

Informe de Auditoría

**TDA 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA 22-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 22-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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 8 de la memoria adjunta, en la que se menciona la situación del Fondo de Reserva que se dotó en la constitución del Fondo.

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 01/14/07587
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 3 de julio.
.....

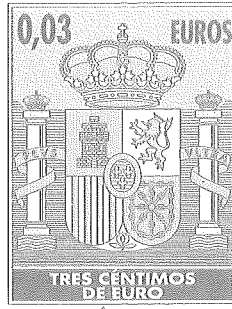
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Francisco J. Fuentes García

22 de abril de 2014



CLASE 8.^a

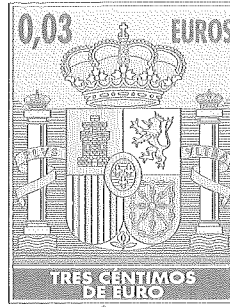


OL6216394

TDA 22-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.^a



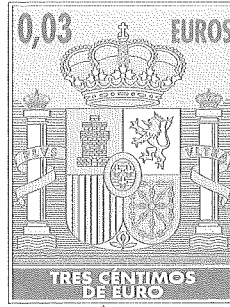
OL6216395

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



OL6216396

TDA 22-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		148.053	163.497
I. Activos financieros a largo plazo	6	148.053	163.497
Derechos de crédito		148.053	163.497
Participaciones hipotecarias		58.313	67.643
Certificados de transmisión hipotecaria		77.306	84.696
Activos dudosos		12.438	11.170
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(4)	(12)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		19.499	19.335
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	1.853	1.599
V. Activos financieros a corto plazo	6	11.879	12.755
Deudores y otras cuentas a cobrar		632	976
Derechos de crédito		11.247	11.779
Participaciones hipotecarias		5.401	5.771
Certificados de transmisión hipotecaria		3.731	3.658
Activos dudosos		1.845	2.097
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(52)	(110)
Intereses y gastos devengados no vencidos		133	164
Intereses vencidos e impagados		189	199
VI. Ajustes por periodificaciones		-	1
Otros		-	1
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	5.767	4.980
Tesorería		5.767	4.980
TOTAL ACTIVO		167.552	182.832



CLASE 8.ª



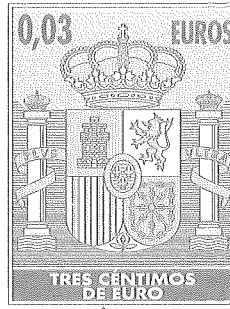
OL6216397

TDA 22-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		148.960	161.224
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	148.960	161.224
Obligaciones y otros valores negociables		139.183	154.393
Series no subordinadas		101.883	11.093
Series subordinadas		37.300	143.300
Deudas con entidades de crédito		5.375	5.375
Préstamo subordinado		5.375	5.375
Derivados		4.402	1.456
Derivados de cobertura	11	4.402	1.456
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		24.374	24.083
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	13.481	13.628
Obligaciones y otros valores negociables		10.980	11.535
Series no subordinadas		10.977	11.526
Intereses y gastos devengados		3	9
Deudas con entidades de crédito		1.117	1.054
Intereses y gastos devengados		-	1
Intereses vencidos e impagados		1.117	1.053
Derivados	11	1.384	1.039
Derivados de cobertura		1.384	1.039
VII. Ajustes por periodificaciones		10.893	10.455
Comisiones		10.875	10.447
Comisión sociedad gestora		-	1
Comisión variable - resultados realizados		10.875	10.446
Otros		18	8
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(5.782)	(2.475)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	11	(5.782)	(2.475)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		167.552	182.832



CLASE 8.^a



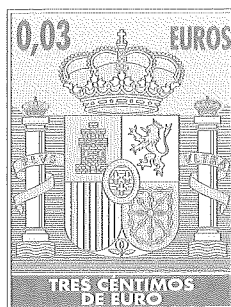
OL6216398

TDA 22-MIXTO, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Intereses y rendimientos asimilados	4.335	5.566
Derechos de crédito	4.335	5.566
2. Intereses y cargas asimilados	(1.163)	(2.254)
Obligaciones y otros valores negociables	(1.099)	(2.160)
Deudas con entidades de crédito	(64)	(94)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(1.920)	(2.266)
A) MARGEN DE INTERESES	1.252	1.046
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(2)	-
Otros	(2)	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(766)	(512)
Servicios exteriores	(193)	(176)
Servicios de profesionales independientes	(193)	(176)
Otros gastos de gestión corriente	(573)	(336)
Comisión de sociedad gestora	(144)	(148)
Comisión variable - resultados realizados	(429)	(188)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(439)	(534)
Deterioro neto de derechos de crédito	(439)	(534)
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	(45)	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



CLASE 8.^a



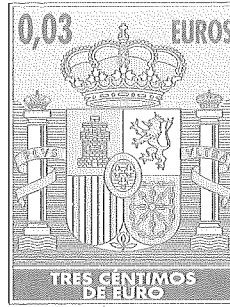
OL6216399

TDA 22-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	1.246	1.124
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.346	1.274
Intereses cobrados de los activos titulizados	4.376	5.730
Intereses pagados por valores de titulización	(1.095)	(2.196)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1.935)	(2.260)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(145)	(148)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(145)	(148)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	45	(2)
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	46	-
Otros	(1)	(2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(459)	(3.064)
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	(262)	(2.888)
Cobros por amortización de derechos de crédito	15.496	13.612
Pagos por amortización de valores de titulización	(15.758)	(16.500)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(197)	(176)
Administraciones públicas - Pasivo	(4)	-
Otros deudores y acreedores	(193)	(176)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	787	(1.940)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8 4.980	6.920
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8 5.767	4.980



CLASE 8.^a



OL6216400

TDA 22-MIXTO, F.T.A.

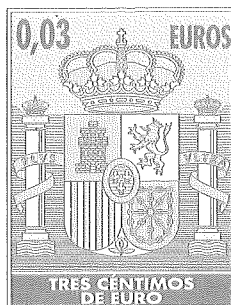
Estado de ingresos y gastos reconocidos

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 periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(5.227)	(3.651)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(5.227)	(3.651)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.920	2.266
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	3.307	1.385
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



OL6216401

TDA 22-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 22-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante escritura pública el 1 de diciembre de 2004, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 530.000.000 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 9 de diciembre 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).

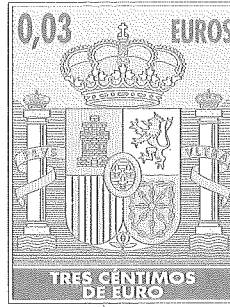
Con fecha 30 de noviembre de 2004 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 530.000.000 euros (Nota 9).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Caja General de Ahorros de Granada, (actualmente Banco Mare Nostrum), Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, Credifimo, E.F.C. – Credifimo, Caixa d’Estalvis de Tarragona - Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc), Caixa d’Estalvis de Terrasa - Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra (actualmente Caixabank), sobre préstamos concedidos para la adquisición, 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 excedió, 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 286.000.000 euros.



CLASE 8.^a



OL6216402

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excedía, 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 244.000.000 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 agrupa 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 adquiere de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

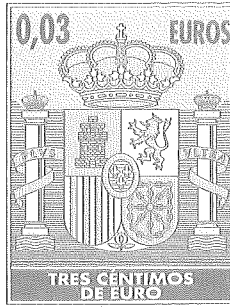
b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupa. 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 3,67% para el Compartimento 1 y 2,31% para el Compartimento 2, el Fondo se extinguiría en junio de 2022.



CLASE 8.^a



OL6216403

c) Recursos disponibles del Fondo

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

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

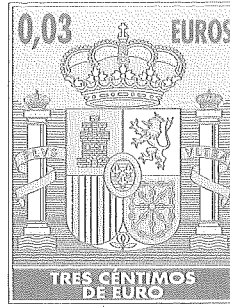
- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen las participaciones hipotecarias, que está compuesto por (a) cualquier cantidad que corresponda a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo; (b) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 1, y (c) los rendimientos producidos por dichos importes.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos, excepto los importes de principal e intereses que no se corresponden con los tres períodos de cálculo anteriores a la fecha de pago en curso.
- Adicionalmente está disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la cuenta de cobros, que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.

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

- El saldo de la cuenta de tesorería que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, que estará compuesto por (a) cualquier cantidad que corresponda a los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo; (b) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 2, y (c) los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos excepto los importes de principal e intereses que no se corresponden con los tres períodos de cálculo anteriores a la fecha de pago en curso.
- Adicionalmente está disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la cuenta de cobros que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.



CLASE 8.ª



OL6216404

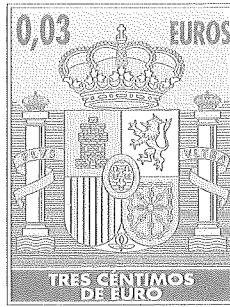
d) Insolvencia del Fondo

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

- (1) Gastos e impuestos del Fondo, excepto la comisión de gestión de la Sociedad Gestora y la remuneración variable del Préstamo Participativo 1, conforme a lo previsto en el folleto de emisión.
- (2) Pago de la comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- (3) Pago de la cantidad neta de los Contratos de Derivados 1, anual y semestral, y en el caso de resolución de los citados contratos por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo.
- (4) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A1a, Serie A1b y Valor IO-1.
- (5) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B1.
- (6) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C1.
- (7) Pago de intereses de los Bonos de la Serie D1.
- (8) Amortización de los Bonos de la Clase 1, distribuido entre las distintas series de acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión.
- (9) Dotación del Fondo de Reserva 1.
- (10) En su caso, abono del pago liquidativo de los Contratos de Derivados 1, anual y semestral, que corresponda satisfacer al Fondo, por resolución de los citados contratos debido a causas distintas a la contemplada en el orden (3) anterior.
- (11) Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.
- (12) Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 1 (para cubrir el desfase).
- (13) Remuneración fija del Préstamo Participativo 1.
- (14) Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 1.



CLASE 8.^a



OL6216405

- (15) Amortización del principal del Préstamo Subordinado 1.
- (16) Amortización del Préstamo Participativo 1.
- (17) Remuneración variable del Préstamo Participativo 1 (comisión variable de las entidades emisoras).

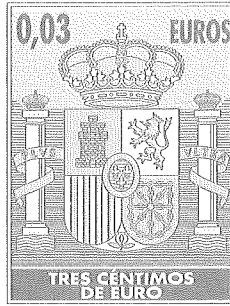
En ningún caso se utilizan los Recursos Disponibles 2 provenientes de los certificados de transmisión de hipoteca para atender conceptos de pagos relacionados con los valores de la Clase 1.

El orden de prelación para la Clase 2, en el que se aplicarán los recursos Disponibles 2 definidos en el folleto de emisión, es la siguiente:

- (1) Gastos e impuestos del Fondo, excepto la comisión de gestión de la Sociedad Gestora y la remuneración variable del Préstamo Participativo 2, conforme en el folleto de emisión.
- (2) Pago de la comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- (3) Pago de la cantidad neta de los Contratos de Derivados 2, anual y semestral, y en el caso de resolución de los citados contratos por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo.
- (4) Pago de intereses de los Bonos de la Serie A2a, Serie A2b y Valor IO-2.
- (5) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B2.
- (6) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C2.
- (7) Pago de intereses de los Bonos de la Serie D2.
- (8) Amortización de los Bonos de la Clase 2, distribuido entre las distintas series de acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión.
- (9) Dotación del Fondo de Reserva 2.
- (10) En su caso, abono del pago liquidativo de los Contratos de Derivados 2, anual y semestral, que corresponda satisfacer al Fondo, por resolución de los citados contratos debido a causas distintas a la contemplada en el orden (3) anterior.



CLASE 8.^a



OL6216406

- (11) Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 2.
- (12) Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 2 (para cubrir el desfase).
- (13) Remuneración fija del Préstamo Participativo 2.
- (14) Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 2.
- (15) Amortización del principal del Préstamo Subordinado 2.
- (16) Amortización del Préstamo Participativo 2.
- (17) Remuneración variable del Préstamo Participativo 2 (comisión variable de las entidades emisoras).

En ningún caso se utilizarán los Recursos Disponibles 1 provenientes de las participaciones hipotecarias para atender conceptos de pagos relacionados con los valores de la Clase 2.

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.

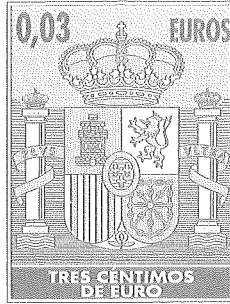
La Sociedad Gestora recibe una comisión, que se devenga trimestralmente, igual a una parte fija de 18.750 euros más una cuarta parte del 0,0320% del saldo nominal pendiente de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior.

f) Administrador de los derechos de crédito

Banco Mare Nostrum (anteriormente Caja General de Ahorros de Granada - Caja Granada), Caixabank (anteriormente Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, Credifimo, E.F.C. - Credifimo, y anteriormente Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra - Caja Navarra), Catalunya Banc (anteriormente Caixa d'Estalvis de Tarragona - Caixa Tarragona), y Grupo BBVA (anteriormente Caixa d'Estalvis de Terrasa - Caixa Terrasa), no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los derechos de crédito.



CLASE 8.ª



OL6216407

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Banco Santander 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 Banco Santander, se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene como vencimiento 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 anual como comisión fija, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago, igual a 10.000 euros, como contraprestación a los servicios prestados.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's a Banco Santander, con fecha 12 de septiembre de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por BNP Paribas.

h) Contraparte del swap

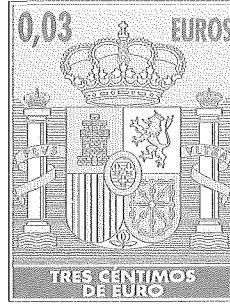
La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con JP Morgan varios contratos de permuta financiera de intereses o swap.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc), Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA) dos préstamos subordinados, dos préstamos participativos y dos préstamos para gastos iniciales.



CLASE 8.ª



OL6216408

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:

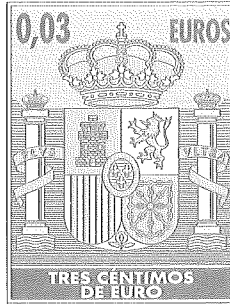
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real 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



OL6216409

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 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 a 31 de diciembre de 2013 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho periodo de cada uno de los compartimentos del Fondo.

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

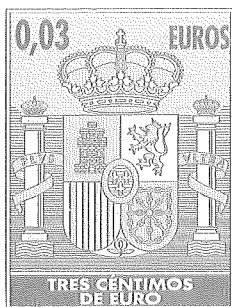
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

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

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



CLASE 8.^a



OL6216410

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap y;
- Cancelación anticipada

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**

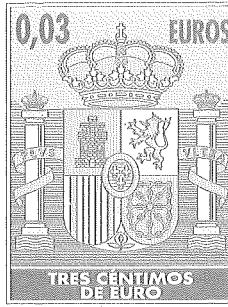
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

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



OL6216411

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

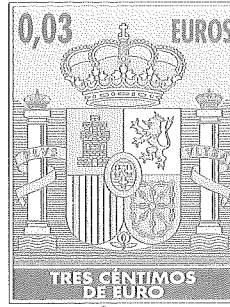
d) Activos dudosos

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

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



CLASE 8.^a



OL6216412

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.

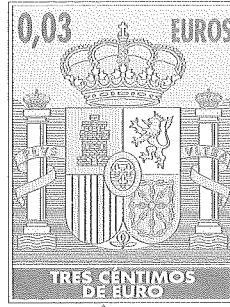
f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

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



OL6216413

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.

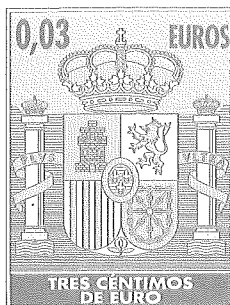
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación 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



OL6216414

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.

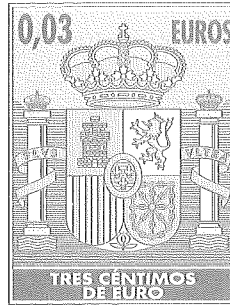
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

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



OL6216415

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”).

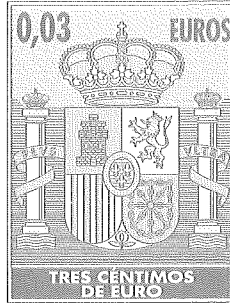
Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o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



OL6216416

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

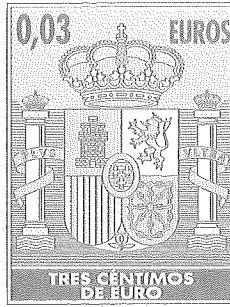
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los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

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

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



CLASE 8.^a



OL6216417

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.

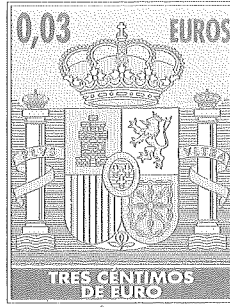
• **Derechos de crédito**

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



CLASE 8.^a



OL6216418

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 renegocien o modifiquen 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.

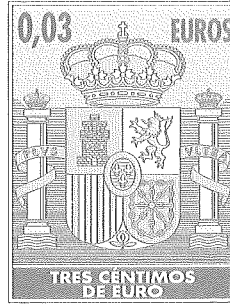
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, 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



OL6216419

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.

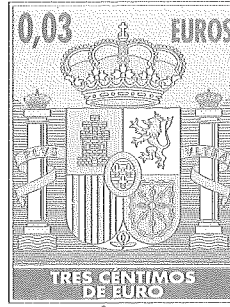
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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%.



CLASE 8.^a



OL6216420

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

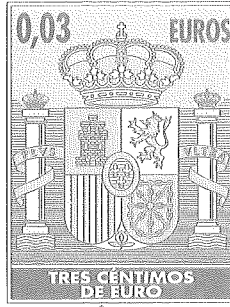
La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como "activos dudosos" a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado "Tratamiento general" de esta Nota.

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



CLASE 8.^a



OL6216421

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2013 y 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

D) Activos no corrientes mantenidos para la venta

En esta categoría se incluyen, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad.

La clasificación y presentación en balance de estos activos se lleva a cabo tomando en consideración el fin al que se destinan.

El Fondo registra, en su caso, un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recuperará, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

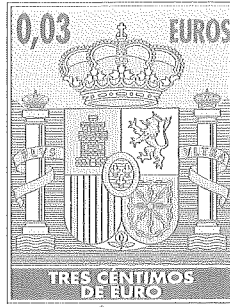
- El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial, por su valor razonable menos los costes de venta, que son, al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior a seis meses.

Posteriormente los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.



CLASE 8.^a



OL6216422

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores de valor razonable (menos los costes de venta), aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasifican de acuerdo a su naturaleza según el fin para el que el activo sea dedicado.

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.

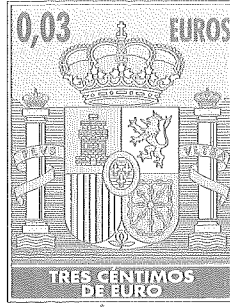
5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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.



CLASE 8.^a



OL6216423

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde su constitución, la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para 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.

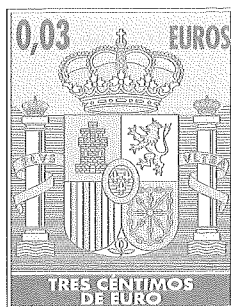
Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

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.



CLASE 8.^a



OL6216424

Riesgo de crédito

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

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

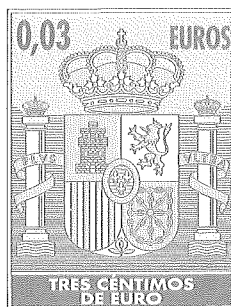
Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos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

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	159.300	175.276
Deudores y otras cuentas a cobrar	632	976
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.767	4.980
Total riesgo	<u>165.699</u>	<u>181.232</u>



CLASE 8.^a



OL6216425

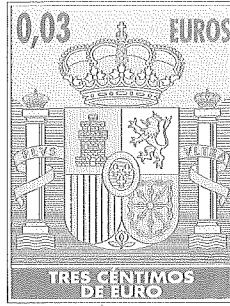
6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	632	632
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	58.313	5.401	63.714
Certificados de transmisión hipotecaria	77.306	3.731	81.037
Activos dudosos	12.438	1.845	14.283
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(4)	(52)	(56)
Intereses y gastos devengados y no vencidos	-	133	133
Intereses vencidos e impagados	-	189	189
	<u>148.053</u>	<u>11.879</u>	<u>159.932</u>
	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	976	976
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	67.643	5.771	73.414
Certificados de transmisión hipotecaria	84.696	3.658	88.354
Activos dudosos	11.170	2.097	13.267
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(12)	(110)	(122)
Intereses y gastos devengados y no vencidos	-	164	164
Intereses vencidos e impagados	-	199	199
	<u>163.497</u>	<u>12.755</u>	<u>176.252</u>



CLASE 8.^a



OL6216426

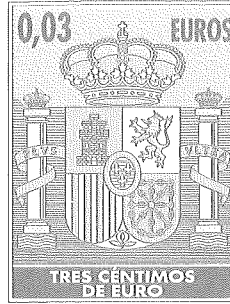
6.1 Derechos de crédito

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 préstamos participados al 31 de diciembre de 2013 es del 2,76% (2012: 3,28%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año (algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispone en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realiza todos los pagos en fecha de pago.



