013			Situación cierre anual anterior			31/12/2012			Escenario inicial			Vida Media Pasivos
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	ImpORTE Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	ImpORTE Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	ImpORTE Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	
ES0377981008	Serie A1	79	26.000	76.258.000	4,17	2.971	30.000	90.179.000	3,33	2.971	100.000	7.900.000	13,83	79	100.000	7.900.000
ES0377981016	Serie B1	1.056	190.000	7.900.000	7	79	7.690.000	7.690.000	3,02	1.056	100.000	105.600.000	5,45	1.056	100.000	105.600.000
ES0377981024	Serie A2	104	21.000	22.809.000	7,5	104	20.000	20.290.000	6,35	104	100.000	10.400.000	13,83	104	100.000	10.400.000
ES0377981032	Serie B2	104	100.000	10.400.000	7	104	100.000	10.400.000		104	100.000	10.400.000		104	100.000	10.400.000
Total		2.035	4.210	80.257	118.177.000	40,45	4.210	134.729.000	4,210	6.085	4.210	134.729.000	8,105	6.085	4.210	421.000.000

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



CLASE 8.^a

0L6226177



S. 05.2

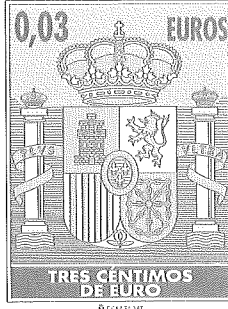
Denominación del fondo: TDA 20-MIKTO, FTA
 Documentación del cumplimiento: 0
 Denominación de la gestora: Tutelización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutelización, S.A.
 Estados agregados: SI
 Período de la declaración: 31/12/2013
 Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 20-MIKTO, FTA

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de Referencia (3)	Tipo de instrumento (4)	Base de cálculo de intereses (5)	Intereses		Principal Pendiente		Corrección de pérdidas por deterioro (7)	
						Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado		
ES037981008	Serie A1	NS	EURIBOR 3 m	0,385	360	55.000	0	78.248.000	0	78.248.000	
ES037981016	Serie B1	S	EURIBOR 3 m	0,415	360	9.000	0	7.909.000	0	7.909.000	
ES037981024	Serie AC	NS	EURIBOR 3 m	0,415	360	17.000	0	22.628.000	0	22.628.000	
ES037981032	Serie BE	S	EURIBOR 3 m	0,775	360	14.000	0	10.414.000	0	10.414.000	
Total					9085	9228	9105	0	9085	0	119.272.000

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



CLASE 8.ª



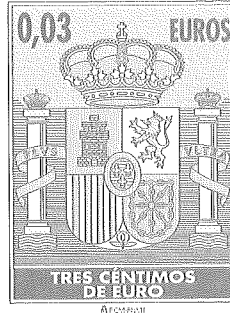
OL6226178

		01/07/2013 - 31/12/2013				01/01/2012 - 31/12/2012			
		Situación Actual		Intereses		Situación cierre anual anterior		Intereses	
		Amortización de principal		Amortización de principal		Amortización de principal		Amortización de principal	
Denominación	Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES0377681008 Serie A1	28/04/2036	11.971,000	0	333,000	38.683,000	0	0	115,000	1.885,000
ES0377681016 Serie B1	28/04/2036	0	0	53,000	1.908,000	0	0	352,000	12.765,000
ES0377681024 Serie A2	28/04/2036	3.640,000	82.890,000	102,000	12.887,000	5.026,000	79.350,000	352,000	2.326,000
ES0377681032 Serie B2	28/04/2036	0	0	81,000	2.869,000	0	0	161,000	0
Total		15.611,000	82.890,000	735	583,000	57.087,000	79,350,000	1.792,000	16,976,000

(1) La persona deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendido como fecha final aquella que se encuentre con la documentación contractual debidamente firmada por el emisor.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



OL6226179

S.022	Denominación del fondo: Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: Estados agregados: Período de la declaración: Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-MIXTO, FFA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. SI 31/12/2013 TDA 20-MIXTO, FFA
-------	--	--

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

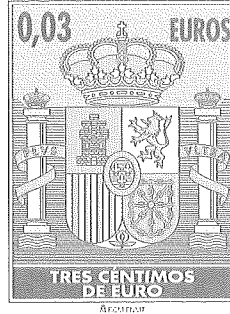
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación Inicial
ES0377981008	Serie A1	24/05/2013	MDY	Baa1	A3	Aaa
ES0377981016	Serie B1	24/05/2013	MDY	Ba1	Baa1	A2
ES0377981024	Serie A2	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0377981032	Serie B2	24/05/2013	MDY	Ba1	Baa1	A3

(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 esta 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 repeticia el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendría



CLASE 8.^a



OL6226180

S.05.3
Denominación del fondo: TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Período de la declaración: 31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 20-MIXTO, FTA

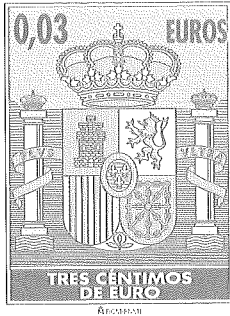
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	1010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	1020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	1040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	1050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	1070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	1080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	1110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	1120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	1170	1170
13. Otros	1180	1180

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

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
 (3) 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.



CLASE 8.^a



0L6226181

S.05.4

Denominación del Fondo: TDA 20-MKTO, FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Denominación de la gestora: SI
 Estado agregado: 31/12/2013
 Período:

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas al importe se expresan en miles de euros)

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	
1. Activos Mercados por impagos con antigüedad superior a 12 meses	0100	0200	0300	0400	
2. Activos Mercados por otros razones	0110	0210	0310	0410	
TOTAL MORSOSOS	0120	0220	0320	0420	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0130	0230	0330	0430	1050
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido desistidos o clasificados como fallidos por el Cedente	0140	0240	0340	0440	1160
TOTAL FALLIDOS	0150	0250	0350	0450	1200

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosos, cuantías, folios, 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 capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el caso de los activos fallidos o morosos en la columna Ref. Folleto se indicará el capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes

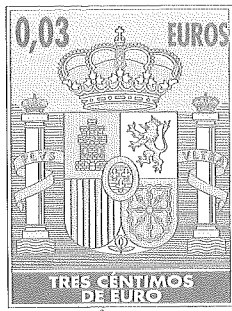
Ratio (2)		Ref. Folleto	
Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Última Fecha de Pago
0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Referencia Folleto	
			Última Fecha de Pago	Período anterior
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
No restitución del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

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



CLASE 8.ª

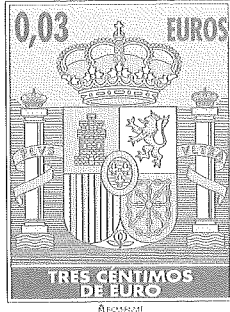


0L6226182

S.06	
Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:	TDA 20-MIXTO, FTA 1 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. No 31/12/2013
NOTAS EXPLICATIVAS	NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA20_C1_201312.pdf <p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folio del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADRO han sido, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 4.72% -Tasa de Fallidos: 0.18% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 33.29% -Tasa de Impago >90 días: 0.201% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 0.477% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



CLASE 8.^a

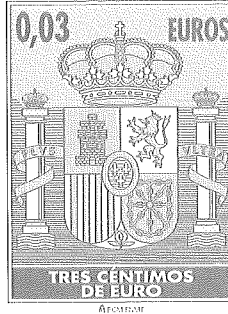


0L6226183

S.06
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA Denominación del Compartimento: 2 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: No Período: 31/12/2013
NOTAS EXPLICATIVAS <p style="text-align: center;">NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA20_C2_201312.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: 4.10%-Tasa de Fallidos: 0.565%-Tasa de Recuperación de Fallidos: 59.09%-Tasa de Impago >90 días: 0.0%-Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 0.0% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.^a



0L6226185

S.05-1
Denominación del Fondo: TDA 20-HIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Periodo: 31/12/2012

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2011 - 31/12/2011
Importe de Principal Faltos desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Derechos de crédito dados de baja por revalorización de bienes desde el cierre anual anterior	0187	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-9.711.000	0210	-10.386.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-7.081.000	0211	-9.276.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-290.233.000	0212	-273.441.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	130.767.000	0214	147.559.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	-4,8	0215	5,55

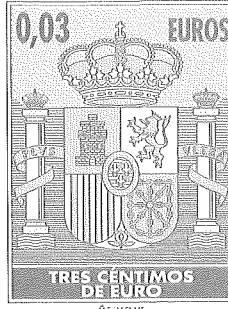
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

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



CLASE 8.^a

OL6226186



5.053,1

Denominación del Fondo: TCA 20-MIXTO, FTA
 Denominación del Compartimento: Tránsito de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Características del Instrumento: SI
 Fecha de Emisión: 31/07/2012

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos			Importe Impagado		Principial pendiente no vencido		Deuda Total		
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios	
Hasta 1 mes	70	0710	18.000	6.000	0720	25.000	0740	5.238.000	0750	5.223.000
De 1 a 3 meses	19	0711	17.000	6.000	0721	23.000	0741	1.409.000	0751	1.432.000
De 3 a 6 meses	7	0713	10.000	6.000	0723	16.000	0743	570.000	0753	586.000
De 6 a 9 meses	0	0714	0	0	0724	0	0744	0	0754	0
De 9 a 12 meses	2	0715	4.000	4.000	0725	8.000	0745	85.000	0755	103.000
Más de 2 años	3	0716	20.000	8.000	0726	28.000	0746	219.000	0756	247.000
Total	101	0718	70.000	30.000	0728	100.000	0748	7.591.000	0758	7.631.000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la prima en cada vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos al día inicio a meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

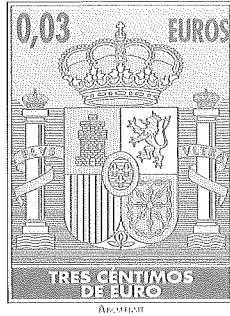
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos			Importe Impagado		Principial pendiente no vencido		Deuda Total		Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/Valor Garantía	Tasación
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios			
Hasta 1 mes	70	0762	15.000	6.000	0762	21.000	0782	5.232.000	0822	11.012.000	0842	48,34
De 1 a 3 meses	19	0763	17.000	6.000	0763	23.000	0783	1.409.000	0823	2.740.000	0843	52,25
De 3 a 6 meses	7	0764	10.000	6.000	0764	16.000	0784	570.000	0824	593.000	0844	58,9
De 6 a 9 meses	0	0765	0	0	0765	0	0785	0	0825	1654	0845	0
De 9 a 12 meses	2	0766	4.000	4.000	0766	8.000	0786	85.000	0826	250.000	0846	40,7
Más de 2 años	3	0767	20.000	8.000	0767	28.000	0787	219.000	0827	700.000	0847	30,07
Total	101	0769	70.000	30.000	0769	100.000	0789	7.591.000	0829	15.701.000	0849	48,98

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la prima en cada vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos al día inicio a meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

(3) Comparar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (fidejuseo o datus hipotecario, etc) al valor de los mismos se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.^a



OL6226187

S.05-1
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: SI Período: 31/12/2012

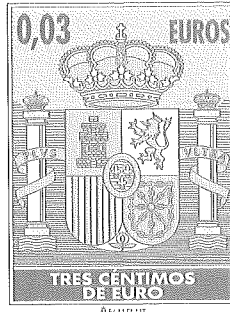
CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario Inicial		25/06/2004			
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de fallo (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)		
0850	0,81	0,868	0	0,31	0,94	0	0,984	0	1012	0	1048	0
0851	0,41	0,869	0	0,23	0,72	0	0,995	0	1013	0	1049	0
0852		0,870	0	0,923	0,941	0	0,978	0	1014	0	1050	0
0853		0,871	0	0,924	0,942	0	0,979	0	1015	0	1051	0
0854		0,872	0	0,925	0,943	0	0,980	0	1016	0	1052	0
0855		0,873	0	0,926	0,944	0	0,981	0	1017	0	1053	0
0856		0,874	0	0,927	0,945	0	0,989	0	1018	0	1054	0
0857		0,875	0	0,928	0,946	0	0,982	0	1019	0	1055	0
1066		1,067	1,071	1,070	1,071	1,073	1,074	1,074	1075	1077	1077	1077
0858		0,876	0,912	0,930	0,948	0,984	1,002	1,002	1020	1020	1056	1056
0859		0,877	0,913	0,931	0,949	0,985	1,003	1,003	1021	1021	1057	1057
0860		0,878	0,914	0,932	0,950	0,986	1,004	1,004	1022	1022	1058	1058
0861		0,879	0,915	0,933	0,951	0,987	1,005	1,005	1023	1023	1059	1059
0862		0,880	0,916	0,934	0,952	0,988	1,006	1,006	1024	1024	1060	1060
0863		0,881	0,917	0,935	0,953	0,989	1,007	1,007	1025	1025	1061	1061
0864		0,882	0,918	0,936	0,954	0,990	1,008	1,008	1026	1026	1062	1062
0865		0,883	0,919	0,937	0,955	0,991	1,009	1,009	1027	1027	1063	1063
0866		0,884	0,920	0,938	0,956	0,992	1,010	1,010	1028	1028	1064	1064
0867		0,885	0,921	0,939	0,957	0,993	1,011	1,011	1029	1029	1065	1065

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")
 (A) Determinada por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13.^a y 23.^a
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4).
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.^a



OL6226188

S.05.1	
TDA 20-MIXTO, FTA	
0	
Titulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacion, S.A.	
SI	
31/12/2012	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Periodo:	

CUADRO E

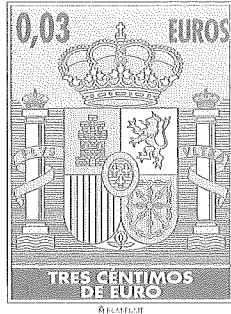
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		25/06/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	42	1310	174.000	1320	32	1330	741.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	29	1311	413.000	1321	49	1331	557.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	42	1312	711.000	1322	29	1332	665.000	1342	2	1352	65.000
Entre 3 y 5 años	1303	113	1313	3.283.000	1323	88	1333	2.731.000	1343	13	1353	433.000
Entre 5 y 10 años	1304	389	1314	17.895.000	1324	402	1334	19.641.000	1344	212	1354	13.319.000
Superior a 10 años	1305	1.328	1315	108.251.000	1325	1.481	1335	123.823.000	1345	3.713	1355	407.165.000
Total	1305	1.944	1316	130.767.000	1326	2.092	1336	147.556.000	1346	3.940	1356	420.982.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,16	1327	15,87	1347	22,59	1367	22,59	1387	22,59	1407	22,59

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2012	Situación inicial	25/06/2004
Antigüedad media ponderada	Años	10,62	Años	2,2



CLASE 8.^a



OL6226189

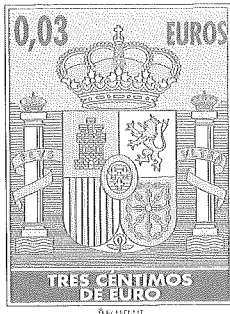
5.02.2	
Denominación del fondo: TDA 30-MXTO, FTA	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Códigos agregados: 31	
Período de la declaración: 31/12/2012	
Módulo de cotización: TDA 30-MXTO, FTA	
Módulo de cotización de los valores emitidos:	

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
ES037951008	Serie A1	79	30.000	90.175.000	3,53	2.971	35.000	103.510.000	3,78	2.971	100.000	297.100.000	5,58
ES037951016	Serie B1	1.066	30.000	600.000	3,02	79	100.000	7.600.000	6,94	79	100.000	900.000	13,83
ES037951024	Serie A2	1.066	20.000	1.250.000	6,35	1.056	30.000	31.275.000	3,26	1.056	100.000	5.600.000	5,45
ES037951032	Serie B2	104	100.000	3.400.000	6,35	104	100.000	10.400.000	6,94	104	100.000	1.400.000	13,83
Total		865	4.210	134.725.000		865	4.210	151.065.000		865	4.210	311.000.000	

(1) Importe en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas específicas las hipótesis de la estimación.
 (2) La gestora deberá complementar la declaración de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los flujos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.ª



0L6226190

Denominación del fondo: **TD4 20MARTO FTA**
 Denominación del instrumento: **0**
 Denominación de la gestora: **Tituladora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.**
 Estado: **SI**
 Período de la declaración: **31/03/2012**
 Mecanismo de cotización de las valores emitidos: **TD4 20MARTO FTA**

Intereses

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Múltiplo (4)	Tipo de interés (5)	Base de cálculo de intereses (6)	Días acumulados (7)	Intereses acumulados (8)	Intereses imputados (9)	Intereses no vencidos (10)	Intereses imputados (11)	Principal no vencido (12)	Principal pagado (13)	Total pendiente (14)	Corrección de errores anteriores (15)			
																Intereses	Intereses	Principal
ES0377941003	Serie A1	NS	ELABOR 3 m	0,17	360	1860	66	62.600	0	7.200.000	0	90.174.000	0	90.241.000	0			
ES0377941016	Serie B1	S	ELABOR 3 m	0,45	360	1860	66	5.000	0	0	0	0	0	7.000.000	0			
ES0377941024	Serie A2	NS	ELABOR 3 m	0,19	360	1860	66	10.000	0	0	0	0	0	25.000.000	0			
ES0377941032	Serie B2	S	ELABOR 3 m	0,55	360	1860	66	14.000	0	10.400.000	0	0	0	10.414.000	0			
Total																		
								9276	05.000	9105	0	9015	124.770.000	9295	0	6115	134.833.000	4277

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ESN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISN se reflejará 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 suministrar el índice de referencia que corresponda en cada caso (ELABOR un año, ELABOR un año, ELABOR a seis meses...). En el caso de tipos fijos este columna se cumplimentará con el término "fijo".

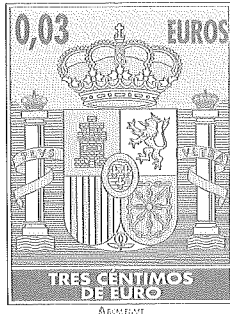
(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.

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

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



CLASE 8.ª



OL6226192

0		TDA 20-MAYO, FTA
SI		Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
31/12/2012		
TDA 20-MAYO, FTA		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

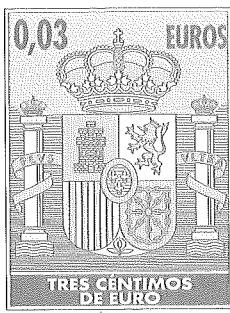
CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377981008	Serie A1	02/07/2012	MDY	A3	Au3	Aaa
ES0377981016	Serie B1	23/11/2012	MDY	Baa1	A2	A2
ES0377981024	Serie A2	02/07/2012	MDY	A3	Aa2	Aaa
ES0377981032	Serie B2	23/11/2012	MDY	Baa1	A3	A3

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN los deberá exclusivamente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating. Esta denominación también deberá ser complementada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Pears; FICJ 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 obtendría.



CLASE 8.^a



OL6226193

S.05.3	
Denominación del fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del componente:	0
Denominación de la gestora:	Thufización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thufización, S.A.
Estados signados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-MIXTO, FTA

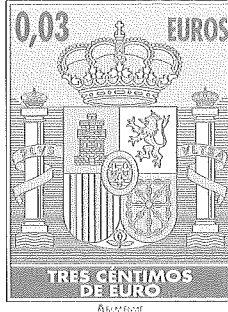
	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes	0020	0020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0040
4. Puntada financiera de intereses (SM)	0050	0050
5. Otras puntadas financieras (SN)	0070	0070
6. Subordinación de colas (SV)	0080	0080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0110	1090
8. Subordinación del importe pendiente de las colas no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por activos	0150	1150
11. Porcentaje que representa el total sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridos	0170	1170
15. Otros	0180	1180

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

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos utilizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
 (2) Se incluyó el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
 (3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas colas que en la fecha se encuentran, 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 dichos mejores crediticias en las notas explicativas en caso de que las considere relevantes.
 (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.^a



OL6226194

S.05.4

Denominación del Fondo	TD-30-MRFO, FIA
Nombre del Fondo	
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Tubalción de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubalcoon, S.A.
Estado agregado	SI
Período	31/12/2012

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

Concepto (1)	Importe pagado acumulado		Ratio (2)		Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior		
1. Acciones Mesoras por inversión con antigüedad superior a 12 meses	0100	0200	0300	0400	1130	
2. Acciones Mesoras por otros valores	0110	0210	0310	0410	1130	
TOTAL MORSOSOS	0120	0220	0320	0420	1140	1280
3. Acciones Faltiles por inversión con antigüedad igual o superior a 12 meses	0130	0230	0330	0430	1050	
4. Acciones Faltiles por otros valores, que hayan sido declaradas o clasificadas como faltiles por el Credente	0140	0240	0340	0440	1150	
TOTAL FALTILES	0150	0250	0350	0450	1200	1250

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

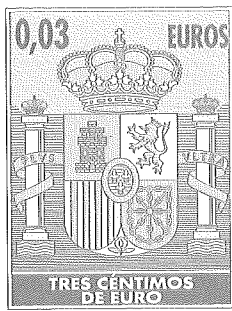
Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	Situación actual	Periodo anterior		
	0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Referencia Folleto	
			Última Fecha de Pago	Periodo anterior
Amortización sucesiva de series (4)	0540	0520	0540	0560
Disminución/parcialización intereses series (5)	0506	0525	0546	0566
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0522	0572	
OTROS TRIGGERS (7)	0513	0523	0553	0573

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



CLASE 8.ª

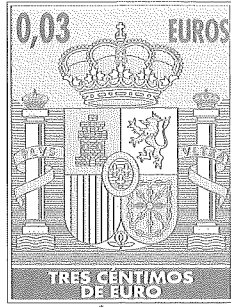


0L6226195

S.05	
Denominación: TDA 2B-MIXTO, FTA Denominación: 0 Denominación: Infracción de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados: año SI Período: 31/12/2012	
NOTAS EXPLICATIVAS	
En el Estado S.05 I cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



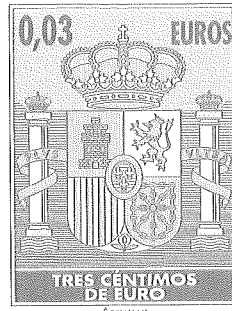
CLASE 8.^a



0L6226196

ANEXO II

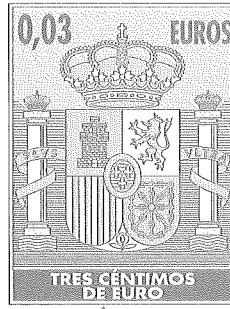
a la Memoria del ejercicio 2013



OL6226197

CLASE 8.^a

S.01			
Denominación del Fondo:		TDA 20-MXTO, FTA	
Denominación del compartimento:		1	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		No	
Periodo:		31/12/2013	
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	76.557.000
		1008	87.823.000
I. Activos financieros a largo plazo		0010	76.557.000
		1010	87.823.000
1. Valores representativos de deuda		0100	0
1.1 Bancos centrales		0101	0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0
1.3 Entidades de crédito		0103	0
1.4 Otros sectores residentes		0104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0
1.7 Activos dudosos		0107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0
2. Derechos de crédito		0200	76.557.000
		1201	87.130.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0
2.19 -251 Otros		0219	0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	580.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0
3. Derivados		0230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	0
4. Otros activos financieros		0240	0
4.1 Garantías financieras		0241	0
4.2 Otros		0242	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	0
III. Otros activos no corrientes		0260	0

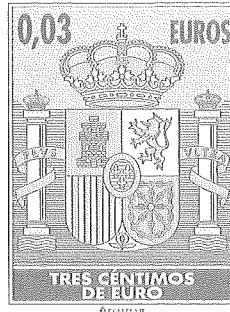


OL6226198

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-IMXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012		
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	15.978.000	1270	17.132.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	8.527.000	1290	8.838.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1.551.000	1300	1.457.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	6.976.000	1400	7.381.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	6.817.000	1401	7.191.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	75.000	1420	78.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	67.000	1422	99.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	17.000	1424	13.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	7.451.000	1460	8.294.000
1. -572 Tesorería	0461	7.451.000	1461	8.294.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	92.535.000	1500	104.955.000



OL6226199

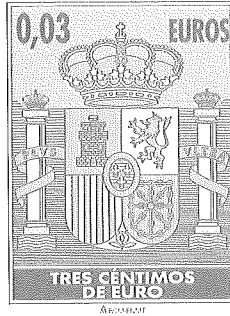
CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2013		Periodo anterior 31/12/2012
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE		0650	83.990.000	1850
				94.874.000
I. Provisiones a largo plazo		0660	0	1860
				0
II. Pasivos financieros a largo plazo		0700	83.990.000	1700
				94.874.000
1. Obligaciones y otros valores negociables		0710	77.272.000	1710
				88.769.000
1.1 -177 Series no subordinadas		0711	69.372.000	1711
				80.869.000
1.2 -178 Series subordinadas		0712	7.900.000	1712
				7.900.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0713	0	1713
				0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos		0714	0	1714
				0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura		0715	0	1715
				0
2. Deudas con entidades de crédito		0720	5.194.000	1720
				5.756.000
2.1 -170 Préstamo subordinado		0721	5.194.000	1721
				5.756.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez		0722	0	1722
				0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito		0723	0	1723
				0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0724	0	1724
				0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos		0725	0	1725
				0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura		0726	0	1726
				0
3. Derivados		0730	1.524.000	1730
				349.000
3.1 -176 Derivados de cobertura		0731	1.524.000	1731
				349.000
3.2 -176 Derivados de negociación		0732	0	1732
				0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0733	0	1733
				0
4. Otros pasivos financieros		0740	0	1740
				0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0741	0	1741
				0
4.2 Otros		0742	0	1742
				0
III Pasivos por impuesto diferido		0750	0	1750
				0
B) PASIVO CORRIENTE		0760	10.395.000	1760
				10.802.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		0770	0	1770
				0
V. Provisiones a corto plazo		0780	0	1780
				0
VI. Pasivos financieros a corto plazo		0800	9.428.000	1800
				9.980.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		0810	0	1810
				0
2. Obligaciones y otros valores negociables		0820	8.960.000	1820
				9.381.000
2.1 -500 Series no subordinadas		0821	8.896.000	1821
				9.310.000
2.2 -501 Series subordinadas		0822	0	1822
				0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0823	0	1823
				0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos		0824	64.000	1824
				71.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura		0825	0	1825
				0
2.6 Intereses vencidos e impagados		0826	0	1826
				0
3. Deudas con entidades de crédito		0830	63.000	1830
				35.000
3.1 -520 Préstamo subordinado		0831	0	1831
				0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez		0832	0	1832
				0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito		0833	29.000	1833
				17.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)		0834	0	1834
				0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos		0835	20.000	1835
				18.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura		0836	0	1836
				0
3.7 Intereses vencidos e impagados		0837	14.000	1837
				0
4. Derivados		0840	391.000	1840
				550.000
4.1 -559 Derivados de cobertura		0841	391.000	1841
				550.000
4.2 -559 Derivados de negociación		0842	0	1842
				0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0843	0	1843
				0
5. Otros pasivos financieros		0850	14.000	1850
				14.000
5.1 Importe bruto		0851	14.000	1851
				14.000
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0852	0	1852
				0
VII Ajustes por periodificaciones		0900	967.000	1900
				822.000
1. Comisiones		0910	967.000	1910
				822.000
1.1 Comisión sociedad gestora		0911	16.000	1911
				16.000
1.2 Comisión administrador		0912	0	1912
				0
1.3 Comisión agente financiero/pagos		0913	0	1913
				0
1.4 Comisión variable - resultados realizados		0914	951.000	1914
				806.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados		0915	0	1915
				0
1.6 Otras comisiones al cedente		0916	0	1916
				0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		0917	0	1917
				0
1.8 Otras comisiones		0918	0	1918
				0
2. Otros		0920	0	1920
				0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		0930	-1.850.000	1930
				-721.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		0940	0	1940
				0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo		0950	-1.850.000	1950
				-721.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas		0960	0	1960
				0
XI. Gastos de constitución en transición		0970	0	1970
				0
TOTAL PASIVO		1000	92.535.000	2000
				104.955.000