CLASE 8.^a

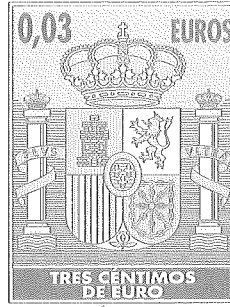


OL6216427

- 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 establecen pactos de recompra de tales participaciones.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca sólo 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 el agente financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las base de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.



CLASE 8.^a



OL6216428

- Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
- Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo, comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso, que se produjo el 9 de diciembre 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.

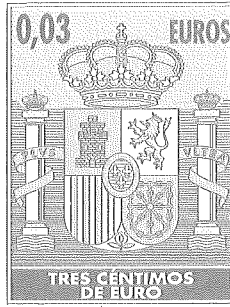
En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.

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, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- (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



OL6216429

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

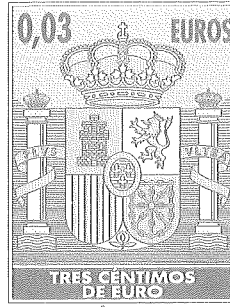
	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	73.414	-	(9.700)	63.714
Certificados de transmisión hipotecaria	88.354	-	(7.317)	81.037
Activos dudosos	13.267	1.016	-	14.283
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(122)	-	66	(56)
Intereses y gastos devengados no vencidos	164	4.150	(4.181)	133
Intereses vencidos e impagados	199	-	(10)	189
	<u>175.276</u>	<u>5.166</u>	<u>(21.142)</u>	<u>159.300</u>

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	82.198	-	(8.784)	73.414
Certificados de transmisión hipotecaria	94.290	-	(5.936)	88.354
Activos dudosos	13.782	-	(515)	13.267
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(115)	(9)	2	(122)
Intereses y gastos devengados no vencidos	191	5.634	(5.661)	164
Intereses vencidos e impagados	266	-	(67)	199
	<u>190.612</u>	<u>5.625</u>	<u>(20.961)</u>	<u>175.276</u>

El saldo registrado como disminuciones de los derechos de crédito, incluye a 31 de diciembre de 2013, 852 miles de euros (2012: 1.192 miles de euros) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja durante el ejercicio.



CLASE 8.^a



OL6216430

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	611	142
Adiciones	506	469
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>1.117</u>	<u>611</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,74% (2012: 2,2%).

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,76% (2012: 3,28%), con un tipo máximo de 6,99% (2012: 6,99%) y mínimo inferior al 1% (2012: 1,5%).

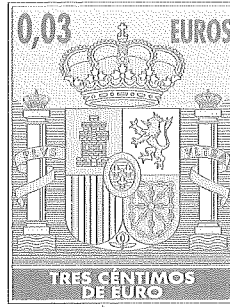
Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe 4.335 miles de euros (2012: 5.566 miles de euros), de los que 133 miles de euros (2012: 164 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 189 miles de euros (2012: 199 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	(122)	(115)
Dotaciones	-	(9)
Recuperaciones	66	-
Trasposos a fallidos	-	2
Saldo final	<u>(56)</u>	<u>(122)</u>



CLASE 8.^a



OL6216431

Al 31 de diciembre de 2013 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 439 miles de euros (2012: pérdida de 534 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	-	(9)
Reversión de deterioro	66	-
Beneficio (pérdida) neto procedente de activos fallidos	(505)	(594)
Recuperación de intereses no reconocidos	-	69
Deterioro neto de derechos de crédito	<u>(439)</u>	<u>(534)</u>

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 185 miles de euros (2012: 69 miles de euros).

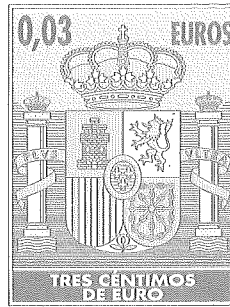
Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 se han realizado reclasificaciones de activos.

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							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>10.977</u>	<u>9.181</u>	<u>9.105</u>	<u>8.911</u>	<u>8.553</u>	<u>39.740</u>	<u>72.567</u>	<u>159.034</u>



CLASE 8.ª



OL6216432

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2013 se han percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 632 miles de euros.

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

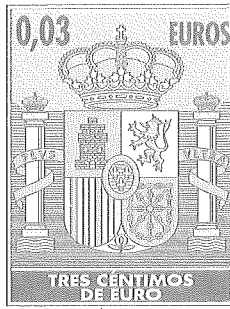
	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	1.599	1.003
Altas	345	596
Bajas	(91)	-
Saldo final	<u>1.853</u>	<u>1.599</u>

Las pérdidas netas, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante el ejercicio 2013, han ascendido a 45 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.



CLASE 8.^a



OL6216433

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados es la siguiente:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	2013				Miles de euros	
	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	1.853	(360)	80%	(*)	56	784
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(*) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	2012				Miles de euros	
	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	1.599	(521)	77%	(*)	66	609
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(*) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.



CLASE 8.^a



OL6216434

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la propiedad real de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo. No obstante, existen dos inmuebles que fueron adjudicados por el juzgado a favor del cedente, debido a que no existía el Real Decreto-ley 6/2010 por el que se reconoce expresamente que los fondos de titulización pueden ser titulares de inmuebles y por lo tanto el juez consideró al fondo de titulización carente de personalidad jurídica, denegándole la capacidad para adjudicarse el inmueble.

Al objeto de adecuar esta situación a la nueva realidad jurídica, el cedente está ejecutando los procedimientos necesarios para regularizar la situación jurídica de estos inmuebles y lograr la inscripción registral a favor del Fondo en los registros de la propiedad correspondientes.

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero como materialización de una cuenta de cobros (a través de la cual se materializarán en cada fecha de cobro todos los ingresos que el Fondo recibe de los cedentes derivados de los préstamos hipotecarios) y de una cuenta de tesorería (en la cual el Fondo transfiere desde la cuenta de cobros, todos los ingresos de los cedentes anteriormente mencionados). Ambas cuentas devengan un interés, que se liquida mensualmente, igual al que resulta de disminuir con un margen de 0,35% la media de los tipos Eonia diarios correspondientes al mes en curso.

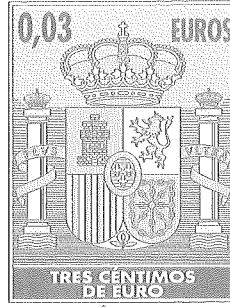
El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	5.767	4.980
Saldo final	5.767	4.980

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.



CLASE 8.^a



OL6216435

Dentro de este epígrafe y a efectos de mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo a los titulares de los bonos, se han constituido dos fondos de reserva, de acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión.

El Fondo de Reserva 1 se constituyó inicialmente en la fecha de desembolso con cargo a la totalidad del Préstamo Participativo 1 y con cargo a parte del precio de suscripción del Valor IO-1, por un importe total de 3.003 miles de euros, es decir, el 1,05% del importe inicial de los Bonos de la Clase 1.

En cada fecha de pago, se dota el Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el nivel mínimo, que será la menor de las siguientes cantidades:

- El 1,05% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.
- El 2,10% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El Fondo de Reserva 2 se constituyó inicialmente en la fecha de desembolso con cargo a la totalidad del Préstamo Participativo 2 y con cargo a parte del precio de suscripción del Valor IO-1 y la totalidad del precio de suscripción del Valor IO-2, por un importe total de 5.514 miles de euros, es decir, el 2,26% del importe inicial de los Bonos de la Clase 2.

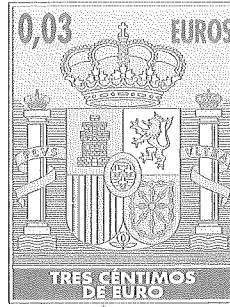
Se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los saldos vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación iniciales de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora. El RSVTMP de la cartera auditada es 87,7%.

En cada fecha de pago se dota al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el nivel mínimo. El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 es 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:
 - El 2,26% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y
 - El 4,52% de la suma del saldo nominal pendiente de vencimiento de la emisión de Bonos de la Clase 2.



CLASE 8.^a



OL6216436

- 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:
 - El 1,91% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y
 - El 3,82% 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:
 - El 1,56% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y
 - El 3,12% 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:
 - El 1,2% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y
 - El 2,4% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

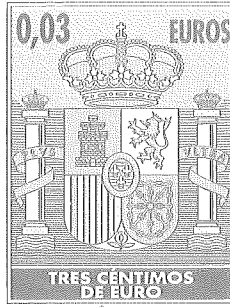
En todo caso, el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser inferior al 1,18% del saldo inicial de los Bonos de la Clase 2.

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 (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	8.517	3.815	4.980
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.13	8.517	3.861	5.084
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.13	8.517	3.896	4.958
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.09.13	8.517	4.071	5.323
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.12.13	8.517	4.046	5.429
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8.517	4.046	5.767



CLASE 8.^a



OL6216437

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2013 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 1.065 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

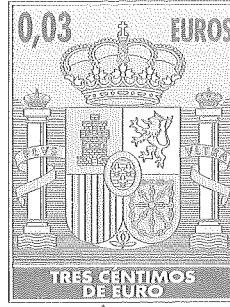
9. PASIVOS FINANCIEROS

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	101.883	10.977	112.860
Series subordinadas	37.300	-	37.300
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3	3
	<u>139.183</u>	<u>10.980</u>	<u>150.163</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	5.375	-	5.375
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	1.117	1.117
	<u>5.375</u>	<u>1.117</u>	<u>6.492</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	4.402	1.384	5.786
	<u>4.402</u>	<u>1.384</u>	<u>5.786</u>



CLASE 8.^a



OL6216438

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	11.093	11.526	22.619
Series subordinadas	143.300	-	143.300
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	9	9
	<u>154.393</u>	<u>11.535</u>	<u>165.928</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	5.375	-	5.375
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1	1
Intereses vencidos e impagados	-	1.053	1.053
	<u>5.375</u>	<u>1.054</u>	<u>6.429</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1.456	1.039	2.495
	<u>1.456</u>	<u>1.039</u>	<u>2.495</u>

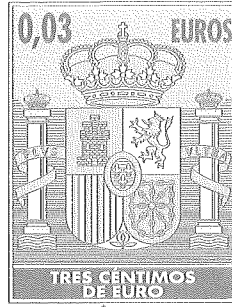
Los vencimientos contractuales de las deudas por obligaciones y otros valores negociables, así como los correspondientes a deudas con entidades de crédito, no son determinados ni determinables, por depender la amortización de estos pasivos de la liquidez que generará el Fondo, la cual se aplicará a la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

9.1 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 bonos de titulización por importe de 530.000.000 euros. Esta emisión estaba constituida por 5.300 bonos divididos en dos clases, representados mediante anotaciones en cuenta, de 100.000 euros nominales cada uno. El precio de emisión de cada bono es de 100.000 euros, es decir, el 100% de su valor nominal, salvo en el caso de los Bonos de las Series A1b y A2b, cuyo precio de emisión es de 104.329,56 euros, para los Bonos de la Serie A1b, y de 102.964,10 euros, para los Bonos de la Serie A2b.



CLASE 8.^a



OL6216439

Composición de la emisión

La Clase 1 está constituida por varias Series:

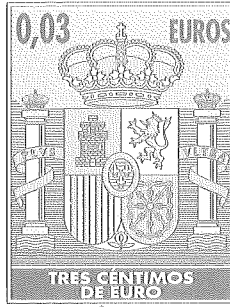
- La Serie A1a está compuesta por 2.178 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,15%.
- La Serie A1b está compuesta por 572 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,21%; más un importe igual al pago IO-1. Esta serie de bonos es objeto de una segregación de intereses como valor de renta fija emitido independiente (Valor IO-1). En el caso de que el vencimiento del Valor IO-1 se produzca con anterioridad al vencimiento de los Bonos de la Serie A1b, estos bonos devengan un interés anual igual al tipo de interés de referencia más el diferencial antes señalado.
- La Serie B1 está compuesta por 46 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,37%.
- La Serie C1 está compuesta por 37 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,75%.
- La Serie D1 está compuesta por 27 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 3,50%.

La Clase 2 está constituida por varias Series:

- La Serie A2a está compuesta por 1.689 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,16%.



CLASE 8.^a



OL6216440

- La Serie A2b está compuesta por 488 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,24%; más un importe igual al pago IO-2. Esta serie de bonos es objeto de una segregación de intereses como valor de renta fija emitido independiente (Valor IO-2). En el caso de que el vencimiento del Valor IO-2 se produzca con anterioridad al vencimiento de los Bonos de la Serie A2b, estos bonos devengan un interés anual igual al tipo de interés de referencia más el diferencial antes señalado.
- La Serie B2 está compuesta por 146 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,45%.
- La Serie C2 está compuesta por 60 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,85%.
- La Serie D2 está compuesta por 57 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 4,00%.

Amortización de los bonos

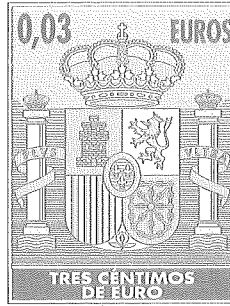
El precio de reembolso de cada bono es de 100.000 euros equivalente a su valor nominal.

La amortización de los Bonos de la Clase 1 está sujeta al ritmo de amortización de los Préstamos Hipotecarios 1, transfiriéndose dicha amortización con carácter trimestral, en los términos establecidos en el folleto.

La amortización de los Bonos de la Clase 1 se realiza de manera secuencial comenzando en la primera fecha de pago. Cuando se produzcan determinadas circunstancias, la cantidad que se destine a la amortización se distribuye a prorrata entre todos los Bonos de la Clase 1, con la particularidad de que la cantidad que resulte de aplicación a la amortización de los Bonos de las series A1a y A1b es únicamente destinada a la amortización de los Bonos de la Serie A1a.



CLASE 8.^a



OL6216441

La amortización de los Bonos de la Clase 2 está sujeta al ritmo de amortización de los Préstamos Hipotecarios 2, transfiriéndose dicha amortización con carácter trimestral.

La amortización de los Bonos de la Clase 2 se realiza de manera secuencial comenzando en la primera fecha de pago. Cuando se produzcan determinadas circunstancias, la cantidad que se destine a la amortización se distribuye a prorrata entre todos los Bonos de la Clase 2, con la particularidad de que la cantidad que resulte de aplicación a la amortización de los Bonos de las Series A2a y A2b es únicamente destinada a la amortización de los Bonos de la Serie A2a.

Vencimiento de los bonos

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

La última fecha de amortización regular de los Préstamos Hipotecarios 1 que se agrupan en la cartera titulizada será el 30 de abril de 2034.

La última fecha de amortización regular de los Préstamos Hipotecarios 2 que se agrupan en la cartera titulizada será el 30 de abril de 2044.

Segregación de los Bonos de la Serie A1b y A2b: Valor IO-1 y Valor IO-2

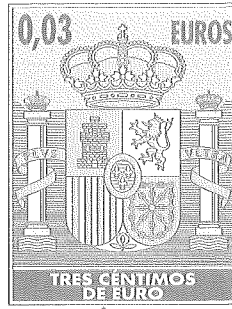
Parte de los intereses de los Bonos de las Series A1b y A2b, fueron segregados en la fecha de constitución, respectivamente, en dos valores de renta fija autónomos denominados Valor IO-1 y Valor IO-2.

El Valor IO-1 está integrado por 572 valores (igual al número de Bonos de la Serie A1b) representados mediante anotaciones en cuenta, cuyo precio de suscripción total fue de 2.476.509 euros. El precio unitario de cada Valor IO-1 fue de 4.329,56 euros. El Valor IO-2 está integrado por 488 valores (igual al número de Bonos de la Serie A2b) representados mediante anotaciones en cuenta, cuyo precio de suscripción total fue de 1.446.482 euros. El precio unitario de cada Valor IO-2 fue de 2.964,10 euros. El precio de suscripción del Valor IO-1 y Valor IO-2, fue destinado por la Sociedad Gestora a:

- La dotación parcial del Fondo de Reserva 1 y del Fondo de Reserva 2, y
- El pago de parte de los gastos iniciales correspondientes a la emisión de los valores de la Clase 1.



CLASE 8.^a



OL6216442

El vencimiento del Valor IO-1 se produjo el 28 de diciembre de 2007.

El vencimiento del Valor IO-2 se produjo el 28 de diciembre de 2006.

Tanto el Valor IO-1, como el Valor IO-2, dieron exclusivamente derecho a su tenedor al cobro, en cada fecha de pago del Fondo, y hasta su vencimiento respectivo, de un importe igual al Pago IO-1 o Pago IO-2, calculado como el 1,5% sobre un importe nominal igual al saldo nominal pendiente de los Bonos de la Serie A1b, en el caso del Pago IO-1; y el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Serie A2b, en el caso del Pago IO-2. El Pago IO-1 y el Pago IO-2, se rigieron por las mismas normas que las aplicables a los Bonos de la Serie A1b y A2b, respectivamente, relativas al orden de prelación de pagos del Fondo descrito en el folleto.

Otra información de los bonos

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).

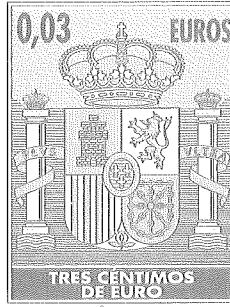
Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	22.619	143.300
Traspaso	106.000	(106.000)
Amortización	(15.759)	-
Saldo final	112.860	37.300



CLASE 8.^a



OL6216443

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	39.118	143.300
Amortización	(16.499)	-
Saldo final	<u>22.619</u>	<u>143.300</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 forman a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad.

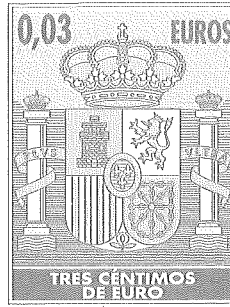
Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.099 miles de euros (2012: 2.160 miles de euros), de los que 3 miles de euros (2012: 9 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones 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 A1a	0,444%	0,34%
Serie A1b	0,504%	0,40%
Serie B1	0,664%	0,56%
Serie C1	1,044%	0,94%
Serie D1	3,794%	3,69%
Serie A2a	0,454%	0,35%
Serie A2b	0,534%	0,43%
Serie B2	0,744%	0,64%
Clase C2	1,144%	1,04%
Clase D2	4,294%	4,19%



CLASE 8.^a



OL6216444

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

- El nivel de calificación inicial otorgado fue de Aaa para los Bonos A1a, A1b y valor IO-1, de A2 para los Bonos B1, de Baa2 para los Bonos C1 y de Ba2 para los Bonos D-1. Nivel de calificación de Aaa para los Bonos A2a, A2b y Valor IO-2, de A1 para los Bonos B2, de Baa2 para los Bonos C2 y de Ba2 para los Bonos D-2.

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

9.2 Deudas con entidades de crédito

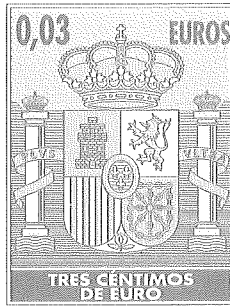
Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

	<u>Miles de euros</u>
Importes total facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	554
Credifimo	436
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	210
	<hr/>
Saldo inicial	<u>1.200</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	112 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2012	112 miles de euros.
Desembolso	La entrega del importe del Préstamo Subordinado 1 se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (24 de marzo de 2005), 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 realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones hipotecarias.