CLASE 8.ª

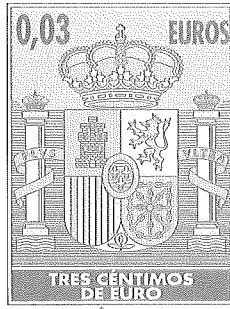


OL6226200

Cuenta	Periodo corriente actual (2º)		Periodo corriente anterior		Acumulado actual		Acumulado anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2012 - 31/12/2012	01/07/2012 - 31/12/2012	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2012 - 31/12/2012	01/07/2012 - 31/12/2012
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)								
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	928.000	1.100	1.358.000	2100	2.015.000	3100	2.937.000
1.1. Valores representativos de deuda	0110	0	1.110	0	2110	0	3110	0
1.2. Derechos de crédito	0120	903.000	1.120	1.334.000	2120	1.968.000	3120	2.675.000
1.3. Otros activos financieros	0130	25.000	1.130	24.000	2130	51.000	3130	58.000
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-222.000	1.200	-343.000	2200	-445.000	3200	-1.085.000
2.1. Obligaciones y otros valores negociados	0210	-189.000	1.210	-302.000	2210	-380.000	3210	-986.000
2.2. Deudas con entidades de crédito	0220	-33.000	1.220	-41.000	2220	-65.000	3220	-102.000
2.3. Otros pasivos financieros	0230	0	1.230	0	2230	0	3230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-262.000	1.240	-551.000	2240	-648.000	3240	-1.006.000
A MARGEN DE INTERESES	0250	444.000	1.250	484.000	2250	925.000	3250	841.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	-1.000	1.300	-1.000	2300	0	3300	-1.000
3.1. Aljibes de valoración en cartera a VR con cambio en PVS	0310	0	1.310	0	2310	0	3310	0
3.2. Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1.320	0	2320	0	3320	0
3.3. Otros	0330	-1.000	1.330	-1.000	2330	0	3330	-1.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1.400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1.500	0	2500	0	3500	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-443.000	1.600	-482.000	2600	-925.000	3600	-864.000
6.1. Servicios exteriores	0610	0	1.610	-1.000	2610	0	3610	-1.000
6.1.1. Servicios de profesionales independientes	0611	0	1.611	-1.000	2611	0	3611	-1.000
6.1.2. Servicios bancarios y similares	0612	0	1.612	0	2612	0	3612	0
6.1.3. Publicidad y propaganda	0613	0	1.613	0	2613	0	3613	0
6.1.4. Otros servicios	0614	0	1.614	0	2614	0	3614	0
6.2. Tributos	0620	0	1.620	0	2620	0	3620	0
6.3. Otros gastos de gestión corriente	0630	-443.000	1.630	-481.000	2630	-925.000	3630	-863.000
6.3.1. Comisión de sociedad gestora	0631	-44.000	1.631	-46.000	2631	-91.000	3631	-94.000
6.3.2. Comisión administrador	0632	0	1.632	0	2632	0	3632	0
6.3.3. Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	1.633	0	2633	0	3633	0
6.3.4. Comisión variable - resultados realizados	0634	-399.000	1.634	-435.000	2634	-834.000	3634	-769.000
6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1.635	0	2635	0	3635	0
6.3.6. Otras comisiones del cedente	0636	0	1.636	0	2636	0	3636	0
6.3.7. Otros gastos	0637	0	1.637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	0	1.700	19.000	2700	0	3700	24.000
7.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1.710	0	2710	0	3710	0
7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	1.720	19.000	2720	0	3720	24.000
7.3. Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1.730	0	2730	0	3730	0
7.4. Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1.740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0800	0	1.800	0	2800	0	3800	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0850	0	1.850	0	2850	0	3850	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0900	0	1.900	0	2900	0	3900	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0950	0	1.950	0	2950	0	3950	0
12. Impuesto sobre beneficios	3000	0	4.000	0	3.000	0	6.000	0
RESULTADO DEL PERIODO								

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

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

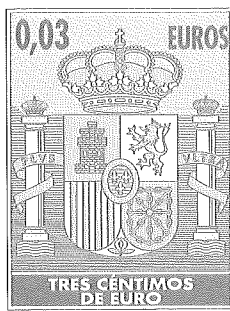


OL6226201

CLASE 8.ª

ESTADO FINANCIERO

S.01			
Denominación del Fondo:		TDA 20-MXTO, FTA	
Denominación del compartimento:		2	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		No	
Período:		31/12/2013	
BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2013	Período anterior 31/12/2012
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	30.159.000
		1008	33.634.000
I. Activos financieros a largo plazo			
1. Valores representativos de deuda		0100	30.159.000
		1100	33.634.000
1.1 Bancos centrales		0101	0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0
1.3 Entidades de crédito		0103	0
1.4 Otros sectores residentes		0104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0
1.7 Activos dudosos		0107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0
2. Derechos de crédito		0200	30.159.000
		1200	33.634.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	30.057.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0
2.19 -251 Otros		0219	0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	102.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0
3. Derivados		0230	0
		1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	0
4. Otros activos financieros		0240	0
		1240	0
4.1 Garantías financieras		0241	0
4.2 Otros		0242	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	0
		1250	0
III. Otros activos no corrientes		0260	0
		1260	0

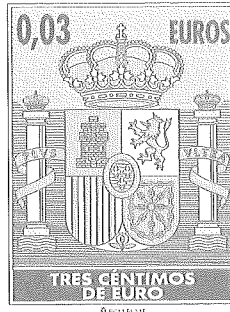


OL6226202

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012
B) ACTIVO CORRIENTE		5.302.000	5.968.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0270	0	0
V. Activos financieros a corto plazo	0280	2.325.000	2.365.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0290	285.000	284.000
2. Valores representativos de deuda	0300	0	0
2.1 Bancos centrales	0310	0	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0311	0	0
2.3 Entidades de crédito	0312	0	0
2.4 Otros sectores residentes	0313	0	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0314	0	0
2.6 Otros sectores no residentes	0315	0	0
2.7 Activos dudosos	0316	0	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0317	0	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0318	0	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0319	0	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0320	0	0
3. Derechos de crédito	0330	2.028.000	2.069.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0400	0	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0401	1.994.000	2.032.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0402	0	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0403	0	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0404	0	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0405	0	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0406	0	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0407	0	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0408	0	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0409	0	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0410	0	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0411	0	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0412	0	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0413	0	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0414	0	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0415	0	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0416	0	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0417	0	0
3.19 -541 Otros	0418	0	0
3.20 -541 Activos dudosos	0419	10.000	10.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0420	0	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0421	21.000	21.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0422	0	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0423	3.000	6.000
4. Derivados	0424	0	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0430	0	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0431	0	0
5. Otros activos no corrientes	0432	12.000	12.000
5.1 Garantías financieras	0440	0	0
5.2 Otros	0441	12.000	12.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0442	0	0
1. Comisiones	0450	0	0
2. Otros	0451	0	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0452	2.977.000	3.603.000
1. -572 Tesorería	0460	2.977.000	3.603.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0461	0	0
TOTAL ACTIVO	0462	35.461.000	39.602.000



OL6226203

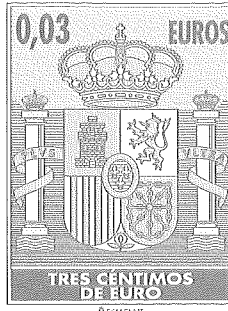
CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	36.157.000	1650	39.541.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	36.157.000	1700	39.541.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	33.009.000	1710	36.650.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	22.609.000	1711	26.250.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	10.400.000	1712	10.400.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	2.242.000	1720	2.673.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	2.242.000	1721	2.673.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	906.000	1730	218.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	906.000	1731	218.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	266.000	1760	456.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	143.000	1800	290.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	31.000	1820	33.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	31.000	1824	33.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	22.000	1830	14.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	6.000	1833	4.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	6.000	1835	7.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	10.000	1837	3.000
4. Derivados	0840	90.000	1840	243.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	90.000	1841	243.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	123.000	1900	166.000
1. Comisiones	0910	122.000	1910	166.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	6.000	1911	6.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	116.000	1914	160.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	1.000	1920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-962.000	1930	-395.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-962.000	1950	-395.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	35.461.000	2000	39.602.000



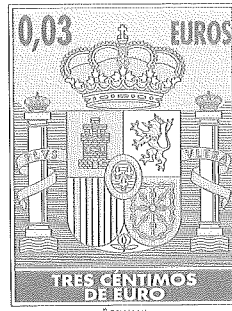
CLASE 8.ª



OL6226204

Deposición del Fondo:		TDA 20-MIXTO, FTA		S.02	
Denominación del compromiso:		2 Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Denominación de la gestora:		No			
Estados agregados:		31/12/2013			
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)					
	Periodo corriente actual (2ª)	Periodo corriente anterior	Acumulado actual	Acumulado anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2012 - 31/12/2012	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2012 - 31/12/2012	
1. Intereses y rendimientos acumulados	402.000	1100	544.000	2100	851.000
1.1 Valores representativo de deuda	0	1110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	391.000	1120	534.000	2120	828.000
1.3 Otros activos financieros	11.000	1130	10.000	2130	23.000
2. Intereses y cargas asimiladas	-106.000	1200	-150.000	2200	-212.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-90.000	1210	-131.000	2210	-180.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	-16.000	1220	-19.000	2220	-32.000
2.3 Otros pasivos financieros	0	1230	0	2230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-124.000	1240	-207.000	2240	-283.000
A) MARGEN DE INTERESES	172.000	1250	187.000	2250	356.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	1.000	1300	0	2300	-1.000
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0	1310	0	3310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	1320	0	3320	0
3.3 Otros	1.000	1330	0	3330	-1.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0	1400	0	2400	0
6. Otros ingresos de explotación	0	1500	0	2500	0
7. Otros gastos de explotación	-173.000	1600	-180.000	2600	-355.000
6.1 Servicios exteriores	0	1610	0	2610	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0	1611	0	2611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0	1612	0	2612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0	1613	0	2613	0
6.1.4 Otros servicios	0	1614	0	2614	0
6.2 Tributos	0	1620	0	2620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-173.000	1630	-190.000	2630	-355.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	-16.000	1631	-17.000	2631	-33.000
6.3.2 Comisión administrador	0	1632	0	2632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0	1633	0	2633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	-157.000	1634	-173.000	2634	-322.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	1635	0	2635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0	1636	0	2636	0
6.3.7 Otros gastos	0	1637	0	2637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0	1700	3.000	2700	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	1710	0	2710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0	1720	3.000	2720	5.000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	1730	0	2730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	1740	0	2740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0	1800	0	2800	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	1850	0	2850	0
11. Repetición de pérdidas (ganancias)	0	1900	0	2900	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0	1950	0	2950	0
12. Impuesto sobre beneficios	0	4000	0	5000	0
RESULTADO DEL PERIODO	0	4000	0	5000	0

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



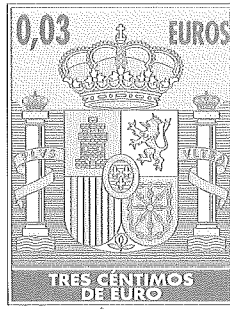
0L6226205

CLASE 8.^a

S.01				
Denominación del Fondo:		TDA 20-MIXTO, FTA		
Denominación del compartimento:		1		
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:		No		
Período:		31/12/2012		
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual	Periodo anterior	
		31/12/2012	31/12/2011	
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	87.823.000	100.173.000
I. Activos financieros a largo plazo		0010	87.823.000	100.173.000
1. Valores representativos de deuda		0100	0	0
1.1 Bancos centrales		0101	0	0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0	0
1.3 Entidades de crédito		0103	0	0
1.4 Otros sectores residentes		0104	0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0	0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0	0
1.7 Activos dudosos		0107	0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0	0
2. Derechos de crédito		0200	87.823.000	100.173.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	87.130.000	99.884.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	0	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	0
2.19 -251 Otros		0219	0	0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	693.000	309.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0	0
3. Derivados		0230	0	0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	0	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	0	0
4. Otros activos financieros		0240	0	0
4.1 Garantías financieras		0241	0	0
4.2 Otros		0242	0	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	0	0
III. Otros activos no corrientes		0260	0	0