CLASE 8.^a



OL6216445

PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

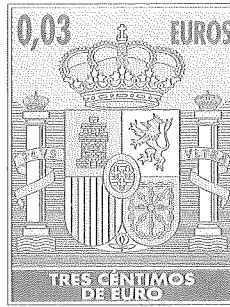
	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	66
Credifimo	188
Caja Navarra (actualmente Caixabank)	492
Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA)	254
	<hr/>
Saldo inicial	1.000
	<hr/> <hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	211 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	211 miles de euros.
Desembolso	La entrega del importe del Préstamo Subordinado 2 se realizó el día hábil anterior a la primera fecha de pago (24 de marzo de 2005), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euríbor 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.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de los certificados de transmisión de hipoteca.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

	<u>Miles de euros</u>
Importe facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	131
Credifimo	131
Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	63
	<hr/>
Saldo inicial	323
	<hr/> <hr/>



CLASE 8.^a



OL6216446

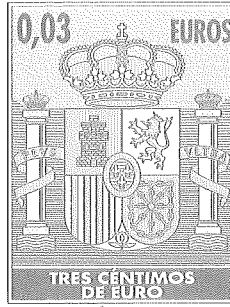
Saldo al 31 de diciembre de 2013	230 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	230 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los Bonos de la Clase 1 del Fondo.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (29 de marzo de 2005).
Valor IO-1	Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), otorgó, de acuerdo con lo previsto en el contrato de préstamo para Gastos Iniciales 1, un préstamo subordinado al Fondo por un importe de 130.725,56 euros, completado con cargo al precio de suscripción del Valor IO-1, la diferencia, es decir, 35.594,44 euros.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por:	
Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum)	20
Credifimo	58
Caja Navarra (actualmente Caixabank)	151
Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA)	78
	<hr/>
Saldo inicial	<u>307</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	192 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	192 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los Bonos 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 (29 de marzo de 2005).



CLASE 8.^a



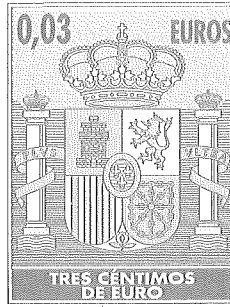
OL6216447

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por: Caixa Tarragona (actualmente Catalunya Banc)	<u>1.067</u>
Saldo inicial	<u><u>1.067</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.067 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.067 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 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: <ul style="list-style-type: none">- "Remuneración Fija": El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.



CLASE 8.^a



OL6216448

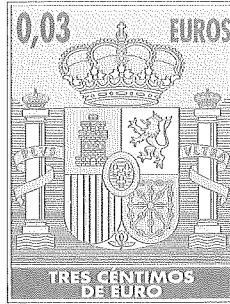
- "Remuneración Variable", en cada fecha de pago, Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo reciben un pago variable en concepto de remuneración por intermediación financiera 1, y Caixa Tarragona (actualmente CatalunyaCaixa) recibe un pago variable en concepto de remuneración variable del Préstamo Participativo 1. La suma de la remuneración por intermediación financiera 1 y la remuneración variable del Préstamo Participativo 1 es igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles 1 en cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo. La distribución entre Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo y Caixa Tarragona (actualmente CatalunyaCaixa) de la remuneración por intermediación financiera 1 y remuneración variable del Préstamo Participativo 1, se realiza conforme a lo establecido en el contrato de gestión interna individualizada.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

	<u>Miles de euros</u>
Importe total facilitado por:	
Credifimo	529
Caja Navarra (actualmente Caixabank)	2.000
Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA)	1.034
	<hr/>
	3.563
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.563 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3.563 miles de euros.
Finalidad:	Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduce 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:



CLASE 8.^a

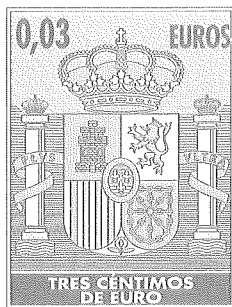


OL6216449

- “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”, en cada fecha de pago, Credifimo, Caja Navarra (actualmente Grupo Caixabank) y Caixa Terrassa recibe un pago variable en concepto de remuneración variable del Préstamo Participativo 2, y Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) recibe un pago variable en concepto de remuneración por intermediación financiera 2. La suma de la remuneración por intermediación financiera 2 y la remuneración variable del Préstamo Participativo 2, es igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles 2 en cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo. La distribución entre Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Grupo Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA) de la remuneración por intermediación financiera 2 y remuneración variable del Préstamo Participativo 2, se realiza conforme a lo establecido en el contrato de gestión interna individualizada.

Ni durante el ejercicio 2013 ni durante el ejercicio 2012 se han producido movimientos en el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de las deudas con entidades de crédito por importe de 64 miles de euros (2012: 94 miles de euros) no encontrándose intereses pendientes de vencimiento (2012: mil euros) y 1.117 miles de euros (2012: 1.053 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del balance de situación.



OL6216450

CLASE 8.^a

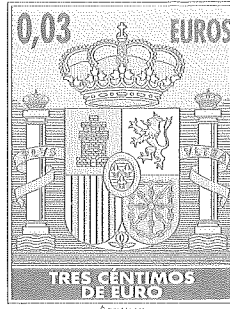
10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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	7.888	7.677
Cobros por amortizaciones anticipadas	4.800	4.181
Cobros por intereses ordinarios	3.614	4.779
Cobros por intereses previamente impagados	762	950
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.461	2.185
Otros cobros en especie	46	-
Otros cobros en efectivo	-	-
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>		
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1a	7.782	10.021
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1b	1.057	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2a	6.918	6.478
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2b	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C2	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1a	16	140
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1b	245	570
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	27	53
Pagos por intereses ordinarios SERIE C1	36	57
Pagos por intereses ordinarios SERIE D1	102	117
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2a	46	184
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2b	224	501
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	98	181
Pagos por intereses ordinarios SERIE C2	65	99
Pagos por intereses ordinarios SERIE D2	245	276
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1a	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1b	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2a	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2b	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1a	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1b	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2a	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2b	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1a	-	-

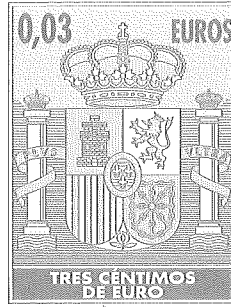


CLASE 8.^a



OL6216451

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1b	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2a	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2b	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D2	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	-	-



OL6216452

CLASE 8.^a

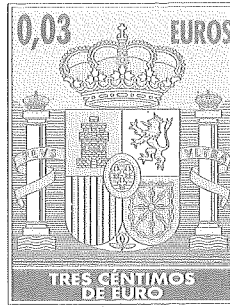
A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2013 y 2012:

• Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación Inicial:	9,37	6,25	0,15	12,96
II. Fondos recibidos del emisor	2.829.406,49	2.586.522,63	2.686.938,27	2.561.401,89
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	2.829.415,86	2.586.528,88	2.686.938,42	2.561.414,85
IV. Total intereses de la reinversión:	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Recursos disponibles (III + IV):	2.829.415,86	2.586.528,88	2.686.938,42	2.561.414,85
VI. Gastos:	92.507,94	72.568,66	57.835,62	40.262,29
VII. Liquidación SWAP:	-303.891,67	-288.108,65	-279.902,44	-262.837,18
VIII. Pago a los Bonos:	2.433.010,00	2.225.851,42	2.349.187,40	2.258.312,84
Bonos A1a				
Intereses:	6.534,00	5.052,96	3.245,22	1.023,66
Retenciones practicadas:	-1.372,14	-1.067,22	-675,18	-217,80
Amortización:	2.329.915,50	2.117.386,26	2.238.679,08	1.096.426,98
Bonos A1b				
Intereses:	56.628,00	61.833,20	64.521,60	62.319,40
Retenciones practicadas:	-11.891,38	-12.984,40	-13.550,68	-13.087,36
Amortización:	0,00	0,00	0,00	1.057.193,28
Bonos B1				
Intereses:	6.394,00	6.853,54	7.110,68	6.871,94
Retenciones practicadas:	-1.342,74	-1.439,34	-1.493,16	-1.443,02
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C1				
Intereses:	8.658,00	9.105,70	9.390,60	9.081,65
Retenciones practicadas:	-1.818,18	-1.912,16	-1.972,10	-1.906,98
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D1				
Intereses:	24.880,50	25.619,76	26.240,22	25.395,93
Retenciones practicadas:	-5.225,04	-5.380,02	-5.510,43	-5.333,04
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	21.649,98	22.783,14	23.201,55	21.988,20
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	6,25	0,15	12,96	2,54
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos para el próximo pago	6,25	0,15	12,96	2,54
Re remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00

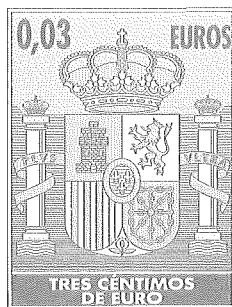


CLASE 8.^a



OL6216453

	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación Inicial:	3.815.240,10	3.861.181,31	3.895.934,35	4.071.349,08
II. Fondos recibidos del emisor	2.150.944,29	2.237.757,42	2.370.253,74	1.958.855,19
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	5.966.184,39	6.098.938,73	6.266.188,09	6.030.304,27
IV. Total Intereses de la reinversión:	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Recursos disponibles (III + IV):	5.966.184,39	6.098.938,73	6.266.188,09	6.030.304,27
VI. Gastos:	21.695,28	21.424,40	22.497,96	24.839,07
VII. Liquidación SWAP:	-255.433,39	-208.151,74	-177.448,36	-159.615,10
VIII. Pago a los Bonos:	1.827.874,41	1.973.428,24	1.994.892,69	1.800.129,12
Bonos A2a				
Intereses:	12.836,40	12.549,27	11.333,19	9.205,05
Retenciones practicadas:	-2.702,40	-2.634,84	-2.381,49	-1.925,46
Amortización:	1.664.661,51	1.801.977,21	1.819.441,47	1.632.232,71
Bonos A2b				
Intereses:	51.972,00	56.495,76	58.867,44	56.866,64
Retenciones practicadas:	-10.916,56	-11.863,28	-12.361,04	-11.941,36
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B2				
Intereses:	23.214,00	24.736,78	25.618,62	24.763,06
Retenciones practicadas:	-4.874,94	-5.194,68	-5.380,10	-5.200,52
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C2				
Intereses:	15.540,00	16.299,60	16.794,60	16.243,80
Retenciones practicadas:	-3.263,40	-3.423,00	-3.526,80	-3.411,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D2				
Intereses:	59.650,50	61.369,62	62.837,37	60.817,66
Retenciones practicadas:	-12.526,89	-12.887,70	-13.196,07	-12.771,99
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	34.284,19	36.003,50	36.845,50	35.250,33
IX. Saldo disponible (-V - VI + VII - VIII):	3.861.181,31	3.895.934,35	4.071.349,08	4.045.720,98
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	3.815.240,10	3.861.181,31	3.895.934,35	4.071.349,08
Aportación al Fondo de Reserva	45.941,21	34.753,04	175.414,73	-25.628,10
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	3.861.181,31	3.895.934,35	4.071.349,08	4.045.720,98

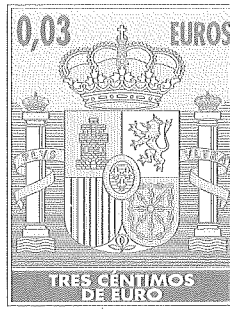


OL6216454

CLASE 8.^a

• Ejercicio 2012 (cifras en euros)

Grupo 1	Marzo de 2012	Junio de 2012	Septiembre de 2012	Diciembre de 2012
I. Situación Inicial:	832.747,02	426.215,38	19,50	9,18
II. Fondos recibidos del emisor:	3.291.697,20	2.632.378,78	2.789.189,05	2.767.638,69
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	4.124.344,22	3.058.594,16	2.789.208,55	2.767.647,87
IV. Total intereses de la reinversión:	1.590,25	51,77	0,00	0,00
V. Recursos disponibles (III + IV):	4.125.934,47	3.058.645,93	2.789.208,55	2.767.647,87
VI. Gastos:	45.009,66	36.222,70	59.287,72	79.890,43
VII. Liquidación SWAP:	-242.567,55	-297.392,11	-312.225,29	-313.822,81
VIII. Pago a los Bonos:	3.442.141,88	2.725.011,62	2.417.686,36	2.373.925,26
Bonos A1a				
Intereses:	69.935,58	35.784,54	25.155,90	9.452,52
Retenciones practicadas:	-14.679,72	-7.514,10	-5.292,54	-1.981,98
Amortización:	3.064.598,46	2.483.508,06	2.212.434,18	2.260.633,32
Bonos A1b				
Intereses:	233.364,56	147.638,92	126.148,88	62.462,40
Retenciones practicadas:	-49.008,96	-31.002,40	-26.489,32	-13.115,96
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B1				
Intereses:	20.627,78	13.754,00	12.025,78	6.883,44
Retenciones practicadas:	-4.331,82	-2.888,34	-2.525,40	-1.445,32
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C1				
Intereses:	20.145,76	14.656,07	13.265,98	9.090,90
Retenciones practicadas:	-4.230,58	-3.077,66	-2.785,73	-1.909,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D1				
Intereses:	33.469,74	29.670,03	28.655,64	25.402,68
Retenciones practicadas:	-7.028,64	-6.230,79	-6.017,76	-5.334,66
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	79.279,72	50.713,29	43.110,75	23.787,12
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	426.215,38	19,50	9,18	9,37
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	832.747,02	426.215,38	0,00	0,00
Aportación al Fondo de Reserva	-406.531,64	-426.215,38	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos para el próximo pago	0,00	19,50	9,18	9,37
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	426.215,38	0,00	0,00	0,00



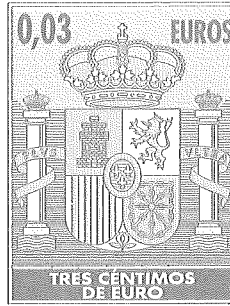
OL6216455

CLASE 8.ª

Grupo 2	Marzo de 2012	Junio de 2012	Septiembre de 2012	Diciembre de 2012
I. Situación Inicial:	4.424.779,64	4.230.250,41	3.696.613,42	3.698.599,53
II. Fondos recibidos del emisor	2.427.054,10	1.811.538,98	1.901.277,71	2.182.107,03
III. Subtotal Recursos Disponibles (I+II):	6.851.833,74	6.041.789,39	5.597.891,13	5.880.706,56
IV. Total intereses de la reinversión:	1.267,48	42,03	0,00	0,00
V. Recursos disponibles (III+IV):	6.853.101,22	6.041.831,42	5.597.891,13	5.880.706,56
VI. Gastos:	18.870,40	18.723,10	18.580,00	32.625,11
VII. Liquidación SWAP:	-199.586,22	-318.440,95	-298.901,00	-307.311,94
VIII. Pago a los Bonos:	2.404.394,19	2.008.053,95	1.581.810,60	1.725.529,41
Bonos A2a				
Intereses:	84.264,21	47.545,35	36.752,64	15.825,93
Retenciones practicadas:	-17.700,72	-9.981,99	-7.718,73	-3.327,33
Amortización:	1.936.860,75	1.688.949,33	1.301.712,30	1.550.822,91
Bonos A2b				
Intereses:	202.798,16	129.700,64	111.366,48	56.968,64
Retenciones practicadas:	-42.587,76	-27.235,28	-23.384,96	-11.965,76
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B2				
Intereses:	68.422,90	46.638,24	41.154,48	24.801,02
Retenciones practicadas:	-14.369,32	-9.793,68	-8.641,74	-5.207,82
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C2				
Intereses:	34.185,60	25.300,20	23.046,60	16.258,80
Retenciones practicadas:	-7.179,00	-5.313,00	-4.839,60	-3.414,60
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D2				
Intereses:	77.862,57	69.920,19	67.778,70	60.832,11
Retenciones practicadas:	-16.351,02	-14.683,20	-14.233,47	-12.774,84
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	98.187,82	67.007,15	58.818,50	36.690,35
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	4.230.250,41	3.696.613,42	3.698.599,53	3.815.240,10
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	4.424.779,64	4.230.250,41	3.696.613,42	3.698.599,53
Aportación al Fondo de Reserva	-194.529,23	-533.636,99	1.986,11	116.640,57
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	4.230.250,41	3.696.613,42	3.698.599,53	3.815.240,10



CLASE 8.^a



OL6216456

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

	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,72% / 3,59%	3,16% / 2,44%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,74%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,30%	0,36% / 1,16%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	7,17% / 11,18%
Loan to value medio (G1/G2)	64,67% / 87,70	46% / 65,64%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	30/12/2019	28/06/2022

	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,72% / 3,59%	3,46% / 3,12%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,20%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,30%	0,18%/0,61%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	6,13% / 9,26%
Loan to value medio (G1/G2)	64,67% / 87,70	47,28% / 68,60%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	30/12/2019	28/06/2019

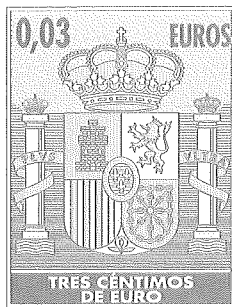
Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series (en 2012 dispuso del fondo de reserva).

Ni durante 2013 ni durante 2012 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.



CLASE 8.^a



OL6216457

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	
	2013	2012
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	10.446	10.258
Comisión variable en cuenta de pérdidas y ganancias	429	188
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>10.875</u>	<u>10.446</u>

11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

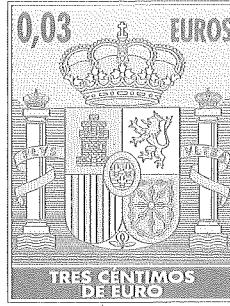
La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión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

Con el objeto de mitigar, por un lado, el riesgo de base de tipo de interés existente entre los activos (participaciones y certificados) y los pasivos (bonos) del Fondo, y por otro lado, el riesgo de tipo de interés existente como consecuencia de los tipos máximos y mínimos que tienen establecidos un porcentaje de los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, los siguientes contratos:

- Contrato de Derivado 1 (anual)
- Contrato de Derivado 1 (semestral)
- Contrato de Derivado 2 (anual)
- Contrato de Derivado 2 (semestral)



CLASE 8.^a



OL6216458

Los contratos de derivados se formalizaron sobre el 82,52% de las participaciones y sobre el 100% de los certificados agrupados en el Fondo.

Los términos más relevantes de estos contratos se describen a continuación:

En cada contrato de derivado se regulan un swap y un collar (cap y floor). Los Contratos de Derivados 1 (anual) y 2 (anual), se establecen sobre el porcentaje de participaciones y certificados, respectivamente, que tienen un periodo de revisión del tipo de interés anual. Los Contratos de Derivados 1 (semestral) y 2 (semestral), se establecen sobre el porcentaje de participaciones y certificados, respectivamente, que tienen un periodo de revisión del tipo de interés, semestral.

Parte A

J P Morgan

Parte B

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.

Fechas de liquidación:

Las fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los valores, esto es, los días 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre, o en caso de no ser éste día hábil, el día hábil inmediatamente siguiente. La primera fecha de liquidación fue el 29 de marzo de 2005.

Periodos de liquidación:

Los periodos de liquidación son los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de constitución del Fondo (incluida) y el 29 de marzo de 2005 (excluido).

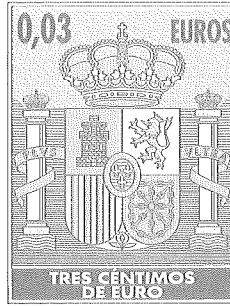
1. Contrato de Derivado 1 (anual)

Importe nominal del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del swap:

Es el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 1, multiplicado por el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con revisión de tipo de interés anual, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo, en la fecha de liquidación correspondiente.



CLASE 8.^a

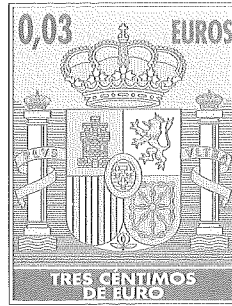


OL6216459

Importe notional del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del cap/floor:	Es el producto de: el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés anual, en cada uno de los niveles de cap/floor determinados en el contrato, sobre el total de las participaciones con revisión de tipo de interés anual con cap y/o floor, en la fecha de liquidación correspondiente, por el importe notional del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del swap.
Factor de Cálculo 1, para el swap:	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de Participaciones con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo.
Factor de Cálculo 1, para el cap:	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con cap.
Factor de Cálculo 1, para el floor:	Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de Participaciones con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con Floor.
Fechas de referencia:	Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de diciembre de 2003.
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:	El resultado de multiplicar el “importe notional del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del swap” por el tipo de interés de referencia de los Bonos establecido para cada fechas de pago, tal y como se define en el folleto; más un margen de 0,01%. Para el cálculo de la Parte A se toman 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 notional del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del swap” por el “Factor de Cálculo 1, para el swap”.



CLASE 8.^a



OL6216460

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:

Es el resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (anual), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 1, para el cap", siempre que el factor de Cálculo 1, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

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 (anual), con motivo del cap/floor" por el "factor de Cálculo 1, para el floor", siempre que el factor de Cálculo 1, para el floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.

2. Contrato de Derivado 1 (semestral)

Importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del Swap:

Es el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 1, multiplicado por el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con revisión de tipo de interés semestral, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo, en la fecha de liquidación correspondiente.

Importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor:

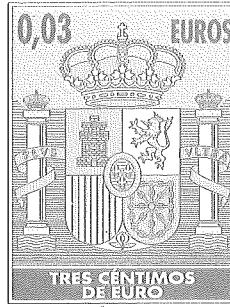
Es el producto de: el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada uno de los niveles de cap/floor determinados en el contrato, sobre el total de las Participaciones con revisión de tipo de interés semestral con cap y/o floor, en la fecha de liquidación correspondiente, por el importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap.

Factor de Cálculo 2, para el swap:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo.



CLASE 8.ª



OL6216461

Factor de Cálculo 2, para el cap:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con cap.

Factor de Cálculo 2, para el floor:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de participaciones con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum) y Credifimo, con floor.

Fechas de referencia

Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de junio de 2003.

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:

Es 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 fechas de pago, tal y como se define en el apartado II.10.1 del folleto de emisión; más un margen de 0,01%. Para el cálculo de la Parte A se toman 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 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 swap" por el "factor de Cálculo 2, para el swap".

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:

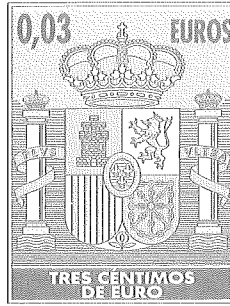
Es el resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor" por "factor de Cálculo 2, para el cap", siempre que el factor de Cálculo 2, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

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 2, para el floor", siempre que el factor de Cálculo 2, para el floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.



CLASE 8.^a



OL6216462

3. Contrato de Derivado 2 (anual)

Importe nocional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap:

Es el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 2, multiplicado por el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de los certificados, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con revisión de tipo de interés anual, respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo en la fecha de liquidación correspondiente.

Importe nocional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del cap/floor:

Es el producto de: el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada uno de los niveles de cap/floor determinados en el contrato, sobre el total de los certificados con revisión de tipo de interés anual con cap y/o floor, en la fecha de liquidación correspondiente, por el importe nocional del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap.

Factor de Cálculo 3, para el swap:

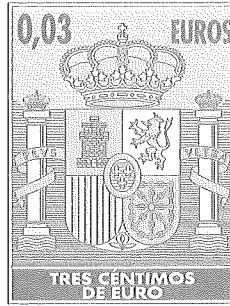
Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA).

Factor de Cálculo 3, para el cap:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con cap.



CLASE 8.^a



OL6216463

Factor de Cálculo 3, para el floor:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés anual, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con floor.

Fechas de referencia:

Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de diciembre de 2004.

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:

Es el resultado de multiplicar el "Importe Nocial 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, tal y como se define en el folleto; más un margen de 0,02%. Para el cálculo de la Parte A se toman 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 nocial del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap" por el "Factor de Cálculo 3, para el swap".

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:

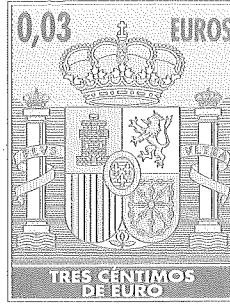
Es el resultado de multiplicar el "importe nocial del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 3, para el cap", siempre que el Factor de Cálculo 3, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

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 nocial del Contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 3, para el floor", siempre que el Factor de Cálculo 3, para el Floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.



CLASE 8.^a



OL6216464

4. Contrato de Derivado 2 (semestral)

Importe nocional del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap:

Es el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 2, multiplicado por el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de los certificados, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA), con revisión de tipo de interés semestral, respecto al saldo nominal pendiente de los certificados agrupados en el Fondo en la fecha de liquidación correspondiente.

Importe nocional del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor:

Es el producto de: el porcentaje que represente el saldo nominal pendiente de los certificados con revisión de tipo de interés semestral, en cada uno de los niveles de cap/floor determinados en el contrato, sobre el total de los certificados con revisión de tipo de interés semestral con cap y/o floor, en la fecha de liquidación correspondiente, por el importe nocional del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap.

Factor de Cálculo 4, para el swap:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA).

Factor de Cálculo 4, para el cap:

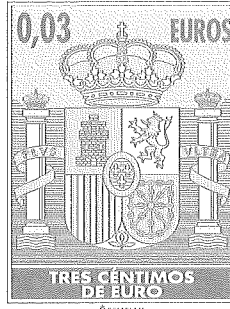
Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, con cap, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA).

Factor de Cálculo 4, para el floor:

Es la media de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las seis fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderada, por el porcentaje de certificados con revisión de tipo de interés semestral, en cada mes, con Floor, correspondientes a Caja Granada (actualmente Banco Mare Nostrum), Credifimo, Caja Navarra (actualmente Caixabank) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA).



CLASE 8.ª

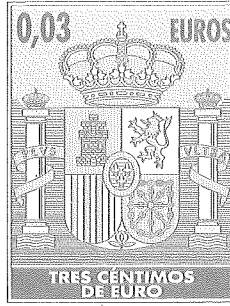


OL6216465

Fechas de referencia	Son los 26 de cada mes, empezando el 26 de junio de 2004.
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:	Es el resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fechas de pago, tal y como se define en el folleto; más un margen de 0,02%. Para el cálculo de la Parte A se toman 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 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 swap" por el "factor de Cálculo 4, para el swap".
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap:	Es el resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por "factor de Cálculo 4, para el cap", siempre que el factor de Cálculo 4, para el cap sobrepase los niveles de cap establecidos en el contrato. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.
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 floor", siempre que el factor de Cálculo 4, para el floor quede por debajo de los niveles de floor establecidos en el contrato.
Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap	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 swap" por el factor de Cálculo 4, para el swap.



CLASE 8.^a



OL6216466

Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del cap

Es 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", establecido en el punto V.3.10 del folleto de emisión. 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 sitúa 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 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 I del Contrato de Derivado 2 (semestral).

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

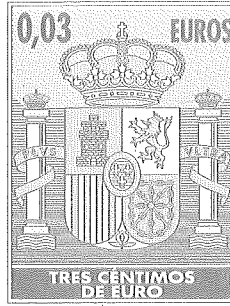
	2013	2012
Tasa de amortización anticipada	2,51%	2,05%
Tasa de fallido	0,13%	0,16%

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 1.384 miles de euros (2012: 1.039 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 4.402 miles de euros (2012: 1.456 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 5.782 miles de euros (2012: 2.475 miles de euros de importe deudor).



CLASE 8.^a



OL6216467

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.920 miles de euros (2012: 2.266 miles de euros de resultado neto negativo).

12. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

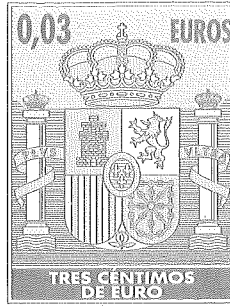
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.^a



OL6216468

13. 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.

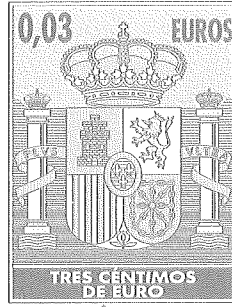
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido 3 miles de euros (2012: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

14. 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



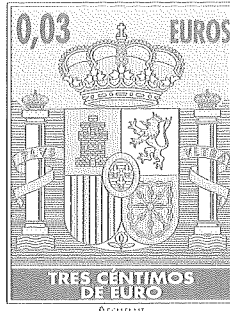
OL6216469

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2013



CLASE 8.^a



OL6216470

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 22, 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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2013		situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		01/12/2004	
	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	1.532	0030	71.736.000	0060	1.649	0090	80.910.000	0120	3.571	0150	286.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	1.102	0031	87.299.000	0061	1.131	0091	94.125.000	0121	2.513	0151	244.000.000
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	0006		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Créditos AAAPP	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Arrendamiento Financiero	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Cuentas a Cobrar	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Bonos de Titulización	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Otros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	2.634	0050	159.035.000	0080	2.780	0110	175.035.000	0140	6.084	0170	530.000.000

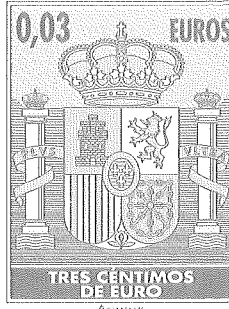
(1) Entendido como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

(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



OL6216471

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 22, 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
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2012 - 31/12/2012	01/01/2012 - 31/12/2012
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-506.000	0206	-469.000
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-346.000	0207	-723.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-10.349.000	0210	-9.862.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-4.800.000	0211	-4.181.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-369.789.000	0212	-354.294.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	159.034.000	0214	175.035.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,74	0215	2,2

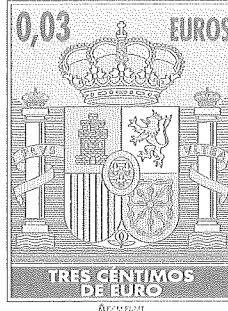
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

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

(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



OL6216472

S.06.1	
TDA 22. FTA	
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora:	Trasquilación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, 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						
Hasta 1 mes	183	0710	45.000	0720	63.000	0740	8.725.000	0750	88.000
De 1 a 3 meses	62	0711	36.000	0721	21.000	0731	3.714.000	0741	74.000
De 3 a 6 meses	16	0713	25.000	0723	17.000	0733	42.000	0743	74.000
De 6 a 9 meses	27	0714	47.000	0724	45.000	0734	82.000	0744	98.000
De 9 a 12 meses	16	0715	35.000	0725	43.000	0735	78.000	0745	71.000
De 12 meses a 2 años	42	0716	172.000	0726	146.000	0736	318.000	0746	79.000
Más de 2 años	101	0718	1.050.000	0728	955.000	0738	2.005.000	0748	411.000
Total	447	0719	1.413.000	0729	1.245.000	0739	2.658.000	0749	522.000

(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 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación					
		Principal	Intereses ordinarios										
Hasta 1 mes	183	0782	45.000	0792	18.000	0802	63.000	0812	86.000	0832	22.147.000	0842	39,66
De 1 a 3 meses	62	0783	39.000	0793	21.000	0803	60.000	0813	8.725.000	0823	8.815.000	0843	42,81
De 3 a 6 meses	16	0784	25.000	0794	17.000	0804	42.000	0814	3.714.000	0824	2.916.000	0844	44,8
De 6 a 9 meses	27	0785	47.000	0795	45.000	0805	92.000	0815	2.106.000	0825	2.916.000	0845	49
De 9 a 12 meses	16	0786	35.000	0796	43.000	0806	78.000	0816	1.193.000	0826	2.400.000	0846	52,96
De 12 meses a 2 años	42	0787	172.000	0797	146.000	0807	318.000	0817	2.761.000	0827	5.880.000	0847	52,36
Más de 2 años	101	0788	1.050.000	0798	955.000	0808	2.005.000	0818	5.636.000	0828	14.553.000	0848	52,51
Total	447	0789	1.413.000	0799	1.245.000	0809	2.658.000	0819	25.394.000	0829	61.196.000	0849	45,84

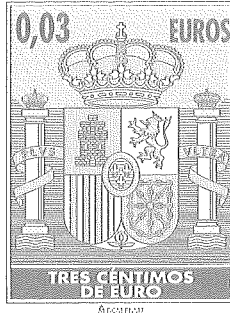
(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor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

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

(4) 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



OL6216473

S.05.1
Denominación del Fondo: 0 TDA 22, FTA Denominación del Compartimento: 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Denominación de la Gestora: Si Estados agregados: 31/12/2013 Período:

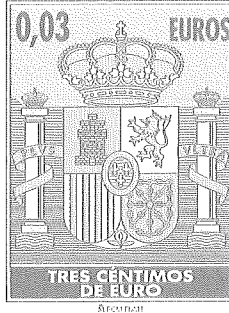
CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Escenario Inicial		01/12/2004	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)	0850	11,18	0868	1,16	0804	0	0876	0	0894	0
Participaciones Hipotecarias	0851	7,17	0869	0,36	0905	0	0977	0	1049	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0852		0870		0906		0978		1049	
Préstamos Hipotecarios	0853		0871		0907		0979		1050	
Cédulas Hipotecarias	0854		0872		0908		0980		1051	
Préstamos a Promotores	0855		0873		0909		0981		1052	
Préstamos a PYMES	0856		0874		0910		0982		1053	
Préstamos a Empresas	0857		0875		0911		0983		1054	
Préstamos Corporativos	1066		1067		1069		1073		1077	
Cédulas Territoriales	0858		0876		0912		0984		1056	
Bonos de Tesorería	0859		0877		0913		0985		1057	
Deuda Subordinada	0860		0878		0914		0986		1058	
Créditos AAPP	0861		0879		0915		0987		1059	
Préstamos al Consumo	0862		0880		0916		0988		1060	
Préstamos Automoción	0863		0881		0917		0989		1061	
Arrendamiento Financiero	0864		0882		0918		0990		1062	
Cuentas a Cobrar	0865		0883		0919		0991		1063	
Derechos de Crédito Futuros	0866		0884		0920		0992		1064	
Bonos de Titulización	0867		0885		0921		0993		1065	
Otros										

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



CLASE 8.^a



OL6216474

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA ZZ, 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

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2013		31/12/2012		Situación inicial	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	60	1330	1320	282.000	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	60	1331	1321	557.000	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	1312	56	1332	1322	800.000	1342	85.000
Entre 3 y 5 años	1303	1313	178	1333	1323	4.092.000	1343	560.000
Entre 5 y 10 años	1304	1314	456	1334	1324	14.866.000	1344	13.772.000
Superior a 10 años	1305	1315	1.970	1335	1325	154.498.000	1345	515.583.000
Total	1306	1316	2.780	1336	1326	175.035.000	1346	530.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	17,53	18,26		1327		1347	25,5

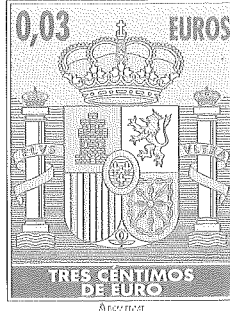
Situación actual	31/12/2013	Situación cierre anual anterior	31/12/2012	Situación inicial	01/12/2004
Años	10,93	Años	9,97	Años	2,07
Antigüedad	0630	0632	0634		
Antigüedad media ponderada					

(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)

(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



OL6216476

S.652

TDA 22, FTA
0
Tulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tulización, S.A.
SI
31/12/2013
TDA 22, FTA

Denominación del fondo:
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora:
Ejército segregado:
Fecha de la declaración:
Matices de calificación de los valores emitidos:

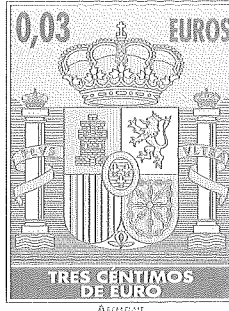
Intereses										Principial Pendiente			Corrección de pendiente por diversos	
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de Intereses		Intereses impagados	Intereses acumulados (6)	Principial no vencido	Principial impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pendiente por diversos	
						Días	acumulados (5)							
ES0377983004	Serie A1a	NS	EURIBOR 3 m	0,15	0,444	360	0	0	0	56.143.000	0	56.143.000	0	
ES0377983012	Serie A1b	NS	EURIBOR 3 m	0,21	0,504	360	0	1.000	0	4.600.000	0	4.600.000	0	
ES0377983020	Serie B1	S	EURIBOR 3 m	0,37	0,664	360	0	0	0	3.700.000	0	3.700.000	0	
ES0377983038	Serie C1	S	EURIBOR 3 m	0,75	1,044	360	0	0	0	2.700.000	0	2.700.000	0	
ES0377983046	Serie D1	S	EURIBOR 3 m	3,5	3,784	360	0	0	0	0	0	0	0	
ES0377983103	Valor IO-1	NS	del SNP Bon-	0	0	360	0	0	0	7.918.000	0	7.918.000	0	
ES0377983053	Serie A2a	NS	EURIBOR 3 m	0,16	0,454	360	0	0	0	48.800.000	0	48.800.000	0	
ES0377983061	Serie A2b	NS	EURIBOR 3 m	0,24	0,534	360	0	1.000	0	14.600.000	0	14.600.000	0	
ES0377983079	Serie B2	S	EURIBOR 3 m	0,45	0,744	360	0	0	0	6.000.000	0	6.000.000	0	
ES0377983087	Serie C2	S	EURIBOR 3 m	0,85	1,144	360	0	0	0	5.700.000	0	5.700.000	0	
ES0377983095	Serie D2	S	EURIBOR 3 m	4	4,284	360	0	1.000	0	0	0	0	0	
ES0377983111	Valor IO-2	NS	del SNP Bon-	0	0	360	0	0	0	0	0	0	0	
Total							3.000	9.105	9.095	150.161.000	9.095	9.115	150.164.000	9.277

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S-Subordinada; NS- No subordinada)
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, 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 importes impagados a la fecha de la declaración.

(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



OL6216478

S.05.2

Denominación del fondo: TDA 22, 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 22, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES037798300	Serie A1a	20/05/2011	MDY	A3	A3	Aaa
ES037798301	Serie A1b	24/05/2013	MDY	Baa2	A3	Aaa
ES037798302	Serie B1	24/05/2013	MDY	B1	Baa2	A2
ES037798303	Serie C1	24/05/2013	MDY	Caa2	Ba3	Baa2
ES037798304	Serie D1	24/05/2013	MDY	Caa3	Caa1	Ba2
ES037798310	Valor IO-1	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES037798305	Serie A2a	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES037798306	Serie A2b	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES037798307	Serie B2	24/05/2013	MDY	Ba1	A3	A1
ES037798308	Serie C2	24/05/2013	MDY	B2	Baa3	Baa2
ES037798309	Serie D2	23/11/2012	MDY	Caa1	Caa1	Ba2
ES037798311	Valor IO-2	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa

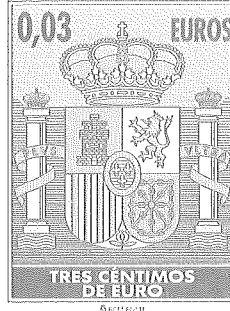
(1) La gestora deberá cumplir la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplir la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también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

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

(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



OL6216479

S.05.3	
TDA 22, FTA	
Denominación del fondo:	0
Denominación del compartimento:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la gestora:	Sí
Estados agregados:	31/12/2013
Periodo de la declaración:	TDA 22, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

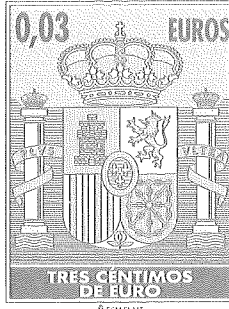
	Situación actual 31/12/2013	cierre anual anterior 31/12/2012
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

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

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación.
- (4) 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.
- (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



OL6216480

3.0524

Denominación del Fondo: TDA 32, FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: Trilación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilación, S.A.
 Denominación de la gestora: SI
 Estado agregado: 31/12/2013
 Partido:

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Importe imputado acumulado		Ratio (%)		Ref. Folleto	
Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago
1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad superior a 120 días	0010	0030	0100	0300	1120
2. Activos Morosos por otras razones	0020	0040	0110	0310	1130
TOTAL MOROSOS			0120	0320	1140
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0050	0060	0130	0330	1050
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0060	0070	0140	0340	1060
TOTAL FALLIDOS			0150	0350	1070

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosidad, fallidos subyacentes, etc.) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el recambio del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al tiempo de constitución del fondo y el importe total de activos cedidos al tiempo de constitución del fondo. En la columna Ref. Folleto se indicará el folleto o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

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

TRIGGERS (1)	Limite	% Actual	Referencia Folleto
Amortización sucesiva series (4)	0540	0520	0560
Diferimiento postarreglo intereses series (5)	0505	0526	0566
Determinación por el cedente sobre 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	0522	0522	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0573

(3) En caso de existir trigger adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto dentro de OTROS TRIGGERS. Si los trigger recogidos expresamente en el Fondo no se cumplimentarán.

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen límites de amortización sucesiva de series, en caso contrario, el límite de amortización sucesiva de series será el establecido en el presente contrato.

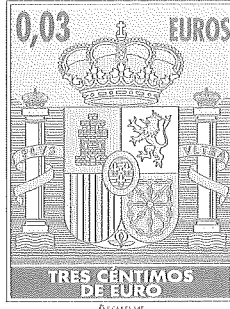
(5) Si el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen límites de diferimiento de intereses respecto al diferimiento o postarreglo de intereses de algunas de las series, se indicarán los series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.