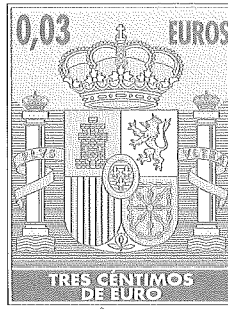
CLASE 8.ª



OL6226206

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	17.132.000	1270	18.511.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	8.838.000	1290	9.731.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1.457.000	1300	1.958.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	7.381.000	1400	7.765.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	7.191.000	1401	7.600.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	78.000	1420	29.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	-1.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	99.000	1422	121.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	13.000	1424	16.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	8.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	8.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0480	8.294.000	1480	8.780.000
1. -572 Tesorería	0461	8.294.000	1461	8.780.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0482	0	1482	0
TOTAL ACTIVO	0500	104.955.000	1500	118.684.000

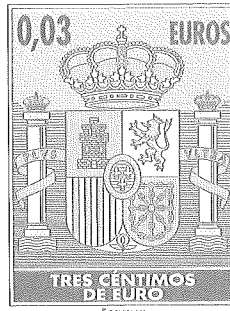


OL6226207

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	94.874.000	107.967.000
I. Provisiones a largo plazo	0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	94.874.000	107.967.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	88.769.000	101.753.000
1.1 -177 Series no subordinadas	80.869.000	93.853.000
1.2 -178 Series subordinadas	7.900.000	7.900.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2. Deudas con entidades de crédito	5.756.000	5.944.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	5.756.000	5.944.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derivados	349.000	270.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	349.000	270.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
4. Otros pasivos financieros	0	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
4.2 Otros	0	0
III Pasivos por impuesto diferido	0	0
B) PASIVO CORRIENTE	10.802.000	11.070.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
V. Provisiones a corto plazo	0	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9.980.000	10.232.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	9.381.000	10.020.000
2.1 -500 Series no subordinadas	9.310.000	9.657.000
2.2 -501 Series subordinadas	0	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	71.000	363.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0	0
3. Deudas con entidades de crédito	35.000	60.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	17.000	13.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	18.000	33.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0	14.000
4. Derivados	550.000	152.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	550.000	152.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
5. Otros pasivos financieros	14.000	0
5.1 Importe bruto	14.000	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
VII Ajustes por periodificaciones	822.000	838.000
1. Comisiones	822.000	835.000
1.1 Comisión sociedad gestora	16.000	17.000
1.2 Comisión administrador	0	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	806.000	818.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
1.8 Otras comisiones	0	0
2. Otros	0	3.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-721.000	-353.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	-721.000	-353.000
X. Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0	0
XI. Gastos de constitución en transición	0	0
TOTAL PASIVO	104.955.000	118.684.000



OL6226208

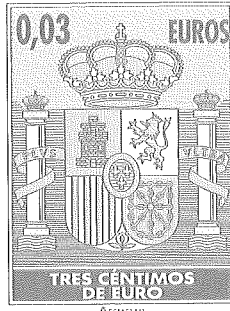
CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

5.02								
Denominación del Fondo:		TDA 20-MIXTO, FTA						
Denominación del compartimento:		1						
Denominación de la gestora:		Institución de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.						
Estados agregados:		No						
Período:		31/12/2012						
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Período corriente actual 01/07/2012 - 31/12/2012	Período corriente anterior 01/07/2011 - 31/12/2011	Acumulado actual 01/07/2012 - 31/12/2012	Acumulado anterior 01/07/2011 - 31/12/2011				
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	1.368.000	1100	1.604.000	2100	2.337.000	3100	3.999.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	1.334.000	1120	1.548.000	2120	2.879.000	3120	2.999.000
1.3 Otros activos financieros	0130	24.000	1130	59.000	2130	59.000	3130	100.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-343.000	1200	-1.100.000	2200	-1.088.000	3200	-1.379.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-302.000	1210	-1.021.000	2210	-998.000	3210	-1.833.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-41.000	1220	-79.000	2220	-102.000	3220	-148.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-551.000	1240	-167.000	2240	-1.008.000	3240	-444.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250	464.000	1250	342.000	2250	841.000	3250	876.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	-1.000	1300	1.000	2300	-1.000	3300	1.000
4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
4.3 Otros	0330	-1.000	1330	1.000	2330	-1.000	3330	1.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-182.000	1600	-342.000	2600	-864.000	3600	-690.000
7.1 Servicios exteriores	0610	-1.000	1610	0	2610	-1.000	3610	0
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-1.000	1611	0	2611	-1.000	3611	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
7.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
7.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-481.000	1630	-342.000	2630	-863.000	3630	-690.000
7.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-48.000	1631	-49.000	2631	-94.000	3631	-99.000
7.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-435.000	1634	-293.000	2634	-769.000	3634	-591.000
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
7.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	19.000	1700	-1.000	2700	24.000	3700	13.000
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	19.000	1720	-1.000	2720	24.000	3720	13.000
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERÍODO	3000	0	4000	0	6000	0	8000	0

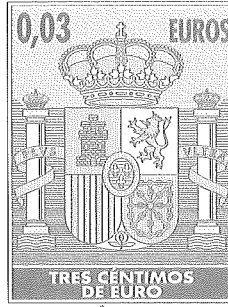
NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información emitida la CNMV.

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

CLASE 8.^a

0L6226209

				S.01
Denominación del Fondo:		TDA 20-MIXTO, FTA		
Denominación del compartimento:		2		
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:		No		
Periodo:		31/12/2012		
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual		Periodo anterior
		31/12/2012		31/12/2011
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	33.634.000	1008
				37.729.000
I. Activos financieros a largo plazo		0010	33.634.000	1010
				37.729.000
1. Valores representativos de deuda		0100	0	1100
				0
1.1 Bancos centrales		0101	0	1101
				0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0	1102
				0
1.3 Entidades de crédito		0103	0	1103
				0
1.4 Otros sectores residentes		0104	0	1104
				0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0	1105
				0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0	1106
				0
1.7 Activos dudosos		0107	0	1107
				0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0	1108
				0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0	1109
				0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0	1110
				0
2. Derechos de crédito		0200	33.634.000	1200
				37.729.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	0	1201
				0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	33.497.000	1202
				37.459.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	1203
				0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0	1204
				0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	1205
				0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	1206
				0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	1207
				0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0	1208
				0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	1209
				0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	1210
				0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	1211
				0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	1212
				0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	1213
				0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0	1214
				0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	1215
				0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	1216
				0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	1217
				0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	1218
				0
2.19 -251 Otros		0219	0	1219
				0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	137.000	1220
				270.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0	1221
				0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0	1222
				0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0	1223
				0
3. Derivados		0230	0	1230
				0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	0	1231
				0
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	0	1232
				0
4. Otros activos financieros		0240	0	1240
				0
4.1 Garantías financieras		0241	0	1241
				0
4.2 Otros		0242	0	1242
				0
II. Activos por impuestos diferido		0250	0	1250
				0
III. Otros activos no corrientes		0260	0	1260
				0

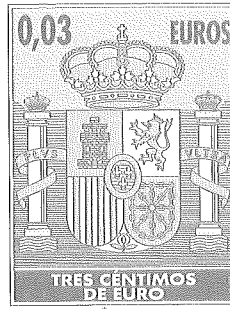


OL6226210

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	5.968.000	1270	6.978.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	2.365.000	1290	2.245.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	284.000	1300	170.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	2.069.000	1400	2.059.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	2.032.000	1402	2.013.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	10.000	1420	15.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	21.000	1422	23.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	6.000	1424	8.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	12.000	1440	16.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	12.000	1442	16.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	3.603.000	1460	4.733.000
1. -572 Tesorería	0461	3.603.000	1461	4.733.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	39.602.000	1500	44.707.000



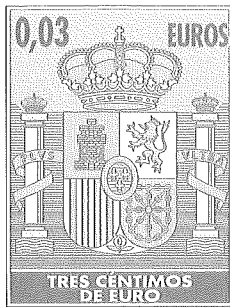
0L6226211

CLASE 8.ª

ISSUE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011	
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	1650	44.472.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	1700	44.472.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1710	36.650.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	1711	26.250.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	1712	10.400.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1720	2.673.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1721	2.673.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	0
3. Derivados	0730	1730	218.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1731	218.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	0
4. Otros pasivos financieros	0740	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	0
4.2 Otros	0742	0	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	1760	403.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	1800	243.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	1820	33.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	1824	33.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1830	14.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	1833	4.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1835	7.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	1837	3.000
4. Derivados	0840	1840	243.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	1841	243.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1900	166.000
1. Comisiones	0910	1910	166.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1911	6.000
1.2 Comisión administrador	0912	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1914	160.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	1918	0
2. Otros	0920	1920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	1930	-168.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	1950	-395.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	2000	44.707.000



OL6226212

CLASE 8.^a

IMPORTE

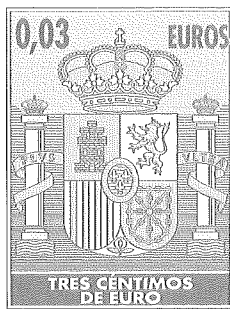
S.02								
Denominación del Fondo:		TOA 20-MIXTO, FTA						
Denominación del compartimento:		2						
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.						
Estados agregados:		No						
Período:		31/12/2012						
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Período corriente actual (2 ^a) 01/07/2012 - 31/12/2012	Período corriente anterior 01/07/2011 - 31/12/2011	Acumulado actual 01/01/2012 - 31/12/2012	Acumulado anterior 01/01/2011 - 31/12/2011				
1. Intereses y rendimientos asimilados	6100	644.000	1100	653.000	2100	1.176.000	3100	1.282.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	534.000	1120	639.000	2120	1.150.000	3120	1.234.000
1.3 Otros activos financieros	0130	10.000	1130	27.000	2130	26.000	3130	-48.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-160.000	1200	-440.000	2200	-461.000	3200	-799.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-131.000	1210	-404.000	2210	-404.000	3210	-728.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-19.000	1220	-36.000	2220	-47.000	3220	-73.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-207.000	1240	-93.000	2240	-376.000	3240	-216.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250	187.000	1250	130.000	2250	349.000	3250	287.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	0	1300	1.000	2300	-1.000	3300	-1.000
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
3.3 Otros	0330	0	1330	1.000	2330	-1.000	3330	-1.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-190.000	1600	-133.000	2600	-353.000	3600	-274.000
6.1 Servicios exteriores	0610	0	1610	0	2610	0	3610	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	1611	0	2611	0	3611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-190.000	1630	-133.000	2630	-353.000	3630	-274.000
6.3.1 Comisión a sociedad gestora	0631	-17.000	1631	-18.000	2631	-34.000	3631	-36.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-173.000	1634	-115.000	2634	-319.000	3634	-238.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	3.000	1700	2.000	2700	6.000	3700	8.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	3.000	1720	2.000	2720	5.000	3720	8.000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Reperusión de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERÍODO	3000	0	4000	0	6000	0	6000	0

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

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



CLASE 8.ª



0L6226213

TDA 20 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

TDA 20-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 25 de junio de 2004, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (30 de junio de 2004). 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 4.210 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Clases. La Clase 1 está constituida por 2 Series de Bonos:

- La Serie A1, integrada por 2.971 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,17%
- La Serie B1, integrada por 79 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,45%

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

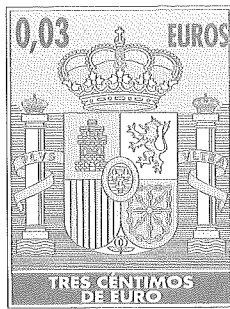
- La Serie A2, integrada por 1.056 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,19%.
- La Serie B2, integrada por 104 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,55%.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 421.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

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



CLASE 8.^a



OL6226214

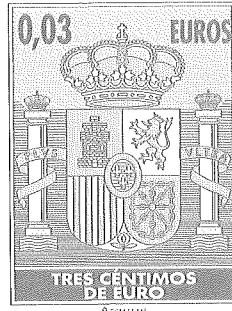
Las Participaciones Hipotecarias están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT inferior al 80%. Los Certificados de Transmisión Hipotecaria están respaldados por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT superior al 80% e inferior al 100%.

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

- Préstamo Subordinado 1: por un importe total de 570.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias, es decir, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Balears - Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu- Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA), Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito (Caja Caminos) y Caixa de Crèdit dels Euguiyers, Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Corporativa de Crédito (Caja Ingenieros).
- Préstamo Subordinado 2: por un importe total de 225.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de los Certificados de Transmisión Hipotecaria. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria, es decir, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Balears - Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu- Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA) y Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito (Caja Caminos).
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 452.280 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 195.680 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.
- Préstamo Participativo 1: por un importe de 7.625.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 1, y otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo Participativo 2: por un importe de 4.060.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 2, y otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.



CLASE 8.ª



0L6226215

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

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

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,50% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1,25% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.