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

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



CLASE 8.^a

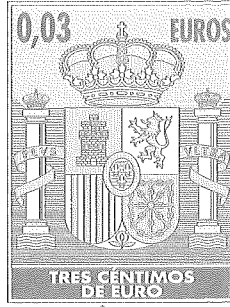


OL6216481

S.06	
Denominación del Fondo: TDA 22, 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	
NOTAS EXPLICATIVAS	NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA22_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 folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,67%-Tasa de Fallidos: 1,85 %-Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,14%-Tasa de Impago >90 días: 2,48%-Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 11,69% <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

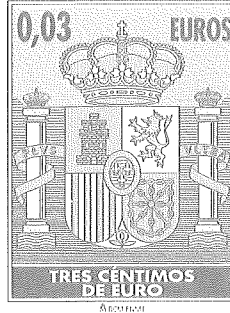


OL6216482

S.06
Denominación del Fondo: TDA 22, FTA Denominación del Compartimento: 2 Denominación de la Gestora: Thualización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thualización, S.A. Estatos agregados: No Período: 31/12/2013
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA22_C2_201312.pdf
<p>En el Estado S.06.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallos y tasa de recuperación de fallos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallos y activos morosos, que se recogen en el folio del Fondo, no coincide con la definición de fallos 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: 2,31%-Tasa de Fallos: 1,53%-Tasa de Recuperación de Fallos: 1,56%-Tasa de Impago > 90 días: 2,45%-Tasa de Recuperación de Impago > 90 días: 7,58% <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



OL6216483

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA 22, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulización, S.A.	
Estados agregados: SI	
Período: 31/12/2012	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACIÓN

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

CUADRO A

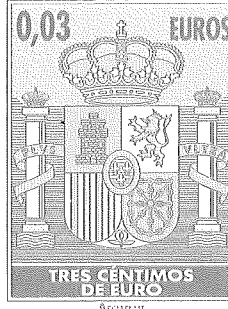
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		01/12/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.649	0030	80.910.000	0060	1.752	0090	90.521.000	0120	3.571	0150	285.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	1.131	0031	94.125.000	0061	1.155	0091	99.749.000	0121	2.513	0151	244.000.000
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 Termotales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAAP	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 Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total		2.780	175.035.000	175.035.000	2.908	2.908	0110	190.270.000	0140	6.084	0170	530.000.000

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

Cuadro de texto libre



CLASE 8.ª



OL6216484

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 22, 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

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012		01/07/2011 - 31/12/2011	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0196	-469.000	0206	-16.000
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0197	-723.000	0207	-267.000
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0200	-9.862.000	0210	-10.314.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-4.181.000	0211	-6.999.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202	-354.294.000	0212	-339.654.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0203	0	0213	0
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0204	175.035.000	0214	190.270.000
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0205	2.2	0215	3,37

Tasa amortización anticipada selectiva del periodo (%)

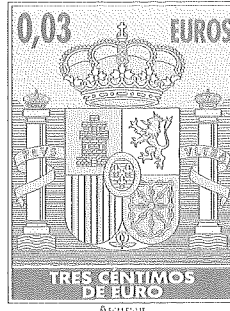
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(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

OL6216485



Denominación del Fondo:		TD42, FTA
Denominación del Compartimento:		0
Denominación de la Gestora:		Truistación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:		SI
Período:		31/12/2012

S.05.1

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importes Impagados			Principal pendiente no vencido			Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	277	0710	54.000	0720	24.000	0730	78.000	0740	12.571.000	0750	12.649.000
De 1 a 3 meses	69	0711	45.000	0721	31.000	0731	76.000	0741	5.225.000	0751	5.301.000
De 3 a 6 meses	40	0713	45.000	0723	25.000	0733	70.000	0743	1.110.000	0753	1.187.000
De 6 a 9 meses	13	0715	104.000	0725	29.000	0735	133.000	0745	1.658.000	0755	1.697.000
De 9 a 12 meses	35	0716	564.000	0726	118.000	0736	682.000	0746	1.851.000	0756	2.533.000
Más de 2 años	87	0718	885.000	0728	911.000	0738	1.796.000	0748	5.702.000	0758	7.498.000
Total	485	0719	1.729.000	0729	1.169.000	0739	2.898.000	0749	29.434.000	0759	32.332.000

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

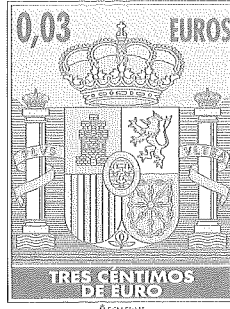
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importes Impagados			Principal pendiente no vencido			Deuda Total	Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deudav. Tasación	
		Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	277	0762	54.000	0732	24.000	0742	78.000	0812	12.571.000	0822	12.649.000
De 1 a 3 meses	60	0763	45.000	0733	31.000	0743	76.000	0813	5.225.000	0823	5.301.000
De 3 a 6 meses	40	0764	45.000	0734	25.000	0744	70.000	0814	2.108.000	0824	2.185.000
De 6 a 9 meses	13	0765	32.000	0735	25.000	0745	57.000	0815	1.110.000	0825	1.187.000
De 9 a 12 meses	13	0766	104.000	0736	29.000	0746	133.000	0816	1.658.000	0826	1.697.000
Más de 2 años	87	0767	885.000	0737	911.000	0747	1.796.000	0817	5.702.000	0827	7.498.000
Total	485	0769	1.729.000	0739	1.169.000	0749	2.898.000	0819	29.434.000	0829	32.332.000

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

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble a valor razonable de la garantía real (sucareas o otros pignoratias, etc) al el valor de las mismas se ha considerado en el momento fiscal del Fondo.



CLASE 8.ª



OL6216486

S.05.1	
TDA 22, FTA	
Denominación del Fondo:	0
Denominación del Compartimento:	Thuitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thuitización, S.A.
Denominación de la Gestora:	SI
Estados agregados:	31/12/2012
Período:	

CUADRO D

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Escenario Inicial		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)	0,850	0,668	0,61	0,922	0,940	0,01	0,894	0,102	0
Participaciones Hipotecarias	0,851	0,669	0,18	0,923	0,941	0,07	0,895	0	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,853	0,670	0,06	0,924	0,942	0,07	0,896	0,103	0,049
Préstamos Hipotecarios	0,854	0,671	0,07	0,925	0,943	0,07	0,897	0,104	0,050
Cédulas Hipotecarias	0,855	0,672	0,08	0,926	0,944	0,08	0,898	0,105	0,051
Préstamos a Promotores	0,856	0,673	0,09	0,927	0,945	0,08	0,899	0,106	0,052
Préstamos a PYMES	0,857	0,674	0,10	0,928	0,946	0,09	0,900	0,107	0,053
Préstamos Corporativos	0,858	0,675	0,11	0,929	0,947	0,09	0,901	0,108	0,054
Cédulas Territoriales	0,859	0,676	0,12	0,930	0,948	0,10	0,902	0,109	0,055
Bonos de Tesorería	0,860	0,677	0,13	0,931	0,949	0,10	0,903	0,110	0,056
Deuda Subordinada	0,861	0,678	0,14	0,932	0,950	0,11	0,904	0,111	0,057
Créditos AAPP	0,862	0,679	0,15	0,933	0,951	0,11	0,905	0,112	0,058
Préstamos al Consumo	0,863	0,680	0,16	0,934	0,952	0,11	0,906	0,113	0,059
Préstamos Automoción	0,864	0,681	0,17	0,935	0,953	0,11	0,907	0,114	0,060
Arrendamiento Financiero	0,865	0,682	0,18	0,936	0,954	0,11	0,908	0,115	0,061
Cuentas a Cobrar	0,866	0,683	0,19	0,937	0,955	0,11	0,909	0,116	0,062
Derechos de Crédito Futuros	0,867	0,684	0,20	0,938	0,956	0,11	0,910	0,117	0,063
Bonos de Thuitización		0,685	0,21	0,939	0,957	0,11	0,911	0,118	0,064
Otros									

(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

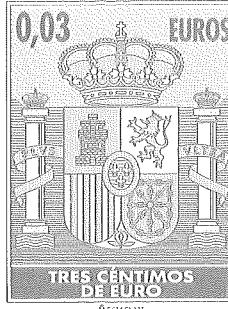
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.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

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

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



CLASE 8.^a



OL6216487

S.05.1	
TDA 22, FTA	
0	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
SI	
31/12/2012	
Denominación del Fondo:	TDA 22, 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 E

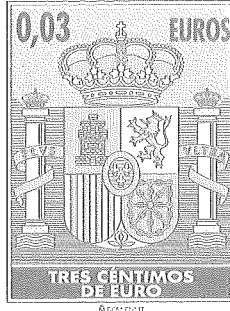
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		01/12/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	60	1310	282.000	1320	39	1330	169.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	60	1311	537.000	1321	58	1331	576.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	56	1312	800.000	1322	68	1332	976.000	1342	1	1352	85.000
Entre 3 y 5 años	1303	178	1313	4.092.000	1323	117	1333	2.745.000	1343	15	1353	560.000
Entre 5 y 10 años	1304	456	1314	14.866.000	1324	482	1334	15.408.000	1344	257	1354	13.772.000
Superior a 10 años	1305	1.970	1315	154.458.000	1325	2.144	1335	170.395.000	1345	5.811	1355	515.583.000
Total	1306	2.780	1316	175.035.000	1326	2.908	1336	190.269.000	1346	6.084	1356	530.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	18,26			1327	19,13			1347	25,5		

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2012	Situación cierre anual anterior	31/12/2011	Situación inicial	01/12/2004
Antigüedad media ponderada	Años	0630	9,97	Años	0634	2,07



CLASE 8.^a



OL6216488

632	
Denominación del fondo:	TDA 22, FTA
Denominación de los componentes:	0
Estado administrativo:	Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A.
Período de la declaración:	31/12/2012
Período de la declaración:	SI
Período de la declaración:	TDA 22, FTA

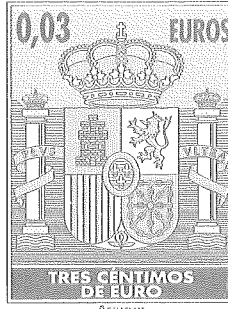
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0377983004	Serie A1b	2.178	4.000	7.782.000	0,46	2.178	6.000	17.804.000	0,8	2.178	100.000	217.800.000	3,73
ES0377983012	Serie A1b	572	100.000	57.200.000	4,19	572	100.000	57.200.000	4,97	572	100.000	57.200.000	12,88
ES0377983020	Serie B1	46	100.000	4.600.000	3,75	46	100.000	4.600.000	4,18	46	100.000	4.600.000	9,59
ES0377983028	Serie C1	37	100.000	3.700.000	3,75	37	100.000	3.700.000	4,18	37	100.000	3.700.000	9,59
ES0377983046	Serie D1	27	100.000	2.700.000	3,75	27	100.000	2.700.000	4,19	27	100.000	2.700.000	9,59
ES0377983103	Valor IO-1	572	0	0	0	572	0	0	0	572	4.000	2.477.000	2,73
ES0377983053	Serie A2a	1.689	9.000	14.856.000	0,97	1.689	13.000	21.315.000	1,21	1.689	100.000	168.900.000	3,75
ES0377983061	Serie A2b	488	100.000	48.800.000	5,15	488	100.000	48.800.000	5,67	488	100.000	48.800.000	13,3
ES0377983079	Serie B2	146	100.000	14.600.000	4,17	146	100.000	14.600.000	4,67	146	100.000	14.600.000	10,45
ES0377983087	Serie C2	60	100.000	6.000.000	4,17	60	100.000	6.000.000	4,67	60	100.000	6.000.000	10,45
ES0377983085	Serie D2	57	100.000	5.700.000	4,17	57	100.000	5.700.000	4,67	57	100.000	5.700.000	10,45
ES0377983111	Valor IO-2	488	0	0	0	488	0	0	0	488	3.000	1.495.000	2,08
Total		6015	6.390	105.916.000		6048	6.390	182.415.000		6085	6.390	583.922.000	

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
 (2) La gestora deberá cumplir con 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



OL6216489

Denominación del fondo:	TDx22, FTA
Denominación del instrumento:	0
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estado de la declaración:	31/12/2012
Estado de la declaración:	51
Estado de la declaración:	TDx22, FTA
Estado de la declaración:	51
Estado de la declaración:	TDx22, FTA

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses			Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por deterioro de valor (8)
							Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados				
ES027830004	Serie A1a	NS	EURBOR 3m	0,15	0,38	360	3	0	0	57.200.000	0	57.200.000	0
ES027830002	Serie A1b	S	EURBOR 3m	0,21	0,86	360	3	2.000	0	4.600.000	0	4.600.000	0
ES027830003	Serie B1	S	EURBOR 3m	0,27	0,85	360	3	0	0	3.700.000	0	3.700.000	0
ES027830008	Serie C1	S	EURBOR 3m	0,35	0,85	360	3	1.000	0	2.700.000	0	2.700.000	0
ES027830006	Serie D1	S	EURBOR 3m	0,5	0,85	360	3	0	0	0	0	0	0
ES027830005	Serie A2a	NS	EURBOR 3m	0	0	360	3	0	0	0	0	0	0
ES027830001	Serie A2b	S	EURBOR 3m	0,16	0,246	360	3	0	0	14.836.000	0	14.836.000	0
ES027830079	Serie B2	S	EURBOR 3m	0,24	0,408	360	3	2.000	0	48.800.000	0	48.800.000	0
ES027830087	Serie C2	S	EURBOR 3m	0,45	0,636	360	3	1.000	0	14.600.000	0	14.600.000	0
ES027830095	Serie D2	S	EURBOR 3m	0,85	1,036	360	3	1.000	0	6.000.000	0	6.000.000	0
ES027830111	Valeor ID-2	NS	EURBOR 3m	4	4,188	360	3	2.000	0	5.700.000	0	5.700.000	0
Total								9.228	9.000	165.927.000	0	165.927.000	0

CUADRO B

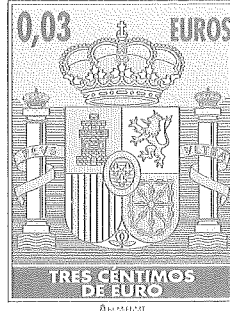
Intereses

Principal Pendiente

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SM) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SM 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 complementar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR un año, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se complementará 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



OL6216490

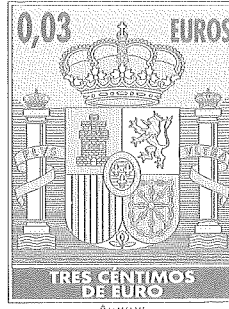
Denominación del fondo:	TDA 22, FTA	\$ 0,52
Denominación del participante:	0	
Denominación de la gestión:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	SI	
Periodo de la declaración:	31/12/2012	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 22, FTA	

Denominación Serie	Situación Actual				Situación cierre anual anterior											
	Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses									
Serie	Fecha Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados							
ES0377983004	28/05/2046	10.021.000	210.018.000	140.000	18.653.000	0	0	887.000	11.219.000							
ES0377983012	28/05/2046	0	0	570.000	11.789.000	0	0	79.000	950.000							
ES0377983020	28/05/2046	0	0	53.000	1.098.000	0	0	79.000	869.000							
ES0377983038	28/05/2046	0	0	57.000	926.000	0	0	132.000	1.105.000							
ES0377983046	28/05/2046	0	0	117.000	1.292.000	0	0	0	143.000							
ES0377983103	28/05/2046	0	2.477.000	0	145.000	0	2.477.000	0	146.000							
ES0377983053	28/05/2046	6.478.000	154.054.000	184.000	14.986.000	8.460.000	147.585.000	383.000	9.978.000							
ES0377983061	28/05/2046	0	0	501.000	10.177.000	0	0	772.000	9.978.000							
ES0377983079	28/05/2046	0	0	181.000	3.256.000	0	0	292.000	3.114.000							
ES0377983087	28/05/2046	0	0	99.000	1.500.000	0	0	132.000	1.473.000							
ES0377983056	28/05/2046	0	0	276.000	2.538.000	0	0	307.000	2.650.000							
ES0377983111	28/05/2046	0	1.446.000	0	58.000	0	1.446.000	0	58.000							
Total		16.499.000	7915	369.045.000	7925	2.178.000	7935	86.807.000	7945	13.785.000	7955	351.506.000	7965	3.350.000	7975	64.029.000

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



CLASE 8.^a



OL6216491

SUSEZ	
Denominación del fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados aprobados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2012
Moneda de cotización de los valores emitidos:	TDA 22, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

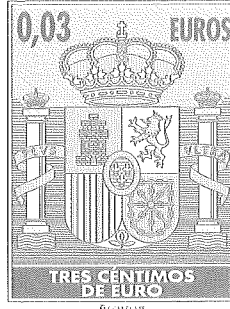
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual calificación crediticia	Situación cierre anual anterior	Situación inicial calificación crediticia
ES037983004	Serie A1a	20/05/2011	MDY	A3	A3	Aaa
ES037983012	Serie A1b	20/05/2011	MDY	A3	A3	Aaa
ES037983020	Serie B1	20/05/2011	MDY	Baa2	Baa2	A2
ES037983038	Serie C1	20/05/2011	MDY	Baa3	Baa3	Baa2
ES037983046	Serie D1	20/05/2011	MDY	Caa1	Caa1	Baa2
ES037983103	Valor 10-1	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES037983053	Serie A2a	02/07/2012	MDY	A3	A1	Aaa
ES037983051	Serie A2b	02/07/2012	MDY	A3	A2	Aaa
ES037983079	Serie B2	20/05/2011	MDY	Baa3	Baa3	A1
ES037983087	Serie C2	20/11/2012	MDY	Caa1	Baa2	Baa2
ES037983085	Serie D2	01/12/2012	MDY	Aaa	Baa3	Baa2
ES037983111	Valor 10-2	01/12/2004	MDY	Aaa	Aaa	Aaa

(1) La gestora deberá cumplir con 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 cumplir con 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



OL6216492

S.053	
Denominación del fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 22, FTA

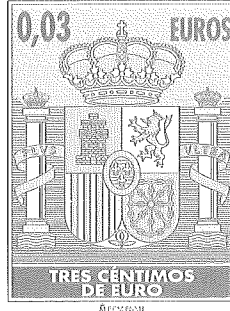
	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Los cifras adjuntas a ímpares se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	0010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulados	0020	0020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0040
4. Prima financiera de intereses (SN)	0050	0050
5. Prima financiera de tipo de cambio (SN)	0070	0070
6. Otras primas financieras (SN)	0080	0080
7. Importe disponible en las líneas de liquidez (2)	0110	0110
8. Subordinación de series (SN)	0120	0120
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0130	0130
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0170
13. Otras	0180	0180

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	1210
Primas financieras de tipo de interés	0210	1220
Primas financieras de tipo de cambio	0220	1230
Otras primas 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 nominales percibidos de la cartera de activos titulados 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 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 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 su desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.^a



OL6216493

Denominación del Fondo: **TD4 ZL FTA**
 Número de Registro del Fondo: **0**
 Denominación del compartimento: **0**
 Denominación de la gestora: **Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.**
 Estado asegurado: **SI**
 Período: **31/12/2012**

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

Concepto (1)	Meses Impagado		Días Impagado		Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 180 días	0100	0200	0100	0200	0300	0400	0300	0400
2. Activos Morosos por otras razones	0100	0200	0100	0200	0300	0400	0300	0400
TOTAL MOROSOS	0100	0200	0100	0200	0300	0400	0300	0400
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0050	0050	0050	0050	0230	0430	0330	0430
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0050	0050	0050	0050	0240	0440	0340	0440
TOTAL FALLIDOS	0050	0050	0050	0050	0250	0450	0350	0450

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

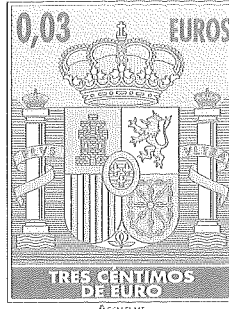
Otros ratios relevantes	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0461	0462	0463	0464	

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
(4) Amortización sucesional series (4)	0500	0520	0540	0560
(5) Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0509	0526	0546	0566
(6) No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicará 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 (por ejemplo, sucesional) 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 o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o 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 a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.