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

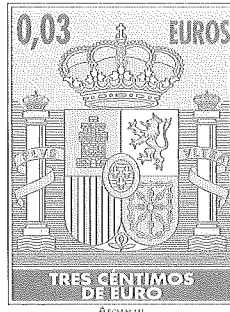
Para cada Fecha de Pago, se define como RSVTMP, la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

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

- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,50% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 7% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 78% y superior al 71%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,15% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 6,30% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.



CLASE 8.ª



OL6226216

- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 71% y superior al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,75% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,75% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,50% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,75% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 4,72% para el Compartimento 1 y del 4,10% para el Compartimento 2, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/01/2021 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

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

Riesgo de mercado

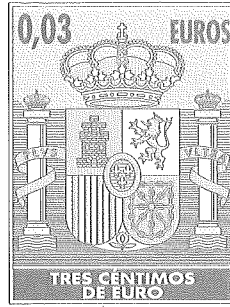
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- 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.



CLASE 8.^a



OL6226217

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

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.

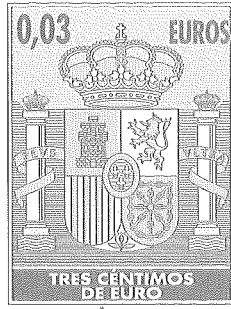
Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. 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.



CLASE 8.^a



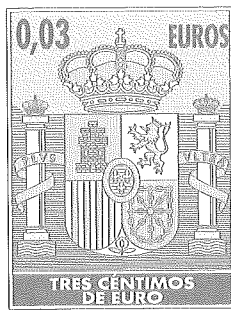
OL6226218

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 tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

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>.



0L6226219

CLASE 8.^a

INFORMACION SOBRE EL FONDO

TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2013

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	115.525.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	115.612.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	305.388.000
4. Vida residual (meses):	173
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	0,82%
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,00%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,54%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	595.000
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2,27%
10. Tipo medio cartera:	0,26%
11. Nivel de Impagado [2]:	

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377981008	78.268.000	26.000
b) ES0377981016	7.900.000	100.000
c) ES0377981024	22.609.000	21.000
d) ES0377981032	10.400.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377981008		26,00%
b) ES0377981016		100,00%
c) ES0377981024		21,00%
d) ES0377981032		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		95.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0377981008		0,395%
b) ES0377981016		0,675%
c) ES0377981024		0,415%
d) ES0377981032		0,775%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377981008	11.911.000	333.000
b) ES0377981016	0	53.000
c) ES0377981024	3.640.000	102.000
d) ES0377981032	0	81.000

III. LIQUIDEZ

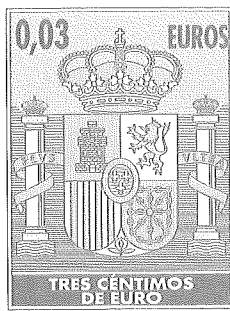
1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	10.428.000
-------------------------------------	------------

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado Gastos Iniciales:	0
2. Préstamo subordinado Desfase:	0
3. Préstamo participativo	7.437.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2013	1.054.000
--------------------------------------	-----------



0L6226220

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN	
1. Gastos producidos 2013	124.000
2. Variación 2013	-4,03%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN	
1. BONOS:	

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377981008	Serie A1	MDY	Baal (sf)	Aaa (sf)
ES0377981016	Serie B1	MDY	Bal (sf)	A2 (sf)
ES0377981024	Serie A2	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377981032	Serie B2	MDY	Bal (sf)	A3 (sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS	
------------------------------	--

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	114.983.000,00	SERIE A1	78.268.000,00
		SERIE B1	7.900.000,00
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	629.000,00	SERIE A2	22.609.000,00
		SERIE B2	10.400.000,00
TOTAL:	115.612.000,00	TOTAL:	119.177.000,00

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:

Grupo 1:	
- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	4,72%
- Tasa de Fallidos:	0,18%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	33,29%
- Tasa de Impago >90 días:	0,20%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	0,48%

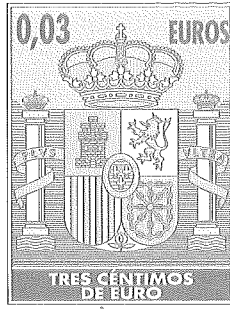
Grupo 2:	
- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	4,10%
- Tasa de Fallidos:	0,56%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	59,08%
- Tasa de Impago >90 días:	0,00%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	0,00%

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

[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 12 meses, o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de Muy Dudoso Cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones y Certificados impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias.

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



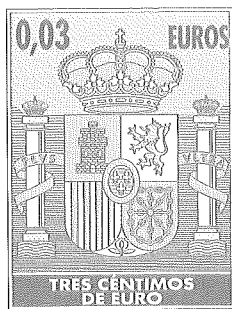
OL6226221

CLASE 8.^a

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
06-04	2,29%							
07-04	10,31%	350,66%						
08-04	7,21%	-30,06%	6,68%					
09-04	9,65%	33,78%	9,09%	36,21%				
10-04	8,22%	-14,80%	8,39%	-7,75%				
11-04	7,53%	-8,39%	8,50%	1,29%	7,62%			
12-04	14,37%	90,87%	10,12%	19,08%	9,65%	26,60%		
01-05	8,76%	-39,04%	10,30%	1,81%	9,39%	-2,70%		
02-05	10,62%	21,23%	11,33%	9,96%	9,97%	6,15%		
03-05	8,80%	-17,18%	9,43%	-16,75%	9,83%	-1,40%		
04-05	9,89%	12,44%	9,81%	3,99%	10,11%	2,87%		
05-05	10,46%	5,74%	9,75%	-0,60%	10,59%	4,82%	9,19%	
06-05	11,73%	12,19%	10,73%	10,08%	10,13%	-4,42%	9,98%	8,57%
07-05	12,90%	9,90%	11,74%	9,38%	10,82%	6,86%	10,20%	2,18%
08-05	9,32%	-27,75%	11,37%	-3,15%	10,61%	-1,99%	10,38%	1,77%
09-05	8,33%	-10,55%	10,24%	-9,89%	10,54%	-0,65%	10,27%	-1,02%
10-05	12,20%	46,36%	9,99%	-2,42%	10,93%	3,69%	10,61%	3,28%
11-05	12,75%	4,56%	11,15%	11,54%	11,31%	3,53%	11,05%	4,16%
12-05	17,11%	34,13%	14,09%	26,38%	12,24%	8,17%	11,28%	2,08%
01-06	14,40%	-15,84%	14,82%	5,18%	12,49%	2,06%	11,76%	4,24%
02-06	12,64%	-12,18%	14,79%	-0,20%	13,04%	4,43%	11,93%	1,46%
03-06	14,79%	16,98%	14,00%	-5,33%	14,12%	8,24%	12,45%	4,31%
04-06	10,01%	-32,31%	12,55%	-10,35%	13,77%	-2,47%	12,46%	0,14%
05-06	10,25%	2,37%	11,76%	-6,31%	13,36%	-2,93%	12,45%	-0,07%
06-06	9,47%	-7,61%	9,95%	-15,40%	12,07%	-9,70%	12,27%	-1,46%
07-06	10,88%	14,86%	10,24%	2,97%	11,48%	-4,91%	12,11%	-1,29%
08-06	5,14%	-52,75%	8,56%	-16,43%	10,23%	-10,81%	11,78%	-2,74%
09-06	10,65%	107,28%	8,96%	4,63%	9,51%	-7,13%	11,98%	1,69%
10-06	9,55%	-10,33%	8,50%	-5,05%	9,43%	-0,83%	11,76%	-1,83%
11-06	10,77%	12,73%	10,36%	21,85%	9,51%	0,88%	11,59%	-1,45%
12-06	17,76%	39,36%	12,80%	19,07%	10,95%	13,12%	11,63%	0,31%
01-07	13,59%	-30,68%	14,13%	9,40%	11,40%	4,02%	11,55%	-0,70%
02-07	9,50%	-43,14%	13,75%	-2,82%	12,12%	5,94%	11,29%	-2,30%
03-07	11,57%	17,92%	11,62%	-18,31%	12,29%	1,31%	11,00%	-2,57%
04-07	9,53%	-21,35%	10,24%	-13,42%	12,29%	0,05%	10,97%	-0,33%
05-07	11,93%	20,06%	10,96%	6,55%	12,35%	0,47%	10,98%	0,11%
06-07	11,35%	-5,07%	10,94%	-0,19%	11,27%	-9,61%	11,16%	1,58%
07-07	9,41%	-20,65%	10,96%	0,16%	10,60%	-6,32%	11,06%	-0,84%
08-07	6,09%	-54,55%	9,04%	-21,23%	10,09%	-5,02%	11,19%	1,13%
09-07	10,33%	41,09%	8,63%	-4,72%	9,76%	-3,38%	10,79%	-3,73%
10-07	5,92%	-74,50%	7,45%	-15,81%	9,19%	-6,22%	10,51%	-2,60%
11-07	9,00%	34,22%	8,41%	11,33%	8,67%	-5,98%	10,37%	-1,35%
12-07	10,10%	10,85%	8,32%	-1,00%	8,43%	-2,85%	9,71%	-6,85%



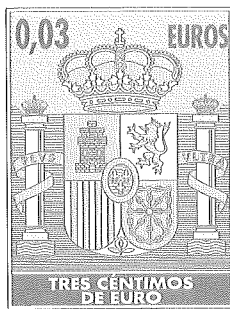
OL6226222

CLASE 8.^a

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-08	9,74%	-3,63%	9,58%	13,15%	8,47%	0,46%	9,38%	-3,48%
02-08	5,48%	-77,93%	8,44%	-13,56%	8,37%	-1,14%	9,08%	-3,37%
03-08	6,22%	11,97%	7,14%	-18,14%	7,70%	-8,80%	8,65%	-4,94%
04-08	8,10%	23,22%	6,58%	-8,56%	8,06%	4,48%	8,54%	-1,33%
05-08	5,53%	-46,59%	6,60%	0,32%	7,49%	-7,61%	8,00%	-6,72%
06-08	10,40%	46,83%	8,00%	17,48%	7,53%	0,52%	7,90%	-1,29%
07-08	5,04%	-106,26%	7,00%	-14,34%	6,75%	-11,51%	7,54%	-4,77%
08-08	5,30%	4,91%	6,93%	-1,00%	6,73%	-0,35%	7,48%	-0,80%
09-08	5,51%	3,75%	5,26%	-31,64%	6,61%	-1,73%	7,08%	-5,57%
10-08	10,35%	46,76%	7,05%	25,36%	6,98%	5,30%	7,44%	4,86%
11-08	5,73%	-80,45%	7,20%	2,03%	7,02%	0,53%	7,18%	-3,74%
12-08	9,77%	41,32%	8,61%	16,40%	6,90%	-1,74%	7,14%	-0,55%
01-09	10,37%	5,82%	8,61%	0,07%	7,79%	11,38%	7,18%	0,62%
02-09	5,66%	-83,42%	8,60%	-0,18%	7,85%	0,83%	7,20%	0,29%
03-09	10,09%	43,93%	8,70%	1,18%	8,60%	8,76%	7,52%	4,18%
04-09	3,70%	-172,30%	6,50%	-33,86%	7,53%	-14,31%	7,17%	-4,86%
05-09	9,16%	59,58%	7,67%	15,24%	8,09%	6,98%	7,46%	3,96%
06-09	6,42%	-42,65%	6,43%	-19,24%	7,54%	-7,36%	7,13%	-4,66%
07-09	4,89%	-31,51%	6,82%	5,71%	6,62%	-13,81%	7,13%	0,00%
08-09	4,84%	-0,94%	5,37%	-27,11%	6,49%	-1,98%	7,10%	-0,42%
09-09	6,36%	23,95%	5,34%	-0,48%	5,86%	-10,89%	7,18%	1,02%
10-09	7,71%	17,47%	6,28%	14,97%	6,51%	10,07%	6,95%	-3,24%
11-09	7,87%	2,05%	7,28%	13,77%	6,28%	-3,65%	7,12%	2,41%
12-09	9,04%	12,93%	8,17%	10,86%	6,71%	6,40%	7,05%	-1,03%
01-10	6,18%	-46,35%	7,67%	-6,50%	6,93%	3,10%	6,69%	-5,32%
02-10	6,07%	-1,79%	7,08%	-8,40%	7,13%	2,87%	6,73%	0,50%
03-10	5,15%	-17,88%	5,77%	-22,66%	6,94%	-2,80%	6,31%	-6,58%
04-10	4,35%	-18,23%	5,16%	-11,73%	6,39%	-8,58%	6,37%	0,87%
05-10	6,76%	35,58%	5,39%	4,24%	6,19%	-3,14%	6,16%	-3,44%
06-10	3,48%	-94,21%	4,85%	-11,16%	5,27%	-17,56%	5,92%	-3,95%
07-10	5,61%	37,92%	5,27%	7,88%	5,17%	-1,96%	5,98%	0,97%
08-10	2,92%	-92,11%	3,99%	-32,06%	4,66%	-10,89%	5,83%	-2,49%
09-10	3,48%	16,05%	3,99%	0,05%	4,39%	-6,17%	5,60%	-4,12%
10-10	6,59%	47,25%	4,31%	7,44%	4,76%	7,68%	5,50%	-1,89%
11-10	5,82%	-13,32%	5,27%	18,16%	4,59%	-3,67%	5,32%	-3,38%
12-10	11,13%	47,74%	7,82%	32,67%	5,86%	21,72%	5,47%	2,69%
01-11	5,64%	-97,25%	7,52%	-4,00%	5,87%	0,11%	5,42%	-0,90%
02-11	5,09%	-10,84%	7,30%	-3,09%	6,22%	5,76%	5,34%	-1,38%
03-11	3,41%	-49,31%	4,69%	-55,44%	6,23%	0,13%	5,21%	-2,52%
04-11	8,66%	154,08%	5,71%	21,57%	6,57%	5,41%	5,56%	6,61%
05-11	4,87%	-43,75%	5,64%	-1,19%	6,42%	-2,23%	5,40%	-2,81%
06-11	4,25%	-12,78%	5,92%	5,03%	5,26%	-18,12%	5,47%	1,31%
07-11	3,27%	-23,15%	4,11%	-30,59%	4,88%	-7,25%	5,29%	-3,32%
08-11	3,81%	16,54%	3,75%	-8,69%	4,67%	-4,27%	5,37%	1,52%
09-11	2,51%	-33,95%	3,18%	-15,29%	4,53%	-2,90%	5,31%	-1,10%
10-11	6,31%	150,96%	4,19%	31,82%	4,12%	-9,23%	5,28%	-0,56%
11-11	6,34%	0,46%	5,03%	20,00%	4,35%	5,71%	5,32%	0,72%
12-11	6,00%	-5,35%	6,18%	22,86%	4,64%	6,55%	4,87%	-8,46%