CLASE 8.^a

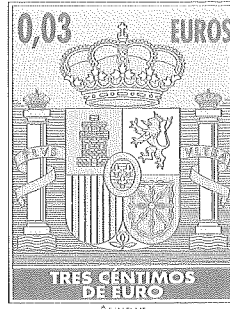


OL6216494

S.06	
Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulización, S.A.
Estados agregados:	Sí
Periodo:	31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS	
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



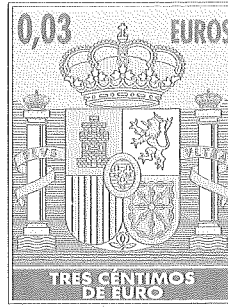
CLASE 8.^a



OL6216495

ANEXO II

a la Memoria del ejercicio 2013



OL6216496

CLASE 8.^a

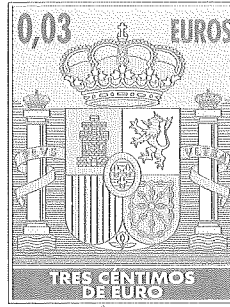
S.01	
Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012
--------------------------	------------------------------	--------------------------------

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

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	65.385.000	1008	74.326.000
-------------------------------	-------------	-------------------	-------------	-------------------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	65.385.000	1010	74.326.000
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	65.385.000	1200	74.326.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	58.313.000	1201	67.643.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de Titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	7.072.000	1220	6.683.000
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

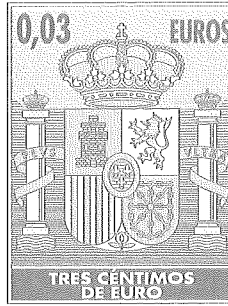


OL6216497

CLASE 8.^a

Denominación del Fondo:	TDA 22, 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	
B) ACTIVO CORRIENTE		0270	10.288.000	1270	11.372.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0280	1.669.000	1280	1.415.000
V. Activos financieros a corto plazo		0290	7.188.000	1290	6.765.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		0300	672.000	1300	0
2. Valores representativos de deuda		0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales		0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas		0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito		0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes		0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes		0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes		0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos		0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados		0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito		0400	6.516.000	1400	6.765.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias		0401	5.401.000	1401	5.771.000
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	949.000	1420	813.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos		0422	54.000	1422	63.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados		0424	112.000	1424	118.000
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	1.431.000	1460	3.192.000
1. -572 Tesorería		0461	1.431.000	1461	3.192.000
2. Otros activos líquidos equivalentes		0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO		0500	75.873.000	1500	85.698.000



OL6216498

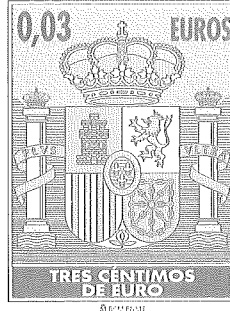
CLASE 8.^a

Denominación del Fondo:	TDA 22, 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		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	1650	70.494.000	
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	0	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	67.972.000	1700	70.494.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	64.083.000	1710	68.200.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	53.083.000	1711	0
1.2 -178 Series subordinadas	0712	11.000.000	1712	68.200.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1.409.000	1720	1.409.000
2.1 -170 Prestamo subordinado	0721	1.409.000	1721	1.409.000
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	2.480.000	1730	885.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	2.480.000	1731	885.000
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	10.979.000	1760	16.695.000
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	4.190.000	1800	8.714.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	3.060.000	1820	7.785.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	7.782.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	3.059.000	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	1.000	1824	3.000
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	330.000	1830	313.000
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	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	330.000	1837	313.000
4. Derivados	0840	800.000	1840	616.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	800.000	1841	616.000
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	6.789.000	1900	7.981.000
1. Comisiones	0910	6.780.000	1910	6.824.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	0	1911	1.000
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	6.874.000	1914	6.874.000
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	-94.000	1917	-51.000
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	9.000	1920	1.157.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-3.278.000	1930	-1.491.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-3.278.000	1950	-1.491.000
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	75.673.000	2000	85.698.000



CLASE 8.ª

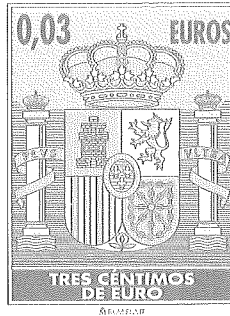


OL6216499

		S.02			
Denominación del Fondo:		TDA 22, FTA			
Denominación del compartimento:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:		No			
Periodo:		31/12/2013			
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)					
		Periodo corriente actual 01/07/2013 - 31/12/2013	Periodo corriente anterior 01/07/2012 - 31/12/2012	Acumulado actual 01/07/2013 - 31/12/2013	Acumulado anterior 01/07/2012 - 31/12/2012
1. Intereses y rendimientos asimilados		1.035.000	1.110	2.178.000	3.110
1.1 Valores representativo de deuda		0	0	0	0
1.2 Derechos de crédito		1.035.000	1.120	2.178.000	3.120
1.3 Otros activos financieros		0	0	0	0
2. Intereses y cargas asimiladas		-223.000	-120	-441.000	-953.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados		-214.000	-120	-425.000	-929.000
2.2 Deudas con entidades de crédito		-9.000	-10.000	-16.000	-24.000
2.3 Otros pasivos financieros		0	0	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-539.000	-124	-1.127.000	-1.139.000
A) MARGEN DE INTERESES		273.000	125	610.000	325
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		1.000	130	0	0
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG		0	0	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta		0	132	0	0
3.3 Otros		1.000	130	0	0
5. Diferencia de cambio (neto)		0	140	0	0
6. Otros ingresos de explotación		0	0	0	0
7. Otros gastos de explotación		-188.000	-160	-248.000	-243.000
6.1 Servicios exteriores		-63.000	-161	-177.000	-170.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes		0	0	0	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares		0	161	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda		0	161	0	0
6.1.4 Otros servicios		0	161	0	0
6.2 Tributos		-125.000	-160	-71.000	-73.000
6.3 Otros gastos de gestión corriente		-35.000	-161	-71.000	-73.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora		0	0	0	0
6.3.2 Comisión administrador		0	0	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos		-90.000	-163	0	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados		0	0	0	0
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados		0	0	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente		0	0	0	0
6.3.7 Otros gastos		0	0	0	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-86.000	-170	-360.000	-455.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)		0	0	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)		-86.000	-170	-360.000	-455.000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)		0	0	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)		0	0	0	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)		0	0	0	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		0	0	-45.000	380
11. Repetición de pérdidas (ganancias)		0	0	43.000	51.000
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		0	0	0	0
12. Impuesto sobre beneficios		0	0	0	0
RESULTADO DEL PERIODO		0	0	0	0

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

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

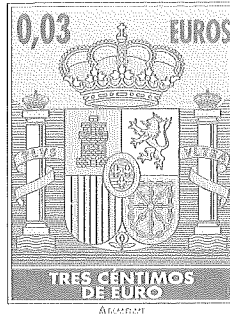


OL6216501

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TOA 22, 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	0270	9.250.000	1270	9.112.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	184.000	1280	184.000
V. Activos financieros a corto plazo	0290	4.730.000	1290	7.140.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	2.126.000
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	4.730.000	1400	5.014.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	3.731.000	1402	3.658.000
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	0416	0	1416	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	0419	0	1419	0
3.19 -541 Otros	0420	896.000	1420	1.284.000
3.20 -541 Activos dudosos	0421	-52.000	1421	-110.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	78.000	1422	101.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	77.000	1424	81.000
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	4.336.000	1460	1.788.000
1. -572 Tesorería	0461	4.336.000	1461	1.788.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	91.918.000	1500	98.283.000



OL6216502

CLASE 8.^a

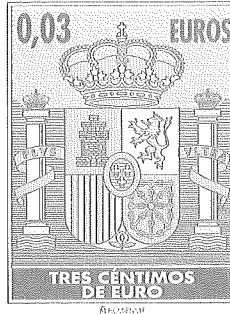
INSTRUMENTO FINANCIERO

Denominación del Fondo:	TOA 22, 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	80.988.000	90.730.000
I. Provisiones a largo plazo	0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	80.988.000	90.730.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	75.100.000	86.193.000
1.1 -177 Series no subordinadas	48.800.000	11.093.000
1.2 -178 Series subordinadas	26.300.000	75.100.000
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	3.966.000	3.966.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	3.966.000	3.966.000
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	1.922.000	571.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	1.922.000	571.000
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	13.434.000	8.536.000
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	9.291.000	4.911.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	7.920.000	3.749.000
2.1 -500 Series no subordinadas	7.918.000	3.744.000
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	2.000	5.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0	0
3. Deudas con entidades de crédito	787.000	739.000
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	0	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	787.000	739.000
4. Derivados	584.000	423.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	584.000	423.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
5. Otros pasivos financieros	0	0
5.1 Importe bruto	0	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
VII Ajustes por periodificaciones	4.143.000	3.827.000
1. Comisiones	4.095.000	3.624.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0	1.000
1.2 Comisión administrador	0	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	4.095.000	3.623.000
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	48.000	3.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-2.504.000	-985.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	-2.504.000	-985.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0	0
XI. Gastos de constitución en transición	0	0
TOTAL PASIVO	91.918.000	98.283.000



CLASE 8.ª

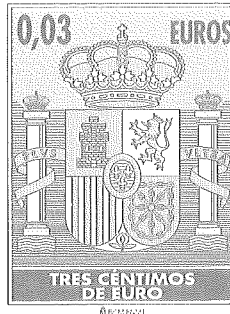


OL6216503

		Periodo corriente actual 01/07/2013 - 31/12/2013		Periodo corriente anterior 01/07/2012 - 31/12/2012		Acumulado actual 01/07/2013 - 31/12/2013		Acumulado anterior 01/07/2012 - 31/12/2012	
S.02									
Denominación del Fondo: TDA 22, FTA									
Denominación del compartimiento: 2 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.									
Estados agregados: No									
Periodo: 31/12/2013									
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)									
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	936.000	-1100	1.345.000	2100	2.157.000	3100	2.828.000	0
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0	0
1.2 Derechos de crédito	0120	936.000	1120	1.345.000	2120	2.157.000	3120	2.828.000	0
1.3 Otros activos financieros	0130	0	-1130	0	2130	0	3130	0	0
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-366.000	1200	-482.000	2200	-723.000	3200	-1.301.000	0
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-342.000	1210	-454.000	2210	-675.000	3210	-1.231.000	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-24.000	1220	-28.000	2220	-46.000	3220	-70.000	0
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-335.000	1240	-608.000	2240	-793.000	3240	-1.127.000	0
A) MARGEN DE INTERESES	0250	235.000	1250	255.000	2250	641.000	3250	400.000	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	2.000	1300	-1.000	2300	0	3300	1.000	0
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0	0
3.3 Otros	0330	2.000	1330	-1.000	2330	0	3330	1.000	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-257.000	1600	-261.000	2600	-562.000	3600	-321.000	0
6.1 Servicios exteriores	0610	-11.000	1610	-7.000	2610	-16.000	3610	-7.000	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-11.000	1611	-7.000	2611	-16.000	3611	-7.000	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0	0
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-246.000	1630	-254.000	2630	-546.000	3630	-314.000	0
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-37.000	1631	-37.000	2631	-74.000	3631	-75.000	0
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-209.000	1634	-217.000	2634	-472.000	3634	-239.000	0
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	20.000	1700	7.000	2700	-79.000	3700	-80.000	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	20.000	1720	7.000	2720	-79.000	3720	-80.000	0
7.3 Deterioro neto de deudados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0	0
11. Repetición de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0	0
RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0	0

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

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



OL6216504

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

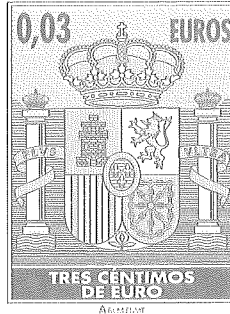
S.01	
Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
---------------------------------	-------------------------------------	---------------------------------------

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

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	74.326.000	1008	83.696.000
-------------------------------	-------------	-------------------	-------------	-------------------

I. Activos financieros a largo plazo		0010	74.326.000	1010	83.696.000
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	74.326.000	1200	83.696.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	67.643.000	1201	76.064.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros		0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	6.683.000	1220	7.632.000
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

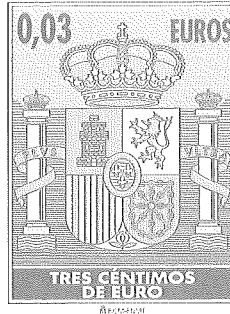


OL6216505

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2012		Período anterior 31/12/2011
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	11.372.000	1270	10.920.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	1.415.000	1280	923.000
V. Activos financieros a corto plazo	0290	6.765.000	1290	7.075.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	6.765.000	1400	7.075.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	5.771.000	1401	6.134.000
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	813.000	1420	691.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	-1.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	63.000	1422	69.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	118.000	1424	182.000
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	3.192.000	1460	2.922.000
1. -572 Tesorería	0461	3.192.000	1461	2.922.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	85.698.000	1500	94.616.000



OL6216506

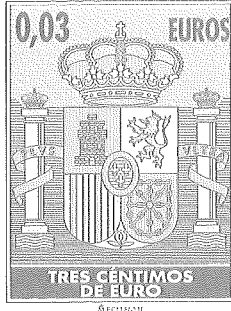
CLASE 8.^a

Denominación del Fondo:	TDA 22, 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	0650	70.494.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	70.494.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	68.200.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	0
1.2 -178 Series subordinadas	0712	68.200.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1.409.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1.409.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	885.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	885.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	16.695.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	8.714.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	7.785.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	7.782.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	3.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	313.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	313.000
4. Derivados	0840	616.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	616.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0
5.1 Importe bruto	0851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	7.981.000
1. Comisiones	0910	6.824.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	6.874.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-51.000
1.8 Otras comisiones	0918	0
2. Otros	0920	1.157.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-1.491.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-1.491.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0
TOTAL PASIVO	1000	85.698.000



CLASE 8.ª



OL6216507

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	Periodo corriente actual (2º)		Periodo corriente anterior		Acumulado actual		Acumulado anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/07/2011 - 12/31/2011	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2010 - 31/12/2010	01/07/2012 - 31/12/2012	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2010 - 31/12/2010	
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.314.000	1.100	1.498.000	2.100	2.735.000	3.100	2.972.000	
1.1 Valores representativo de deuda	0	110	0	2.110	0	3.110	0	
1.2 Derechos de crédito	1.314.000	1.120	1.483.000	2.120	2.735.000	3.120	2.943.000	
1.3 Otros activos financieros	0	1.130	15.000	2.130	0	3.130	28.000	
2. Intereses y cargas asimiladas	-328.000	1.200	-868.000	2.200	-953.000	3.200	-1.567.000	
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-318.000	1.210	-850.000	2.210	-925.000	3.210	-1.535.000	
2.2 Deudas con entidades de crédito	-10.000	1.220	-18.000	2.220	-24.000	3.220	-32.000	
2.3 Otros pasivos financieros	0	1.230	0	2.230	0	3.230	0	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-629.000	1.240	-407.000	2.240	-1.135.000	3.240	-895.000	
A) MARGEN DE INTERESES	357.000	1.250	223.000	2.250	647.000	3.250	506.000	
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0	1.300	-2.000	2.300	0	3.300	-1.000	
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	1.310	0	2.320	0	3.320	0	
3.3 Otros	0	1.350	-2.000	2.350	0	3.350	-1.000	
5. Diferencia de cambio (neto)	0	1.400	0	2.400	0	3.400	0	
6. Otros ingresos de explotación	0	1.500	0	2.500	0	3.500	0	
7. Otros gastos de explotación	-187.000	1.600	-221.000	2.600	-245.000	3.600	-524.000	
6.1 Servicios exteriores	-122.000	1.610	0	2.610	-170.000	3.610	-50.000	
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0	1.611	0	2.611	0	3.611	0	
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0	1.612	0	2.612	0	3.612	0	
6.1.3 Publicidad y propaganda	0	1.613	0	2.613	0	3.613	0	
6.1.4 Otros servicios	0	1.614	0	2.614	0	3.614	0	
6.2 Tributos	0	1.620	0	2.620	0	3.620	0	
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-65.000	1.630	-221.000	2.630	-73.000	3.630	-474.000	
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	-36.000	1.631	-37.000	2.631	-73.000	3.631	-75.000	
6.3.2 Comisión administrador	0	1.632	0	2.632	0	3.632	0	
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0	1.633	0	2.633	0	3.633	0	
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	-29.000	1.634	-166.000	2.634	0	3.634	-999.000	
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	1.635	0	2.635	0	3.635	0	
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0	1.636	0	2.636	0	3.636	0	
6.3.7 Otros gastos	0	1.637	-18.000	2.637	0	3.637	0	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-170.000	1.700	0	2.700	-455.000	3.700	13.000	
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	1.710	0	2.710	0	3.710	0	
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	-170.000	1.720	0	2.720	-455.000	3.720	19.000	
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	1.730	0	2.730	0	3.730	0	
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	1.740	0	2.740	0	3.740	0	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0	1.750	0	2.750	0	3.750	0	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	1.800	0	2.800	0	3.800	0	
11. Recuperación de pérdidas (pérdidas)	0	1.850	0	2.850	51.000	3.850	0	
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0	1.900	0	2.900	0	3.900	0	
12. Impuestos sobre beneficios	0	1.950	0	2.950	0	3.950	0	
RESULTADO DEL PERIODO	0	4.000	0	5.000	0	6.000	0	

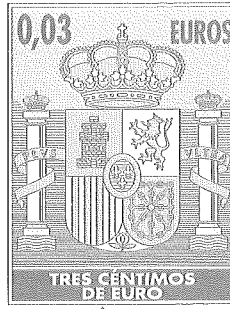
NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

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



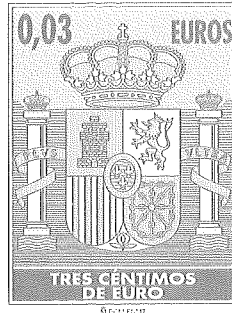
CLASE 8.^a

IMPUESTO DE SUCESIONES



OL6216508

S.01					
Denominación del Fondo:		TDA 22, FTA			
Denominación del compartimento:		2			
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:		No			
Periodo:		31/12/2012			
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011		
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	89.171.000	1008	95.072.000
I. Activos financieros a largo plazo		0010	89.171.000	1010	95.072.000
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	89.171.000	1200	95.072.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	84.696.000	1202	90.913.000
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	4.487.000	1220	4.183.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	-12.000	1221	-24.000
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



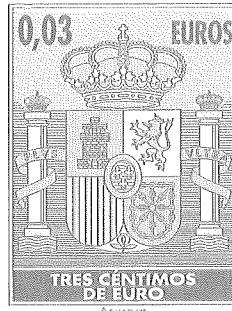
OL6216509

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011		
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	9.112.000	1270	9.398.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	184.000	1280	79.000
V. Activos financieros a corto plazo	0290	7.140.000	1290	5.321.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	2.126.000	1300	550.000
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	5.014.000	1400	4.771.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	3.658.000	1402	3.377.000
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	1.284.000	1420	1.276.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-110.000	1421	-89.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	101.000	1422	123.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	81.000	1424	84.000
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	1.788.000	1460	3.998.000
1. -572 Tesorería	0461	1.788.000	1461	3.998.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	98.263.000	1500	104.470.000



OL6216510

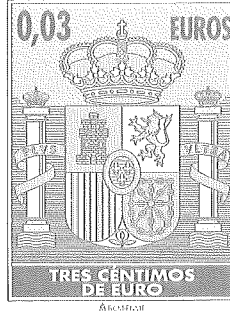
CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	100.872.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	100.872.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	96.415.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	21.315.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	75.100.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	3.966.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	3.966.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	491.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	571.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	4.135.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	749.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	12.000
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	15.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	15.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	670.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	669.000
4. Derivados	0840	52.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	423.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0
5.1 Importe bruto	0851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	3.386.000
1. Comisiones	0910	3.384.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	3.383.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0
2. Otros	0920	2.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-537.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-537.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0
TOTAL PASIVO	1000	104.470.000