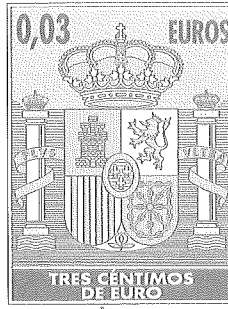
0L6226223

CLASE 8.ª

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-12	6,48%	8,07%	6,24%	0,93%	5,16%	11,38%	4,93%	1,33%
02-12	5,77%	-10,96%	6,05%	-3,00%	5,49%	6,26%	4,99%	1,06%
03-12	5,60%	-2,93%	5,92%	-2,13%	6,00%	9,34%	5,17%	3,59%
04-12	3,79%	-32,35%	5,03%	-14,98%	5,59%	-6,75%	4,76%	-7,85%
05-12	6,25%	64,80%	5,19%	3,05%	5,57%	-0,35%	4,87%	2,24%
06-12	4,54%	-27,32%	4,83%	-6,80%	5,34%	-4,25%	4,89%	0,54%
07-12	5,02%	10,57%	5,24%	8,36%	5,09%	-4,62%	5,04%	2,95%
08-12	2,42%	-51,74%	3,97%	-24,13%	4,55%	-10,66%	4,94%	-1,96%
09-12	3,14%	29,72%	3,52%	-11,53%	4,14%	-8,92%	5,00%	1,34%
10-12	5,12%	62,91%	3,54%	0,69%	4,36%	5,19%	4,90%	-2,02%
11-12	2,25%	-55,96%	3,49%	-1,37%	3,70%	-15,14%	4,58%	-6,65%
12-12	7,56%	235,09%	4,96%	42,09%	4,20%	13,48%	4,69%	2,49%
01-13	3,76%	-50,27%	4,52%	-8,99%	3,99%	-5,01%	4,47%	-4,80%
02-13	3,63%	-3,30%	4,97%	10,16%	4,19%	5,06%	4,29%	-3,95%
03-13	1,77%	-51,29%	3,04%	-38,86%	3,98%	-5,06%	3,98%	-7,13%
04-13	6,05%	242,09%	3,80%	25,01%	4,12%	3,69%	4,16%	4,41%
05-13	4,19%	-30,79%	3,99%	4,93%	4,44%	7,76%	3,98%	-4,26%
06-13	2,88%	-31,23%	4,36%	9,35%	3,66%	-17,60%	3,86%	-3,11%
07-13	3,15%	9,27%	3,39%	-22,32%	3,56%	-2,70%	3,71%	-3,97%
08-13	11,19%	255,53%	5,76%	69,95%	4,82%	35,43%	4,41%	19,00%
09-13	1,92%	-82,86%	5,47%	-5,02%	4,87%	0,88%	4,32%	-1,93%
10-13	5,05%	163,02%	6,11%	11,65%	4,69%	-3,55%	4,32%	-0,20%
11-13	4,10%	-18,77%	3,67%	-39,95%	4,68%	-0,28%	4,47%	3,55%
12-13	10,90%	165,85%	6,67%	81,89%	6,00%	28,21%	4,72%	5,63%



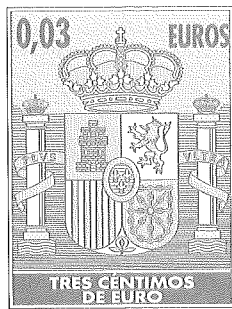
OL6226224

CLASE 8.ª

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
06-04	3,70%							
07-04	18,14%	389,87%						
08-04	7,82%	-56,88%	10,11%					
09-04	9,68%	23,81%	12,03%	18,92%				
10-04	5,42%	-44,04%	7,68%	-36,19%				
11-04	12,91%	138,23%	9,41%	22,54%	9,79%			
12-04	9,14%	-29,20%	9,22%	-1,93%	10,68%	9,02%		
01-05	12,76%	39,61%	11,65%	26,24%	9,71%	-9,08%		
02-05	17,38%	36,21%	13,18%	13,18%	11,34%	16,86%		
03-05	14,06%	-19,12%	14,78%	12,16%	12,08%	6,46%		
04-05	19,03%	35,42%	16,88%	14,20%	14,34%	18,74%		
05-05	12,89%	-32,28%	15,40%	-8,77%	14,34%	0,00%	12,16%	
06-05	25,17%	95,23%	19,22%	24,78%	17,08%	19,08%	14,00%	15,16%
07-05	17,28%	-31,32%	18,64%	-3,00%	17,82%	4,35%	13,92%	-0,60%
08-05	8,59%	-50,31%	17,34%	-6,99%	16,43%	-7,82%	13,99%	0,54%
09-05	9,89%	15,14%	12,04%	-30,57%	15,77%	-4,00%	14,02%	0,18%
10-05	7,98%	-19,28%	8,84%	-26,53%	13,95%	-11,56%	14,23%	1,54%
11-05	12,25%	53,43%	10,08%	13,94%	13,84%	-0,74%	14,18%	-0,36%
12-05	19,08%	55,75%	13,24%	31,42%	12,68%	-8,38%	15,02%	5,89%
01-06	12,34%	-35,30%	14,65%	10,62%	11,83%	-6,77%	14,99%	-0,18%
02-06	15,20%	23,17%	15,63%	6,65%	12,93%	9,34%	14,80%	-1,26%
03-06	16,60%	9,22%	14,76%	-5,51%	14,05%	8,68%	15,02%	1,45%
04-06	7,05%	-57,55%	13,09%	-11,35%	13,92%	-0,93%	14,02%	-6,61%
05-06	27,47%	289,76%	17,50%	33,68%	16,62%	19,35%	15,33%	9,31%
06-06	13,75%	-49,94%	16,57%	-5,30%	15,72%	-5,40%	14,30%	-6,74%
07-06	11,95%	-13,12%	18,08%	9,15%	15,67%	-0,34%	13,84%	-3,18%
08-06	13,47%	12,73%	13,10%	-27,58%	15,39%	-1,77%	14,25%	2,97%
09-06	13,33%	-1,06%	12,95%	-1,13%	14,84%	-3,58%	14,54%	2,00%
10-06	12,44%	-6,64%	13,11%	1,27%	15,70%	5,82%	14,91%	2,54%
11-06	25,71%	106,59%	17,42%	32,86%	15,34%	-2,33%	16,09%	7,96%
12-06	13,86%	-85,53%	17,60%	0,98%	15,35%	0,10%	15,64%	-2,87%
01-07	11,78%	-17,58%	17,40%	-1,13%	15,33%	-0,14%	15,61%	-0,25%
02-07	10,54%	-11,81%	12,10%	-43,80%	14,86%	-3,17%	15,23%	-2,50%
03-07	13,96%	24,50%	12,13%	0,25%	14,96%	0,70%	15,00%	-1,52%
04-07	13,81%	-1,12%	12,81%	5,31%	15,19%	1,51%	15,55%	3,55%
05-07	9,43%	-46,33%	12,37%	-3,59%	12,22%	-24,38%	13,82%	-12,54%
06-07	15,75%	40,09%	12,97%	4,69%	12,50%	2,30%	13,93%	0,79%
07-07	18,64%	15,54%	14,68%	11,62%	13,68%	8,60%	14,48%	3,80%
08-07	10,67%	-74,72%	15,19%	3,37%	13,83%	1,06%	14,36%	-0,79%
09-07	8,04%	-32,76%	12,69%	-19,77%	12,84%	-7,66%	13,71%	-4,80%
10-07	13,45%	40,25%	10,76%	-17,96%	12,79%	-0,40%	13,80%	0,65%
11-07	12,37%	-8,79%	11,29%	4,70%	13,26%	3,51%	12,62%	-9,33%
12-07	8,29%	-49,24%	11,37%	0,74%	11,99%	-10,54%	12,17%	-3,66%



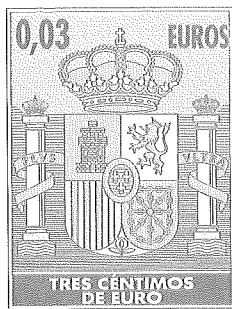
OL6226225

CLASE 8.ª

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-08	9,81%	15,49%	10,15%	-12,03%	10,41%	-15,15%	12,02%	-1,28%
02-08	9,52%	-3,05%	9,18%	-10,53%	10,21%	-2,05%	11,94%	-0,64%
03-08	7,58%	-25,47%	8,95%	-2,57%	10,14%	-0,69%	11,43%	-4,51%
04-08	14,47%	47,59%	10,54%	15,09%	10,31%	1,68%	11,48%	0,48%
05-08	10,51%	-37,76%	10,87%	3,01%	9,99%	-3,18%	11,57%	0,72%
06-08	6,12%	-71,70%	10,41%	-4,45%	9,64%	-3,59%	10,76%	-7,53%
07-08	9,48%	35,48%	8,69%	-19,78%	9,59%	-0,55%	9,93%	-8,30%
08-08	6,25%	-51,65%	7,28%	-19,34%	9,06%	-5,87%	9,57%	-3,82%
09-08	3,66%	-70,88%	6,48%	-12,29%	8,44%	-7,39%	9,23%	-3,69%
10-08	11,90%	69,26%	7,31%	11,32%	7,97%	-5,88%	9,09%	-1,51%
11-08	6,00%	-98,29%	7,24%	-1,05%	7,23%	-10,20%	8,56%	-6,18%
12-08	6,26%	4,07%	8,08%	10,46%	7,26%	0,34%	8,40%	-1,95%
01-09	5,68%	-10,19%	5,97%	-35,44%	6,62%	-9,61%	8,06%	-4,13%
02-09	4,82%	-17,75%	5,58%	-7,00%	6,39%	-3,58%	7,68%	-4,99%
03-09	6,31%	23,52%	5,59%	0,26%	6,83%	6,37%	7,58%	-1,37%
04-09	10,03%	37,13%	7,06%	20,80%	6,49%	-5,17%	7,18%	-5,58%
05-09	8,72%	-15,04%	8,34%	15,39%	6,94%	6,50%	7,03%	-2,00%
06-09	4,94%	-76,58%	7,91%	-5,54%	6,73%	-3,17%	6,94%	-1,33%
07-09	11,82%	58,22%	8,51%	7,09%	7,76%	13,26%	7,13%	2,66%
08-09	2,24%	-428,63%	6,40%	-32,91%	7,35%	-5,47%	6,82%	-4,55%
09-09	6,06%	63,10%	6,77%	5,48%	7,31%	-0,55%	7,02%	2,80%
10-09	1,05%	-476,47%	3,13%	-116,38%	5,84%	-25,13%	6,13%	-14,56%
11-09	0,47%	-121,29%	2,56%	-22,35%	4,49%	-30,22%	5,69%	-7,66%
12-09	4,60%	89,68%	2,05%	-24,92%	4,43%	-1,30%	5,55%	-2,48%
01-10	11,00%	58,19%	5,43%	62,27%	4,26%	-4,00%	5,99%	7,32%
02-10	1,92%	-471,72%	5,90%	8,04%	4,22%	-1,05%	5,76%	-3,95%
03-10	5,46%	64,73%	6,19%	4,59%	4,11%	-2,63%	5,69%	-1,31%
04-10	6,80%	19,77%	4,73%	-30,91%	5,05%	18,71%	5,40%	-5,28%
05-10	7,97%	14,71%	6,72%	29,68%	6,28%	19,50%	5,33%	-1,44%
06-10	2,06%	-286,73%	5,63%	-19,37%	5,88%	-6,77%	5,10%	-4,44%
07-10	5,64%	63,42%	5,24%	-7,49%	4,95%	-18,87%	4,56%	-11,90%
08-10	4,33%	-30,20%	4,00%	-30,90%	5,35%	7,39%	4,73%	3,62%
09-10	0,15%	-2714,76%	3,40%	-17,88%	4,50%	-18,87%	4,26%	-11,09%
10-10	2,05%	92,48%	2,19%	-55,30%	3,71%	-21,25%	4,35%	2,04%
11-10	10,45%	80,42%	4,29%	49,10%	4,12%	9,98%	5,16%	15,82%
12-10	4,30%	-143,09%	5,64%	23,90%	4,49%	8,22%	5,14%	-0,44%
01-11	8,06%	46,63%	7,61%	25,87%	4,89%	8,19%	4,87%	-5,55%
02-11	3,23%	-149,51%	5,20%	-46,41%	4,72%	-3,74%	4,98%	2,24%
03-11	10,25%	68,48%	7,19%	27,70%	6,38%	26,03%	5,37%	7,26%
04-11	0,00%	-100,00%	4,58%	-36,38%	6,08%	-4,69%	4,83%	-10,02%
05-11	2,63%	100,00%	4,39%	-4,16%	4,77%	-21,59%	4,39%	-9,15%
06-11	13,33%	407,04%	5,46%	24,52%	6,30%	32,11%	5,33%	21,30%
07-11	5,42%	-59,34%	7,21%	32,01%	5,86%	-6,98%	5,31%	-0,33%
08-11	10,64%	96,27%	9,82%	36,27%	7,08%	20,93%	5,82%	9,72%
09-11	3,56%	-66,56%	6,56%	-33,17%	5,97%	-15,67%	6,10%	4,83%
10-11	13,96%	292,15%	9,44%	43,81%	8,27%	38,50%	7,08%	16,03%
11-11	11,40%	-18,31%	9,70%	2,70%	9,70%	17,20%	7,15%	0,89%
12-11	7,68%	-32,64%	11,01%	13,54%	8,74%	-9,85%	7,42%	3,84%



0L6226226

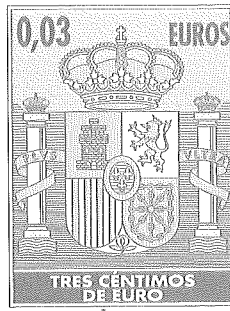
CLASE 8.ª

IMPRESIÓN CONVULSIONADA

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-12	6,85%	-10,83%	8,62%	-21,65%	8,98%	2,70%	7,32%	-1,33%
02-12	8,14%	18,92%	7,53%	-12,73%	8,56%	-4,61%	7,72%	5,42%
03-12	7,41%	-8,96%	7,44%	-1,17%	9,19%	7,29%	7,48%	-3,12%
04-12	0,09%	-98,74%	5,27%	-29,09%	6,93%	-24,61%	7,52%	0,51%
05-12	9,78%	10363,98%	5,82%	10,41%	6,64%	-4,09%	8,09%	7,67%
06-12	2,20%	-77,55%	4,09%	-29,69%	5,76%	-13,35%	7,18%	-11,25%
07-12	4,08%	85,90%	5,39%	31,70%	5,30%	-7,93%	7,08%	-1,36%
08-12	8,60%	110,58%	4,96%	-8,02%	5,36%	1,16%	6,90%	-2,53%
09-12	0,00%	-100,00%	4,28%	-13,76%	4,16%	-22,49%	6,65%	-3,68%
10-12	12,80%	100,00%	7,25%	69,38%	6,27%	50,91%	6,51%	-2,04%
11-12	0,69%	-94,58%	4,66%	-35,65%	4,78%	-23,82%	5,66%	-13,19%
12-12	1,24%	78,47%	5,07%	8,83%	4,64%	-2,83%	5,14%	-9,11%
01-13	4,00%	223,33%	1,97%	-61,11%	4,63%	-0,22%	4,91%	-4,57%
02-13	2,53%	-36,74%	2,58%	30,83%	3,61%	-22,07%	4,44%	-9,46%
03-13	8,79%	247,47%	5,11%	98,11%	5,06%	40,13%	4,54%	2,21%
04-13	0,28%	-96,86%	3,92%	-23,35%	2,92%	-42,20%	4,57%	0,73%
05-13	4,82%	1644,84%	4,68%	19,32%	3,60%	23,20%	4,14%	-9,42%
06-13	5,52%	14,47%	3,54%	-24,33%	4,31%	19,53%	4,42%	6,63%
07-13	0,11%	-98,07%	3,50%	-1,06%	3,69%	-14,38%	4,11%	-6,92%
08-13	11,82%	11028,63%	5,90%	68,42%	5,25%	42,33%	4,36%	6,05%
09-13	3,99%	-66,28%	5,40%	-8,46%	4,43%	-15,50%	4,69%	7,48%
10-13	4,60%	15,46%	6,85%	26,90%	5,14%	15,95%	3,97%	-15,36%
11-13	1,47%	-67,98%	3,35%	-51,10%	4,61%	-10,36%	4,04%	1,89%
12-13	1,83%	24,12%	2,64%	-21,30%	4,01%	-13,02%	4,10%	1,46%



OL6226227

CLASE 8.^a

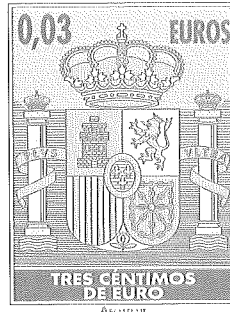
OPCIÓN DE CAPITAL

Bono-A1

TD A 20 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		4,72%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización	Interés Bruto	Amortización	Interés Bruto
27/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/04/2014	1.084,12 €	30,27 €	1.070,89 €	30,27 €	1.326,77 €	30,27 €
28/07/2014	914,06 €	28,98 €	896,34 €	29,00 €	1.253,61 €	28,69 €
27/10/2014	889,86 €	27,89 €	872,40 €	27,93 €	1.201,43 €	27,20 €
26/01/2015	872,33 €	26,84 €	856,13 €	26,90 €	1.157,10 €	25,78 €
27/04/2015	851,01 €	25,80 €	836,01 €	25,88 €	1.110,41 €	24,40 €
27/07/2015	835,22 €	24,79 €	821,38 €	24,89 €	1.070,13 €	23,08 €
26/10/2015	811,77 €	23,80 €	799,04 €	23,91 €	1.023,95 €	21,81 €
26/01/2016	793,48 €	23,08 €	781,83 €	23,21 €	983,76 €	20,82 €
26/04/2016	772,89 €	21,89 €	762,27 €	22,03 €	942,64 €	19,43 €
26/07/2016	757,98 €	20,97 €	748,38 €	21,13 €	907,66 €	18,31 €
26/10/2016	738,00 €	20,29 €	729,35 €	20,46 €	869,25 €	17,42 €
26/01/2017	716,40 €	19,41 €	708,66 €	19,58 €	830,65 €	16,37 €
26/04/2017	692,88 €	18,14 €	685,96 €	18,33 €	791,38 €	15,04 €
26/07/2017	677,83 €	17,52 €	671,77 €	17,71 €	760,39 €	14,27 €
26/10/2017	657,73 €	16,90 €	652,45 €	17,10 €	726,13 €	13,51 €
26/01/2018	642,69 €	16,11 €	638,21 €	16,32 €	696,97 €	12,64 €
26/04/2018	621,82 €	15,00 €	618,02 €	15,21 €	663,98 €	11,54 €
26/07/2018	601,68 €	14,43 €	598,52 €	14,65 €	632,63 €	10,88 €
26/10/2018	580,83 €	13,87 €	578,29 €	14,09 €	601,48 €	10,24 €
28/01/2019	561,41 €	13,46 €	559,44 €	13,89 €	572,45 €	9,73 €
26/04/2019	541,33 €	11,95 €	539,87 €	12,17 €	543,80 €	8,45 €
26/07/2019	525,39 €	11,72 €	524,49 €	11,94 €	519,12 €	8,09 €
28/10/2019	506,82 €	11,46 €	506,37 €	11,69 €	6.292,12 €	7,72 €
27/01/2020	494,63 €	10,49 €	494,72 €	10,72 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2020	480,49 €	9,90 €	481,05 €	10,13 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2020	463,66 €	9,33 €	464,53 €	9,56 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	448,17 €	8,78 €	449,60 €	9,01 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	6.943,23 €	8,34 €	7.132,75 €	8,57 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6226228

CLASE 8.ª

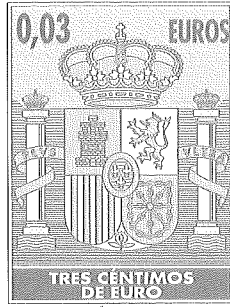
INSTRUMENTO FINANCIERO

Bono-A1

TDA 20 MIXTO, F.T.A

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		4,72%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización	Interés Bruto	Amortización	Interés Bruto
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	25.477,61 €		25.477,61 €		25.477,61 €	



OL6226229

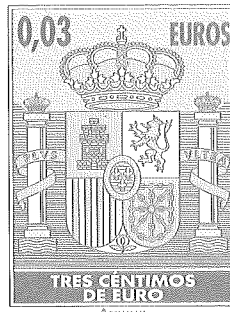
CLASE 8.^a

Bono-B1

TDA 20 MIXTO F.T.A

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		4,72%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/04/2014	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
28/07/2014	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
27/10/2014	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
28/01/2015	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
27/04/2015	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
27/07/2015	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
26/10/2015	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
26/01/2016	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €
26/04/2016	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
26/07/2016	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
26/10/2016	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €
26/01/2017	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €
26/04/2017	0,00 €	187,50 €	0,00 €	187,50 €	0,00 €	187,50 €
26/07/2017	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
26/10/2017	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €
26/01/2018	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €
26/04/2018	0,00 €	187,50 €	0,00 €	187,50 €	0,00 €	187,50 €
26/07/2018	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
26/10/2018	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €	0,00 €	191,67 €
28/01/2019	0,00 €	195,83 €	0,00 €	195,83 €	0,00 €	195,83 €
26/04/2019	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €
26/07/2019	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €
26/10/2019	0,00 €	195,83 €	0,00 €	195,83 €	100,000,00 €	195,83 €
27/01/2020	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2020	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2020	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	189,58 €	0,00 €	189,58 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	100,000,00 €	191,67 €	100,000,00 €	191,67 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6226230

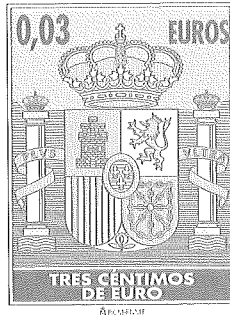
CLASE 8.^a

Bono-B1

TDA 20 MIXTO, F.T.A

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		4,72%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



OL6226231

CLASE 8.^a

Bono-A2

TPA 20 MIXTO, F.T.A

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%			4,10%			10,00%		
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	
27/01/2014 (*)		0,00 € (*)			0,00 € (*)			0,00 €	
28/04/2014	980,70 €	25,58 €	933,89 €	25,58 €	1.247,42 €	25,58 €		25,58 €	
28/07/2014	840,06 €	24,37 €	773,01 €	24,42 €	1.216,94 €	24,03 €		24,03 €	
27/10/2014	816,15 €	23,32 €	752,77 €	23,47 €	1.166,51 €	22,53 €		22,53 €	
26/01/2015	810,76 €	22,31 €	751,05 €	22,53 €	1.135,16 €	21,08 €		21,08 €	
27/04/2015	787,98 €	21,31 €	731,73 €	21,60 €	1.088,17 €	19,68 €		19,68 €	
27/07/2015	784,05 €	20,33 €	731,36 €	20,70 €	1.059,39 €	18,33 €		18,33 €	
26/10/2015	761,79 €	19,36 €	712,34 €	19,79 €	1.015,65 €	17,02 €		17,02 €	
26/01/2016	758,11 €	18,62 €	712,12 €	19,12 €	989,36 €	15,93 €		15,93 €	
26/04/2016	734,37 €	17,48 €	691,38 €	18,03 €	945,79 €	14,53 €		14,53 €	
26/07/2016	729,19 €	16,57 €	689,50 €	17,17 €	919,77 €	13,36 €		13,36 €	
26/10/2016	707,56 €	15,84 €	670,71 €	16,50 €	880,12 €	12,36 €		12,36 €	
26/01/2017	701,00 €	14,96 €	667,26 €	15,66 €	864,46 €	11,25 €		11,25 €	
26/04/2017	677,98 €	13,77 €	645,89 €	14,50 €	844,99 €	9,95 €		9,95 €	
26/07/2017	674,34 €	13,08 €	646,23 €	13,06 €	793,92 €	9,06 €		9,06 €	
26/10/2017	662,01 €	12,38 €	626,30 €	13,20 €	757,42 €	8,17 €		8,17 €	
26/01/2018	647,67 €	11,57 €	624,86 €	12,42 €	736,56 €	7,22 €		7,22 €	
26/04/2018	627,87 €	10,52 €	607,34 €	11,38 €	703,83 €	6,16 €		6,16 €	
26/07/2018	625,10 €	9,86 €	607,42 €	10,76 €	685,47 €	5,36 €		5,36 €	
26/10/2018	604,17 €	9,19 €	588,52 €	10,11 €	653,39 €	4,56 €		4,56 €	
26/01/2019	595,92 €	8,61 €	582,77 €	9,58 €	631,99 €	3,82 €		3,82 €	
26/04/2019	571,15 €	7,35 €	559,81 €	8,27 €	598,65 €	2,82 €		2,82 €	
26/07/2019	567,41 €	6,89 €	558,42 €	7,86 €	582,02 €	2,18 €		2,18 €	
26/10/2019	547,90 €	6,39 €	540,65 €	7,40 €	554,15 €	1,50 €		1,50 €	
27/01/2020	544,41 €	5,51 €	539,52 €	6,50 €	538,77 €	0,77 €		0,77 €	
27/04/2020	524,04 €	4,84 €	520,55 €	5,83 €	516,62 €	0,10 €		0,10 €	
27/07/2020	519,31 €	4,19 €	519,08 €	5,19 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/10/2020	2.861,83 €	3,54 €	498,28 €	4,54 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	3.170,47 €	3,97 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	