CLASE 8ª



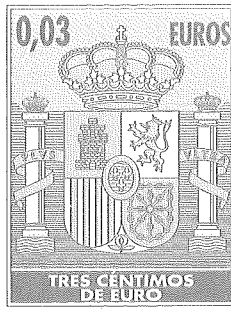
OL6216511

Denominación del Fondo:		102432 FIA			
Denominación del patrimonio:		Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.			
Estado agregado:		No			
Período:		31/12/2012			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)					
		Periodo corriente actual Euros/2012 - 31/12/2012	Periodo corriente anterior Euros/2011 - 31/12/2011	Acumulado actual Euros/2012 - 31/12/2012	Acumulado anterior Euros/2011 - 31/12/2011
1. Ingresos y rendimientos asimetrados	0100	1.345.000	1.109	2.828.000	3.100
1.1. Valores representativos de deudas	0110	0	0	0	0
1.2. Valores representativos de acciones	0120	1.345.000	1.130	2.828.000	3.130
1.3. Otros valores financieros	0130	0	0	0	0
2. Intereses y cargas asimetradas	0200	-482.000	1200	-1.331.000	3200
2.1. Obligaciones y otros valores negociados	0210	-482.000	1210	-1.331.000	3210
2.2. Dividendos con vencimiento de crédito	0220	-58.000	1220	-70.000	3220
2.3. Otros pasivos financieros	0230	0	0	0	0
3. Resultado de participaciones de cobertura de tipos de intereses (neto)	0300	-608.000	1240	-1.122.000	3240
4. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	0300	-608.000	1240	-1.122.000	3240
5. Resultados de cambios (neto)	0500	-1.000	1300	0	1.000
5.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P y G	0510	0	1310	0	1.000
5.2. Otros cambios de valoración	0520	-1.000	0	0	0
5.3. Otros	0530	0	0	0	0
6. Otros ingresos de explotación	0600	0	0	0	0
7. Otros gastos de explotación	0700	-64.000	1400	-231.000	3400
8. Diferencia de cambio (neto)	0800	-64.000	1400	-231.000	3400
9. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	-1.154.000	1500	-2.384.000	3500
10. Impuesto sobre beneficios	1000	0	0	0	0
11. Repetición de pérdidas (ganancias)	1100	0	0	0	0
12. Impuesto sobre herencias	1200	0	0	0	0
13. Impuesto sobre sucesiones	1300	0	0	0	0
14. Impuesto sobre donaciones	1400	0	0	0	0
15. Impuesto sobre plusvalías	1500	0	0	0	0
16. Impuesto sobre el patrimonio	1600	0	0	0	0
17. Impuesto sobre el valor añadido	1700	0	0	0	0
18. Impuesto sobre el consumo	1800	0	0	0	0
19. Impuesto sobre el comercio exterior	1900	0	0	0	0
20. Impuesto sobre el transporte	2000	0	0	0	0
21. Impuesto sobre el turismo	2100	0	0	0	0
22. Impuesto sobre el juego	2200	0	0	0	0
23. Impuesto sobre el tabaco	2300	0	0	0	0
24. Impuesto sobre el alcohol	2400	0	0	0	0
25. Impuesto sobre el azúcar	2500	0	0	0	0
26. Impuesto sobre el café	2600	0	0	0	0
27. Impuesto sobre el cacao	2700	0	0	0	0
28. Impuesto sobre el azúcar de caña	2800	0	0	0	0
29. Impuesto sobre el azúcar de remolacha	2900	0	0	0	0
30. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	3000	0	0	0	0
31. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	3100	0	0	0	0
32. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	3200	0	0	0	0
33. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	3300	0	0	0	0
34. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	3400	0	0	0	0
35. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	3500	0	0	0	0
36. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	3600	0	0	0	0
37. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	3700	0	0	0	0
38. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	3800	0	0	0	0
39. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	3900	0	0	0	0
40. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	4000	0	0	0	0
41. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	4100	0	0	0	0
42. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	4200	0	0	0	0
43. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	4300	0	0	0	0
44. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	4400	0	0	0	0
45. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	4500	0	0	0	0
46. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	4600	0	0	0	0
47. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	4700	0	0	0	0
48. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	4800	0	0	0	0
49. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	4900	0	0	0	0
50. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	5000	0	0	0	0
51. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	5100	0	0	0	0
52. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	5200	0	0	0	0
53. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	5300	0	0	0	0
54. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	5400	0	0	0	0
55. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	5500	0	0	0	0
56. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	5600	0	0	0	0
57. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	5700	0	0	0	0
58. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	5800	0	0	0	0
59. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	5900	0	0	0	0
60. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	6000	0	0	0	0
61. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	6100	0	0	0	0
62. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	6200	0	0	0	0
63. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	6300	0	0	0	0
64. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	6400	0	0	0	0
65. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	6500	0	0	0	0
66. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	6600	0	0	0	0
67. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	6700	0	0	0	0
68. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	6800	0	0	0	0
69. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	6900	0	0	0	0
70. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	7000	0	0	0	0
71. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	7100	0	0	0	0
72. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	7200	0	0	0	0
73. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	7300	0	0	0	0
74. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	7400	0	0	0	0
75. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	7500	0	0	0	0
76. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	7600	0	0	0	0
77. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	7700	0	0	0	0
78. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	7800	0	0	0	0
79. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	7900	0	0	0	0
80. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	8000	0	0	0	0
81. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	8100	0	0	0	0
82. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	8200	0	0	0	0
83. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	8300	0	0	0	0
84. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	8400	0	0	0	0
85. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	8500	0	0	0	0
86. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	8600	0	0	0	0
87. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	8700	0	0	0	0
88. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	8800	0	0	0	0
89. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	8900	0	0	0	0
90. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	9000	0	0	0	0
91. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	9100	0	0	0	0
92. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	9200	0	0	0	0
93. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	9300	0	0	0	0
94. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	9400	0	0	0	0
95. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	9500	0	0	0	0
96. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	9600	0	0	0	0
97. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	9700	0	0	0	0
98. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	9800	0	0	0	0
99. Impuesto sobre el azúcar de remolacha de otro país	9900	0	0	0	0
100. Impuesto sobre el azúcar de caña de otro país	10000	0	0	0	0

NOTA: Los contenidos de las coordinadas con tipo y no se modifican por semestre. En el primer semestre solo se informan los contenidos DA y DPA. En el fichero social se muestra como interpreta la información emesa la CNMV. La CNMV no recibe cualquier tipo de contenido, según el tipo de contenido. Para más en el primer semestre la coordinada 2500, es un resultado a 0500



CLASE 8.^a



OL6216512

TDA 22 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

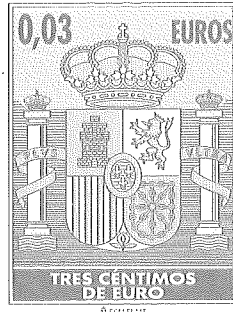
TDA 22-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 1 de diciembre de 2004, comenzando el devengo de los derechos de sus activos en esta fecha y las obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (9 de diciembre de 2004). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander Central Hispano, S.A, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 5.300 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Clases. La Clase 1 está constituida por 5 Series de Bonos:

- La Serie A1a, estará compuesta por 2.178 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,15%.
- La Serie A1b, estará compuesta por 572 Bonos, que devengarán un interés anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,21%; más (iii) un importe igual al Pago IO-1. Esta Serie de Bonos será objeto de una segregación de intereses como valor de renta fija emitida independiente (Valor IO-1). En caso de que el vencimiento del Valor IO-1 se produzca con anterioridad al vencimiento de los Bonos de la Serie A1b, estos Bonos devengarán un interés anual igual al Tipo de Interés de Referencia más el diferencial antes señalado.
- La Serie B1, estará compuesta por 46 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,37%.
- La Serie C1, estará compuesta por 37 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,75%.
- La Serie D1, estará compuesta por 27 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 3,50%.



CLASE 8.^a



OL6216513

La Clase 2 está constituida por una 5 Series de Bonos:

- La Serie A2a, estará compuesta por 1.689 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,16%.
- La Serie A2b, estará compuesta por 488 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,24%; más (iii) un importe igual al Pago IO-2. Esta Serie de Bonos será objeto de una segregación de intereses como valor de renta fija emitido independientemente (Valor IO-2). En el caso de que el vencimiento del Valor IO-2 se produzca con anterioridad al vencimiento de los Bonos de la Serie A2b, estos Bonos devengarán un interés anual igual al Tipo de Interés de Referencia más el diferencial antes señalado.
- La Serie B2, estará compuesta por 146 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,45%.
- La Serie C2, estará compuesta por 60 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,85%.
- La Serie D2, estará compuesta por 57 Bonos, que devengarán un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 4,00%. En todos los casos se pagarán intereses por trimestres vencidos, liquidados en base de cálculo de días exactos y año de 360 días exactos.

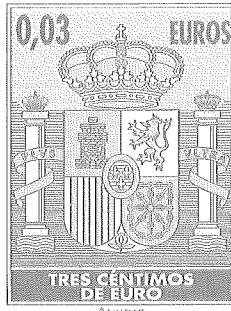
Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 530.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

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.

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%.



CLASE 8.^a



OL6216514

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

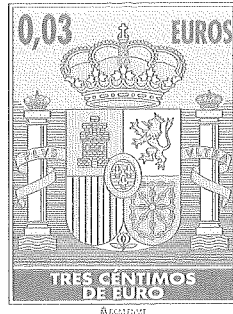
- Préstamo Subordinado 1: por un importe total de 1.200.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias, es decir, Caja Granada, Credifimo, y Caixa Tarragona.
- Préstamo Subordinado 2: por un importe total de 1.000.000 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 Certificados de Transmisión Hipotecaria. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria, es decir, Caja Granada, Credifimo, Caja Navarra y Caixa Tarragona.
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 324.765,56 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 307.440,00 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 1.067.043,88 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 1, y otorgado por la entidad emisora Caixa Tarragona.
- Préstamo Participativo 2: por un importe de 3.562.959,56 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 2, y otorgado por las entidades emisoras, Credifimo, Caja Navarra y Caixa Terrasa.

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotados 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



OL6216515

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,05% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 2,10% 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 0,75% 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.

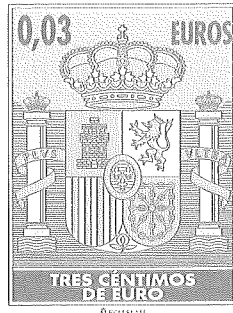
Para cada Fecha de Pago, se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

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 2,26% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,52% 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 1,91% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,82% 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 1,56% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,12% 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 1,20% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 2,4% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.



CLASE 8.ª



OL6216516

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,18% 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 Tasas de Amortización Anticipada del 3,67% para el Compartimento 1 y 2,31% para el Compartimento 2, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/06/2022 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

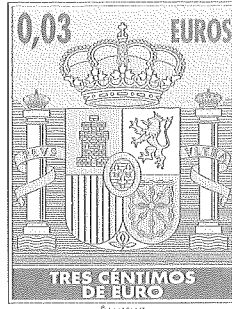
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- 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



OL6216517

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

Riesgo de liquidez

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

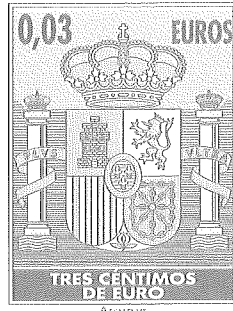
Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como 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



OL6216518

Riesgo de crédito

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

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

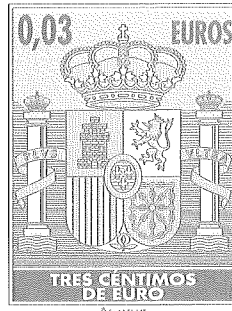
Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos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

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2013 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 1.065 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

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>.



CLASE 8.^a



OL6216519

TD A 22-MIXTO FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

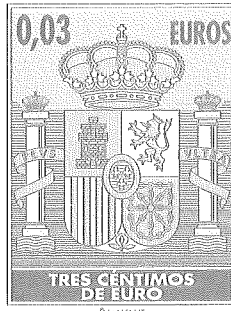
INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2013

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	157.622.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	159.034.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	369.789.000
4. Vida residual (meses):	210
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,89%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	1,53%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	9,24%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	10.643.000
10. Tipo medio cartera:	2,77%
11. Nivel de Impagado [2]:	2,34%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377983004	0	0
b) ES0377983012	56.143.000	98.000
c) ES0377983020	4.600.000	100.000
d) ES0377983038	3.700.000	100.000
e) ES0377983046	2.700.000	100.000
f) ES0377983103	0	0
g) ES0377983053	7.918.000	5.000
h) ES0377983061	48.800.000	100.000
i) ES0377983079	14.600.000	100.000
j) ES0377983087	6.000.000	100.000
k) ES0377983095	5.700.000	100.000
l) ES0377983111	0	0
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377983004		0,00%
b) ES0377983012		98,00%
c) ES0377983020		100,00%
d) ES0377983038		100,00%
e) ES0377983046		100,00%
f) ES0377983103		0,00%
g) ES0377983053		5,00%
h) ES0377983061		100,00%
i) ES0377983079		100,00%
j) ES0377983087		100,00%
k) ES0377983095		100,00%
l) ES0377983111		0,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		3.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0377983004		0,444%
b) ES0377983012		0,504%
c) ES0377983020		0,664%
d) ES0377983038		1,044%
e) ES0377983046		3,794%
f) ES0377983103		0,000%
g) ES0377983053		0,454%
h) ES0377983061		0,534%
i) ES0377983079		0,744%
j) ES0377983087		1,144%
k) ES0377983095		4,294%
l) ES0377983111		0,000%



OL6216520

CLASE 8.^a

7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377983004	7.782.000	16.000
b) ES0377983012	1.057.000	245.000
c) ES0377983020	0	27.000
d) ES0377983038	0	36.000
e) ES0377983046	0	102.000
f) ES0377983103	0	0
g) ES0377983053	6.918.000	46.000
h) ES0377983061	0	224.000
i) ES0377983079	0	98.000
j) ES0377983087	0	65.000
k) ES0377983095	0	245.000
l) ES0377983111	0	0

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	4.062.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	1.705.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado Gastos Iniciales 1:	231.000
2. Préstamo subordinado Gastos Iniciales 1:	193.000
3. Préstamo subordinado Desfase 1:	111.000
4. Préstamo subordinado Desfase 2:	211.000
5. Préstamo Participativo 1:	1.067.000
6. Préstamo Participativo 2:	3.563.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2013	0
--------------------------------------	---

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2013	145.000
2. Variación 2013	-2,03%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

I. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377983004	Serie A1a	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983012	Serie A1b	MDY	Baa2 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983020	Serie B1	MDY	B1 (sf)	A2 (sf)
ES0377983038	Serie C1	MDY	Caa2 (sf)	Baa2 (sf)
ES0377983046	Serie D1	MDY	Caa3 (sf)	Ba2 (sf)
ES0377983103	Valor IO-1	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0377983053	Serie A2a	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983061	Serie A2b	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377983079	Serie B2	MDY	Ba1 (sf)	A1 (sf)
ES0377983087	Serie C2	MDY	B2 (sf)	Baa2 (sf)
ES0377983095	Serie D2	MDY	Caa1 (sf)	Ba2 (sf)
ES0377983111	Valor IO-2	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA - BONOS

A) CARTERA
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:

147.137.000

B) BONOS

Serie A1a

0

Serie A1b

56.143.000



OL6216521

CLASE 8.^a

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	11.897.000	Serie B1	4.600.000
		Serie C1	3.700.000
		Serie D1	2.700.000
		Serie A2a	7.918.000
		Serie A2b	48.800.000
		Serie B2	14.600.000
		Serie C2	6.000.000
		Serie D2	5.700.000
TOTAL:	159.034.000	TOTAL:	150.161.000,00

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:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual C1/C2 **:	3,67% / 2,31%
- Tasa de Fallidos C1/C2:	1,85% / 1,53%
- Tasa de Recuperación de Fallidos C1/C2:	0,14% / 1,56%
- Tasa de Impago >90 días C1/C2:	2,48% / 2,45%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días C1/C2:	11,69% / 7,58%

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

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto
 ** C1 = Compartimento 1, C2 = Compartimento 2

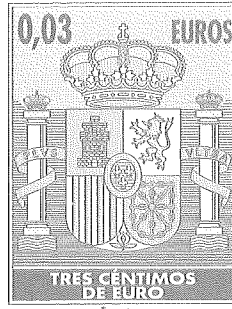
En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos tengan 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 Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el onceavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.



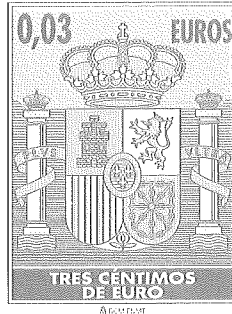
CLASE 8ª



OL6216522

TDA 22 GRUPO 1

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



OL6216523

CLASE 8ª

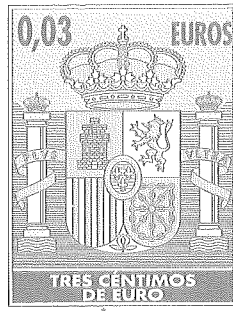
TDA 22 GRUPO 1

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
10-08	7,79%	76,95%	5,28%	0,19%	6,70%	5,90%	8,69%	-5,83%
11-08	7,44%	-4,51%	6,53%	23,59%	6,43%	-3,97%	8,20%	-5,66%
12-08	11,24%	51,20%	8,79%	34,74%	6,99%	8,71%	7,76%	-5,32%
01-09	6,42%	-42,93%	8,35%	-5,07%	6,77%	-3,12%	7,31%	-5,86%
02-09	3,84%	-40,11%	7,20%	-13,77%	6,81%	0,57%	6,71%	-8,21%
03-09	5,00%	29,98%	5,07%	-29,58%	6,91%	1,46%	6,53%	-2,58%
04-09	8,12%	62,64%	5,63%	11,18%	6,96%	0,64%	6,74%	3,15%
05-09	6,03%	-25,84%	6,35%	12,75%	6,73%	-3,27%	6,49%	-3,72%
06-09	5,48%	-8,97%	6,52%	2,69%	5,75%	-14,61%	6,29%	-3,03%
07-09	2,01%	-63,30%	4,51%	-30,94%	5,04%	-12,35%	5,84%	-7,22%
08-09	6,37%	216,59%	4,61%	2,38%	5,45%	8,19%	6,05%	3,71%
09-09	6,77%	6,31%	5,04%	9,32%	5,74%	5,39%	6,24%	3,05%
10-09	3,66%	-45,94%	5,58%	10,71%	5,00%	-12,97%	5,90%	-5,40%
11-09	3,03%	-17,22%	4,48%	-19,70%	4,51%	-9,81%	5,55%	-5,92%
12-09	7,23%	138,49%	4,62%	3,12%	4,79%	6,31%	5,19%	-6,57%
01-10	3,91%	-45,89%	4,71%	1,81%	5,10%	6,47%	4,98%	-3,94%
02-10	7,56%	93,20%	6,21%	31,91%	5,29%	3,67%	5,28%	5,86%
03-10	3,81%	-49,57%	5,08%	-18,14%	4,80%	-9,17%	5,19%	-1,67%
04-10	2,35%	-38,40%	4,58%	-9,81%	4,60%	-4,23%	4,71%	-9,12%
05-10	6,47%	175,70%	4,19%	-8,56%	5,17%	12,36%	4,74%	0,53%
06-10	5,53%	-14,61%	4,76%	13,48%	4,88%	-5,60%	4,74%	0,07%
07-10	6,93%	25,43%	6,27%	31,91%	5,37%	10,09%	5,13%	8,20%
08-10	3,55%	-48,81%	5,31%	-15,34%	4,70%	-12,51%	4,91%	-4,39%
09-10	6,10%	71,72%	5,49%	3,35%	5,07%	7,78%	4,84%	-1,32%
10-10	4,86%	-20,32%	4,80%	-12,65%	5,49%	8,29%	4,94%	1,95%
11-10	1,75%	-63,91%	4,23%	-11,70%	4,72%	-13,94%	4,86%	-1,62%
12-10	8,77%	400,20%	5,13%	21,14%	5,25%	11,13%	4,96%	2,19%
01-11	2,82%	-67,81%	4,47%	-12,87%	4,58%	-12,65%	4,88%	-1,60%
02-11	2,98%	5,71%	4,88%	9,10%	4,51%	-1,59%	4,50%	-7,80%
03-11	3,64%	21,98%	3,12%	-35,97%	4,10%	-9,07%	4,49%	-0,27%



CLASE 8.^a

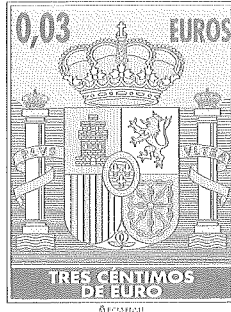
RENTAS DEL ESTADO



OL6216524

TDA 22 GRUPO 1

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
04-11	0,70%	-80,65%	2,44%	-21,81%	3,43%	-16,26%	4,39%	-2,25%
05-11	6,45%	815,18%	3,60%	47,45%	4,20%	22,33%	4,37%	-0,49%
06-11	11,45%	77,53%	6,24%	73,28%	4,63%	10,17%	4,83%	10,69%
07-11	3,36%	-70,68%	7,10%	13,82%	4,74%	2,37%	4,55%	-5,80%
08-11	2,11%	-37,01%	5,72%	-19,47%	4,61%	-2,70%	4,46%	-1,96%
09-11	1,56%	-26,39%	2,33%	-59,17%	4,28%	-7,07%	4,11%	-8,04%
10-11	2,67%	71,34%	2,10%	-10,11%	4,61%	7,66%	3,93%	-4,20%
11-11	4,20%	57,37%	2,79%	33,01%	4,24%	-8,06%	4,13%	5,06%
12-11	7,70%	83,43%	4,84%	73,28%	3,55%	-16,31%	4,02%	-2,76%
01-12	2,99%	-61,19%	4,95%	2,36%	3,49%	-1,68%	4,05%	0,81%
02-12	3,83%	28,20%	4,83%	-2,35%	3,77%	8,16%	4,12%	1,73%
03-12	1,73%	-54,90%	2,83%	-41,42%	3,81%	1,01%	3,98%	-3,52%
04-12	3,39%	96,00%	2,96%	4,55%	3,93%	3,05%	4,20%	5,55%
05-12	1,30%	-61,54%	2,12%	-28,29%	3,46%	-11,82%	3,79%	-9,71%
06-12	2,66%	104,17%	2,43%	14,61%	2,60%	-24,90%	3,03%	-20,13%
07-12	3,26%	22,59%	2,38%	-1,98%	2,64%	1,56%	3,01%	-0,46%
08-12	2,85%	-12,67%	2,90%	21,57%	2,47%	-6,40%	3,07%	2,05%
09-12	3,42%	20,31%	3,15%	8,75%	2,75%	11,42%	3,22%	4,83%
10-12	1,80%	-47,49%	2,68%	-15,15%	2,50%	-9,28%	3,16%	-2,06%
11-12	4,56%	153,76%	3,24%	21,23%	3,04%	21,49%	3,17%	0,59%
12-12	6,96%	52,51%	4,42%	36,14%	3,74%	23,19%	3,08%	-3,03%
01-13	2,33%	-66,57%	4,60%	4,23%	3,60%	-3,85%	3,03%	-1,52%
02-13	1,82%	-21,95%	3,71%	-19,33%	3,44%	-4,40%	2,87%	-5,22%
03-13	1,76%	-3,06%	1,95%	-47,34%	3,17%	-7,78%	2,89%	0,64%
04-13	2,54%	44,40%	2,02%	3,57%	3,30%	4,04%	2,83%	-2,19%
05-13	3,63%	42,83%	2,62%	29,56%	3,14%	-4,77%	3,02%	6,82%
06-13	4,94%	36,17%	3,67%	39,85%	2,78%	-11,57%	3,20%	5,92%
07-13	5,33%	7,85%	4,58%	24,99%	3,26%	17,50%	3,36%	4,98%
08-13	3,93%	-26,21%	4,70%	2,53%	3,61%	10,53%	3,44%	2,56%
09-13	3,44%	-12,56%	4,21%	-10,37%	3,88%	7,61%	3,44%	-0,06%
10-13	1,49%	-56,68%	2,94%	-30,12%	3,73%	-3,93%	3,43%	-0,34%
11-13	6,68%	348,18%	3,86%	30,98%	4,24%	13,56%	3,59%	4,64%
12-13	8,30%	24,30%	5,47%	41,85%	4,79%	13,10%	3,67%	2,23%

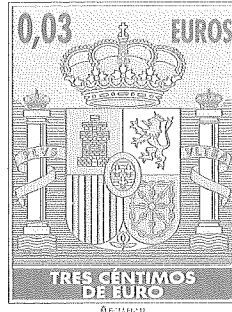


OL6216525

CLASE 8.^a

TDA 22 GRUPO 2

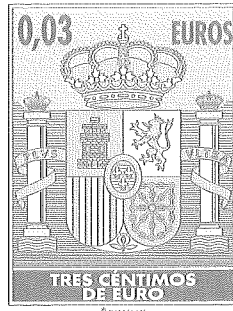
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
12-04	13,08%							
01-05	12,49%	-4,46%						
02-05	11,67%	-6,60%	12,44%					
03-05	12,29%	5,33%	12,17%	-2,12%				
04-05	23,63%	92,28%	16,07%	32,00%				
05-05	17,25%	-26,99%	17,88%	11,31%	15,23%			
06-05	18,85%	9,27%	19,99%	11,80%	16,20%	6,37%		
07-05	15,24%	-19,17%	17,16%	-14,19%	16,65%	2,78%		
08-05	14,85%	-2,54%	16,36%	-4,63%	17,17%	3,10%		
09-05	16,66%	12,15%	15,61%	-4,60%	17,88%	4,14%		
10-05	11,31%	-32,07%	14,33%	-8,21%	15,80%	-11,65%		
11-05	22,94%	102,78%	17,13%	19,56%	16,79%	6,28%	16,08%	
12-05	22,08%	-3,75%	18,97%	10,74%	17,35%	3,32%	16,85%	4,77%
01-06	16,51%	-25,23%	20,60%	8,58%	17,56%	1,22%	17,18%	1,98%
02-06	24,23%	46,77%	21,04%	2,14%	19,15%	9,07%	18,25%	6,18%
03-06	27,96%	15,41%	23,08%	9,68%	21,10%	10,16%	19,59%	7,35%
04-06	16,27%	-41,80%	23,02%	-0,26%	21,87%	3,65%	18,96%	-3,19%
05-06	19,01%	16,84%	21,29%	-7,51%	21,22%	-2,98%	19,11%	0,78%
06-06	19,29%	1,45%	18,24%	-14,34%	20,75%	-2,18%	19,15%	0,20%
07-06	19,17%	-0,63%	19,19%	5,24%	21,19%	2,09%	19,48%	1,70%
08-06	13,10%	-31,64%	17,27%	-10,01%	19,36%	-8,62%	19,35%	-0,66%
09-06	12,05%	-8,07%	14,86%	-13,95%	16,61%	-14,19%	18,99%	-1,85%
10-06	11,71%	-2,77%	12,32%	-17,11%	15,88%	-4,38%	19,05%	0,30%
11-06	10,77%	-8,06%	11,54%	-6,36%	14,50%	-8,69%	18,04%	-5,27%
12-06	17,80%	65,25%	13,50%	17,04%	14,23%	-1,89%	17,67%	-2,09%
01-07	10,89%	-38,79%	13,24%	-1,95%	12,81%	-9,97%	17,22%	-2,54%
02-07	9,39%	-13,76%	12,80%	-3,32%	12,20%	-4,78%	15,96%	-7,31%
03-07	20,41%	117,29%	13,73%	7,23%	13,65%	11,88%	15,23%	-4,56%
04-07	12,08%	-40,81%	14,12%	2,84%	13,71%	0,46%	14,88%	-2,30%
05-07	20,05%	65,94%	17,43%	23,51%	15,07%	9,88%	14,73%	-1,01%
06-07	10,21%	-49,06%	14,28%	-18,09%	13,98%	-7,23%	14,11%	-4,20%
07-07	16,00%	56,73%	15,56%	8,98%	14,78%	5,75%	13,78%	-2,36%
08-07	13,15%	-17,86%	13,18%	-15,31%	15,44%	4,48%	13,83%	0,36%
09-07	3,48%	-73,54%	11,15%	-15,42%	12,72%	-17,61%	13,03%	-5,80%
10-07	7,20%	106,89%	8,07%	-27,63%	11,94%	-6,12%	12,69%	-2,58%
11-07	10,62%	47,54%	7,13%	-11,68%	10,24%	-14,30%	12,69%	-0,05%
12-07	9,85%	-7,21%	9,21%	29,32%	10,16%	-0,72%	12,02%	-5,26%
01-08	6,00%	-39,14%	8,83%	-4,15%	8,43%	-17,08%	11,64%	-3,17%
02-08	7,65%	27,54%	7,83%	-11,31%	7,46%	-11,49%	11,51%	-1,13%
03-08	9,07%	18,57%	7,56%	-3,44%	8,37%	12,25%	10,53%	-8,52%
04-08	8,01%	-11,66%	8,23%	8,81%	8,51%	1,64%	10,19%	-3,16%
05-08	10,74%	34,11%	9,26%	12,57%	8,53%	0,20%	9,34%	-8,38%
06-08	2,91%	-72,92%	7,27%	-21,55%	7,40%	-13,26%	8,75%	-6,31%
07-08	7,88%	170,83%	7,22%	-0,62%	7,71%	4,22%	8,03%	-8,27%
08-08	5,88%	-25,39%	5,56%	-23,00%	7,42%	-3,79%	7,40%	-7,84%
09-08	3,06%	-47,93%	5,61%	0,92%	6,43%	-13,32%	7,37%	-0,35%



OL6216526

CLASE 8.ª

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
10-08	4,21%	37,42%	4,38%	-21,91%	5,80%	-9,85%	7,13%	-3,24%
11-08	3,32%	-21,19%	3,52%	-19,63%	4,53%	-21,78%	6,53%	-8,48%
12-08	10,16%	206,38%	5,92%	68,19%	5,75%	26,73%	6,54%	0,25%
01-09	3,76%	-62,95%	5,78%	-2,40%	5,07%	-11,76%	6,37%	-2,73%
02-09	5,64%	49,76%	6,55%	13,26%	5,03%	-0,85%	6,20%	-2,65%
03-09	0,42%	-92,58%	3,29%	-49,73%	4,61%	-8,35%	5,49%	-11,37%
04-09	9,84%	2252,29%	5,34%	62,32%	5,55%	20,40%	5,63%	2,59%
05-09	3,02%	-69,30%	4,48%	-16,15%	5,51%	-0,75%	4,98%	-11,61%
06-09	4,74%	56,88%	5,90%	31,59%	4,57%	-16,96%	5,13%	2,94%
07-09	4,97%	4,80%	4,23%	-28,21%	4,76%	4,18%	4,89%	-4,66%
08-09	3,97%	-20,12%	4,54%	7,35%	4,49%	-5,79%	4,73%	-3,32%
09-09	2,35%	-40,70%	3,76%	-17,27%	4,82%	7,36%	4,67%	-1,19%
10-09	3,00%	27,74%	3,10%	-17,51%	3,66%	-24,08%	4,57%	-2,13%
11-09	3,38%	12,33%	2,90%	-6,55%	3,71%	1,50%	4,58%	0,15%
12-09	9,98%	195,74%	5,46%	88,55%	4,59%	23,74%	4,53%	-0,95%
01-10	4,39%	-56,06%	5,93%	8,58%	4,49%	-2,23%	4,58%	0,96%
02-10	2,92%	-33,31%	5,80%	-2,23%	4,32%	-3,77%	4,36%	-4,81%
03-10	1,41%	-51,77%	2,91%	-49,89%	4,17%	-3,41%	4,46%	2,28%
04-10	5,19%	267,74%	3,17%	9,20%	4,54%	8,90%	4,05%	-9,04%
05-10	2,70%	-47,92%	3,10%	-2,25%	4,44%	-2,20%	4,03%	-0,67%
06-10	3,27%	21,10%	3,72%	19,83%	3,29%	-25,90%	3,91%	-2,98%
07-10	2,89%	-11,65%	2,94%	-20,83%	3,05%	-7,48%	3,73%	-4,45%
08-10	2,89%	-0,19%	3,01%	2,15%	3,04%	-0,18%	3,65%	-2,35%
09-10	0,95%	-67,14%	2,24%	-25,50%	2,97%	-2,28%	3,54%	-2,97%
10-10	4,60%	385,53%	2,81%	25,40%	2,86%	-3,70%	3,68%	3,98%
11-10	6,04%	31,32%	3,86%	37,49%	3,42%	19,39%	3,90%	5,98%
12-10	10,31%	70,56%	6,98%	80,74%	4,60%	34,60%	3,90%	0,14%
01-11	4,47%	-56,69%	6,95%	-0,52%	4,86%	5,57%	3,91%	0,19%
02-11	2,50%	-44,04%	5,80%	-16,46%	4,80%	-1,18%	3,88%	-0,81%
03-11	2,42%	-3,18%	3,12%	-46,15%	5,05%	5,27%	3,97%	2,22%



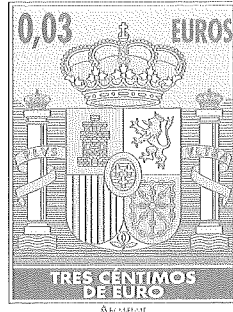
OL6216527

CLASE 8ª

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
04-11	5,85%	141,91%	3,58%	14,73%	5,26%	4,07%	4,01%	1,03%
05-11	3,69%	-36,93%	3,97%	10,89%	4,87%	-7,37%	4,09%	2,08%
06-11	3,17%	-14,11%	4,23%	6,45%	3,65%	-24,95%	4,08%	-0,20%
07-11	6,25%	97,27%	4,36%	3,11%	3,95%	7,98%	4,35%	6,61%
08-11	2,15%	-65,68%	3,86%	-11,58%	3,89%	-1,38%	4,30%	-1,25%
09-11	0,98%	-54,54%	3,15%	-18,42%	3,67%	-5,63%	4,32%	0,48%
10-11	0,59%	-39,15%	1,24%	-60,65%	2,81%	-23,57%	4,00%	-7,28%
11-11	1,95%	228,56%	1,17%	-5,51%	2,52%	-10,32%	3,67%	-8,34%
12-11	3,02%	54,90%	1,85%	58,30%	2,49%	-0,96%	3,05%	-16,99%
01-12	0,49%	-83,69%	1,82%	-1,59%	1,52%	-38,93%	2,72%	-10,57%
02-12	3,83%	677,88%	2,45%	34,29%	1,80%	18,21%	2,83%	3,89%
03-12	2,13%	-44,51%	2,15%	-12,15%	1,99%	10,55%	2,81%	-0,60%
04-12	0,31%	-85,38%	2,10%	-2,49%	1,95%	-2,10%	2,36%	-16,15%
05-12	0,18%	-42,24%	0,88%	-58,23%	1,66%	-14,83%	2,07%	-12,15%
06-12	1,58%	780,05%	0,69%	-21,73%	1,42%	-14,60%	1,94%	-6,32%
07-12	0,54%	-65,61%	0,76%	11,48%	1,43%	0,76%	1,46%	-24,80%
08-12	1,71%	214,03%	1,27%	66,66%	1,06%	-25,40%	1,42%	-2,68%
09-12	1,86%	8,73%	1,36%	7,18%	1,01%	-4,76%	1,49%	4,99%
10-12	3,70%	99,25%	2,41%	76,79%	1,57%	55,25%	1,74%	16,74%
11-12	0,51%	-86,22%	2,02%	-16,18%	1,64%	4,03%	1,62%	-6,71%
12-12	3,30%	546,52%	2,50%	23,76%	1,92%	17,32%	1,64%	1,09%
01-13	2,73%	-17,20%	2,17%	-13,15%	2,28%	18,72%	1,82%	11,01%
02-13	2,81%	3,05%	2,93%	34,96%	2,46%	7,93%	1,73%	-4,90%
03-13	2,94%	4,46%	2,82%	-4,02%	2,64%	7,39%	1,79%	3,54%
04-13	3,36%	14,53%	3,03%	7,45%	2,58%	-2,27%	2,05%	14,04%
05-13	0,65%	-80,59%	2,32%	-23,40%	2,61%	1,15%	2,10%	2,48%
06-13	0,39%	-40,77%	1,47%	-36,38%	2,14%	-18,14%	2,01%	-4,34%
07-13	2,41%	524,30%	1,15%	-22,30%	2,08%	-2,63%	2,16%	7,59%
08-13	4,06%	68,33%	2,28%	98,91%	2,28%	9,55%	2,35%	8,69%
09-13	0,17%	-95,71%	2,22%	-2,50%	1,83%	-19,74%	2,22%	-5,46%
10-13	0,21%	21,42%	1,50%	-32,52%	1,31%	-28,45%	1,93%	-12,82%
11-13	4,77%	2153,64%	1,73%	15,29%	1,99%	51,96%	2,28%	17,79%
12-13	3,79%	-20,61%	2,93%	69,46%	2,55%	28,05%	2,31%	1,42%



CLASE 8ª



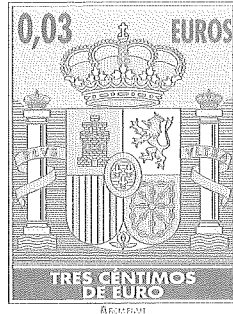
OL6216528

Bond-A1b

TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		3,67%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2014 (*)		26,11 € (*)		26,11 € (*)		26,11 €
28/03/2014	5.986,50 €	94,81 €	5.721,29 €	94,81 €	7.012,07 €	94,81 €
30/06/2014	4.019,66 €	121,29 €	3.645,25 €	121,64 €	5.446,64 €	119,94 €
29/09/2014	3.924,33 €	112,30 €	3.575,32 €	113,11 €	5.230,75 €	109,17 €
29/12/2014	3.805,25 €	107,30 €	3.481,90 €	108,56 €	4.993,12 €	102,51 €
30/03/2015	3.678,83 €	102,45 €	3.378,92 €	104,12 €	4.755,47 €	96,15 €
29/06/2015	3.558,59 €	97,76 €	3.283,02 €	99,32 €	4.530,72 €	90,09 €
28/09/2015	3.493,23 €	93,23 €	3.240,05 €	95,63 €	4.366,86 €	84,32 €
28/12/2015	3.385,67 €	88,78 €	3.153,90 €	91,51 €	4.166,60 €	78,75 €
28/03/2016	3.290,76 €	84,47 €	3.079,78 €	87,49 €	3.983,53 €	73,45 €
28/06/2016	3.189,49 €	81,16 €	2.998,14 €	84,48 €	3.800,31 €	69,12 €
28/09/2016	3.088,13 €	77,05 €	2.915,39 €	80,62 €	3.622,54 €	64,23 €
28/12/2016	2.987,05 €	72,28 €	2.831,92 €	76,03 €	3.450,45 €	58,91 €
28/03/2017	2.892,66 €	67,72 €	2.754,44 €	71,63 €	3.289,11 €	53,92 €
28/06/2017	2.798,21 €	65,50 €	2.676,00 €	69,67 €	3.132,50 €	50,88 €
28/09/2017	2.687,56 €	61,89 €	2.579,51 €	66,22 €	2.967,48 €	46,85 €
28/12/2017	2.590,53 €	57,80 €	2.496,25 €	62,22 €	2.818,76 €	42,66 €
28/03/2018	2.475,42 €	53,90 €	2.392,89 €	58,39 €	2.659,97 €	38,54 €
28/06/2018	2.370,62 €	51,91 €	2.299,34 €	56,60 €	2.514,30 €	35,97 €
28/09/2018	2.271,00 €	48,85 €	2.210,16 €	53,64 €	2.377,45 €	32,73 €
28/12/2018	2.183,53 €	45,43 €	2.132,91 €	50,24 €	2.254,35 €	29,34 €
28/03/2019	2.086,11 €	42,18 €	2.044,14 €	47,00 €	2.127,31 €	26,18 €
28/06/2019	2.001,44 €	40,43 €	1.968,12 €	45,42 €	18.651,47 €	24,02 €
30/09/2019	1.934,98 €	38,67 €	1.910,90 €	43,81 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	1.870,11 €	34,97 €	1.854,51 €	39,98 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	1.804,76 €	32,59 €	1.797,13 €	37,62 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	1.742,80 €	30,29 €	1.742,68 €	35,33 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	1.677,78 €	28,07 €	1.684,24 €	33,11 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	1.624,99 €	25,93 €	1.638,53 €	30,96 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	18.731,77 €	23,86 €	1.597,81 €	28,87 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	1.562,81 €	26,84 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	1.522,89 €	25,12 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	1.472,34 €	22,91 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	1.424,03 €	20,80 €	0,00 €	0,00 €



OL6216529

CLASE 8.^a

Bond-A1b

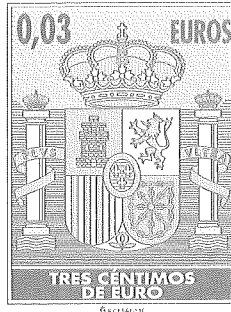
TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		3,67%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/08/2022	0,00 €	0,00 €	15.084,26 €	19,43 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	98.151,76 €		98.151,76 €		98.151,76 €	



CLASE 8.^a



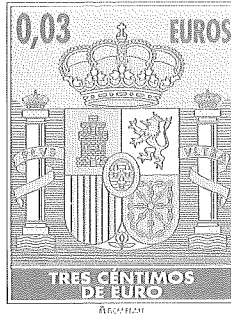
OL6216530

Bond-B1

TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		3,67%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2014 (*)		35,04 € (*)		35,04 € (*)		35,04 €
28/03/2014	0,00 €	127,27 €	0,00 €	127,27 €	0,00 €	127,27 €
30/06/2014	0,00 €	173,38 €	0,00 €	173,38 €	0,00 €	173,38 €
29/09/2014	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €
29/12/2014	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €
30/03/2015	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €
29/06/2015	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €
28/09/2015	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €
28/12/2015	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €
28/03/2016	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €
28/06/