0L6226232

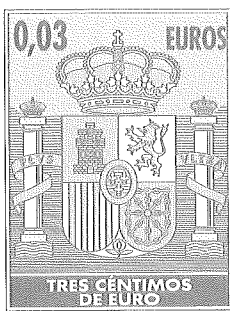
CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA

Bono-A2

TDA 20 MIXTO, F.TA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		4,10%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	20.651,93 €		20.651,93 €		20.651,93 €	



OL6226233

CLASE 8.^a

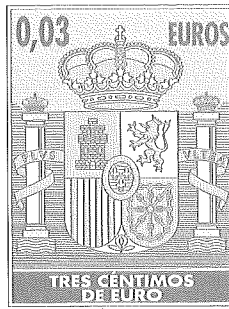
RENTA FIJADA

Bono-B2

TDA 20 MIXTO, F.T.A

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		4,10%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/04/2014	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
28/07/2014	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
27/10/2014	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
26/01/2015	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
27/04/2015	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
27/07/2015	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
26/10/2015	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
26/01/2016	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €
26/04/2016	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
26/07/2016	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
26/10/2016	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €
26/01/2017	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €
26/04/2017	0,00 €	212,50 €	0,00 €	212,50 €	0,00 €	212,50 €
26/07/2017	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
26/10/2017	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €
26/01/2018	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €
26/04/2018	0,00 €	212,50 €	0,00 €	212,50 €	0,00 €	212,50 €
26/07/2018	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
26/10/2018	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €	0,00 €	217,22 €
28/01/2019	0,00 €	221,94 €	0,00 €	221,94 €	0,00 €	221,94 €
26/04/2019	0,00 €	207,78 €	0,00 €	207,78 €	0,00 €	207,78 €
26/07/2019	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
28/10/2019	0,00 €	221,94 €	0,00 €	221,94 €	0,00 €	221,94 €
27/01/2020	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €
27/04/2020	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	100,000,00 €	214,86 €
27/07/2020	0,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	100,000,00 €	214,86 €	0,00 €	214,86 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	100,000,00 €	217,22 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6226234

CLASE 8.^a

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA

Bono-B2

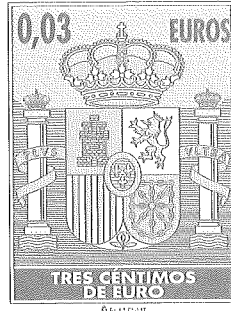
TDA 20 MIXTO, F.T.A

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	5,00%		4,10%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €	0,00 €	100.000,00 €	0,00 €	100.000,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a
[Barcode]



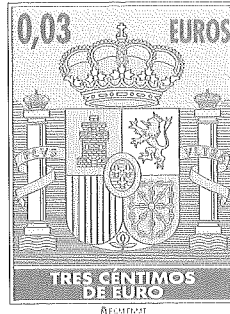
0L6226235

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



CLASE 8.ª



0L6226236

S.O.S.3	
Denominación del Fondo:	TDA 20 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2013

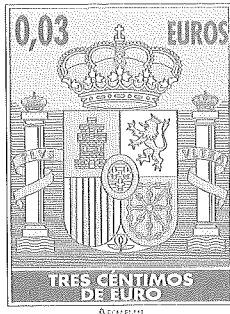
OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		25/06/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	72	3.742.000	0426	0426	0452	0478	0504	0530	140	0530	140	0530
Aragón	1	38.000	0427	0479	0453	0479	0505	0531	4	0531	4	0531
Asturias	0	0	0428	0480	0454	0480	0506	0532	3	0532	3	0532
Baleares	599	42.015.000	0429	0481	0455	0481	0507	0533	1.405	0533	1.405	0533
Canarias	2	255.000	0430	0482	0456	0482	0508	0534	11	0534	11	0534
Cantabria	1	67.000	0431	0483	0457	0483	0509	0535	5	0535	5	0535
Castilla León	4	336.000	0432	0484	0458	0484	0510	0536	10	0536	10	0536
Castilla La Mancha	7	526.000	0433	0485	0459	0485	0511	0537	21	0537	21	0537
Castilla La Mancha	761	47.798.000	0434	0486	0460	0486	0512	0538	1.404	0538	1.404	0538
Cataluña	0	0	0435	0487	0461	0487	0513	0539	0	0539	0	0539
Ceuta	1	24.000	0436	0488	0462	0488	0514	0540	3	0540	3	0540
Extremadura	2	44.000	0437	0489	0463	0489	0515	0541	4	0541	4	0541
Galicia	339	20.201.000	0438	0490	0464	0490	0516	0542	881	0542	881	0542
Madrid	0	0	0439	0491	0465	0491	0517	0543	0	0543	0	0543
Melilla	1	12.000	0440	0492	0466	0492	0518	0544	2	0544	2	0544
Murcia	3	118.000	0441	0493	0467	0493	0519	0545	5	0545	5	0545
Navarra	0	0	0442	0494	0468	0494	0520	0546	0	0546	0	0546
La Rioja	9	424.000	0443	0495	0469	0495	0521	0547	38	0547	38	0547
Comunidad Valenciana	1	13.000	0444	0496	0470	0496	0522	0548	4	0548	4	0548
País Vasco	1.803	115.613.000	0445	0497	0471	0497	0523	0549	3.940	0549	3.940	0549
País Vasco	0	0	0446	0498	0472	0498	0524	0550	0	0550	0	0550
Otros países Unión Europea	0	0	0448	0500	0474	0500	0526	0552	0	0552	0	0552
Resto	1.803	115.613.000	0450	0501	0475	0501	0527	0553	3.940	0553	3.940	0553
Total España	1.803	115.613.000	0445	0497	0471	0497	0523	0549	3.940	0549	3.940	0549
Total General	1.803	115.613.000	0425	0501	0475	0501	0527	0553	3.940	0553	3.940	0553

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



CLASE 8.ª



OL6226237

S.05.5	
Denominación del Fondo: TOA 20-MILTO, FIA	
Denominación del Compartimento: 6	
Denominación de la Gestora: Inversión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estado agregado: SI	
Período: 31/12/2013	

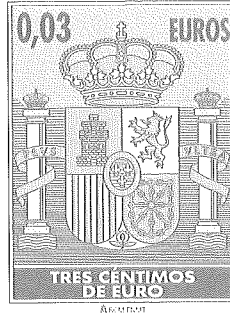
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEBIDOS Y PASIVOS

		Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		25/06/2004	
Divisa/ Activos titulizados	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	
Euro	0571	1.893	0577	115.612.000	0583	115.612.000	0600	1.944	0606	130.767.000	0611	130.767.000	
EEUU Dólar	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	
Japón Yen	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	
Reino Unido Libra	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	
Otras	0575	0	0581	0	0587	0	0604	0	0610	0	0615	0	
Total		1.893		115.612.000	0582	115.612.000	0605	1.944	0616	130.767.000	0616	130.767.000	

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



CLASE 8.ª



OL6226238

S.055

Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FIA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: SI
 Período: 31/12/2013

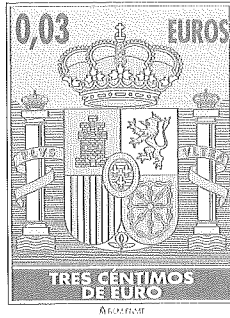
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

	Situación actual			31/12/2013			Situación cierre anual anterior			31/12/2012			Situación inicial			25/06/2004
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Valor garantía	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Valor garantía	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Valor garantía	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Valor garantía	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Valor garantía	
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	844	1110	0%	1120	37.696.000	0%	1120	37.696.000	0%	1140	412	1150	31.415.000	0%		
0%	666	1111	40%	1121	53.985.000	60%	1121	53.985.000	60%	1141	803	1151	79.334.000	80%		
40%	293	1112	80%	1122	26.078.000	80%	1122	26.078.000	80%	1142	1.716	1152	195.051.000	100%		
80%	0	1113	100%	1123	0	100%	1123	0	100%	1.009	1153	1154	115.181.000	120%		
100%	0	1114	120%	1124	0	120%	1124	0	120%	0	1154	0	0	140%		
120%	0	1115	140%	1125	0	140%	1125	0	140%	0	1155	0	0	160%		
140%	0	1116	160%	1126	0	160%	1126	0	160%	0	1156	0	0	superior al 160%		
superior al 160%	0	1117		1127	0		1127	0		0	1157	0	0			
Total	1.803	1118		1128	115.612.000		1128	130.767.000		1148	3.940	1158	420.981.000			
Media ponderada (%)	47,39	1119		47,39	49,47		49,47	49,47		1159	1159	70,02	70,02			

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



CLASE 8.^a



OL6226239

S.055	
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Período:	31/12/2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

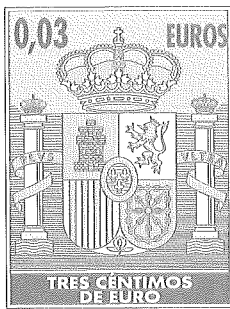
CUADRO D		Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Rendimiento Índice del período	Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
MIBOR		138	4.536.000	1,01	2,08
IRPH		425	24.653.000	0,2	3,76
TIPO FIJO		1	67.000	0,75	4,76
EURIBOR		1.238	86.355.000	0,84	1,85
Total		1.405	1.803.1415	115.611.000.1425	1,435
				0,71	2,27

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

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



CLASE 8.^a



0L6226240

S.05.5

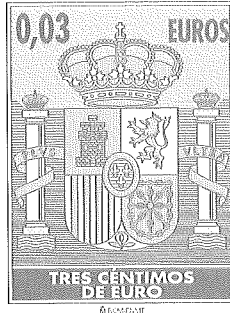
Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FIA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Tutillación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutillación, S.A.
 Estados agregados: SI
 Período: 31/12/2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CÉDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 25/06/2004		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	5	1521	0	1563	0	1584	0	
1% - 1,49%	1501	246	1522	0	1564	0	1585	0	
1,5% - 1,99%	1502	623	1523	6	1565	553.000	1586	0	
2% - 2,49%	1503	213	1524	416	1566	26.908.000	1587	3	
2,5% - 2,99%	1504	247	1525	1546	1567	57.936.000	1588	1.064	
3% - 3,49%	1505	87	1526	262	1568	16.270.000	1589	1.207	
3,5% - 3,99%	1506	314	1527	392	1569	24.159.000	1590	1.144	
4% - 4,49%	1507	65	1528	81	1570	4.658.000	1591	484	
4,5% - 4,99%	1508	2	1529	3	1571	150.000	1592	23	
5% - 5,49%	1509	1	1530	1	1572	47.000	1593	5	
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	2	1573	24.000	1594	0	
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1574	0	1595	0	
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	1	1575	61.000	1596	0	
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1576	0	1597	0	
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1577	0	1598	0	
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1578	0	1599	0	
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1579	0	1600	0	
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1580	0	1601	0	
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1581	0	1602	0	
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1582	0	1603	0	
Total		1.803	1541	1.944	1583	130.766.000	1604	3.940	420.983.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542		9584	2,91		1626	3,32
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543		9585	0,85		1627	2,31



CLASE 8.^a



0L6226241

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

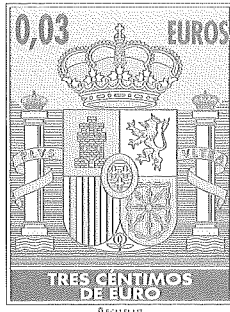
CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		25/06/2004	
	Diez primeros deudores/emisores con más concentración	Porcentaje	CNAE	2000	Porcentaje	CNAE	2030	Porcentaje	CNAE	2060	Porcentaje	CNAE
Sector: (1)				2010			2040			2070		2080

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



CLASE 8.ª



OL6226242

S.05.5	
Denominación del fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-MIXTO, FTA

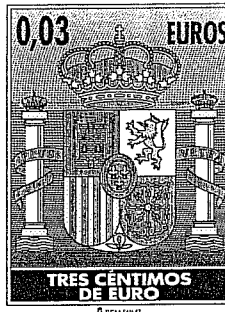
INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2013		Situación Inicial		25/06/2004		
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en euros	Importe pendiente en euros		
Euro - EUR	3000	4.210	3.060	3.110	3.170	4.210	3.230	3.950	
EEUU Dólar - USD	3010	0	3.070	0	3.180	0	3.240	0	
Japón Yen - JPY	3020	0	3.080	0	3.190	0	3.250	0	
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3.090	0	3.200	0	3.260	0	
Otras	3040	0	0	3.150	3.210	0	0	3.390	
Total	3050	4.210	119.177.000	119.177.000	3220	4.210	421.000.000	3300	421.000.000



CLASE 8.ª



OL6226243

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

D^a Teresa Sáez Ponte
Presidente

D^a. Raquel Martínez Cabañero
Vicepresidente

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

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

D. Miguel Ángel Troya Roperó

D. Pedro Dolz Tomey

D. Antonio Martínez Martínez

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2013, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 141 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del OL6226103 al OL6226243 ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2014

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana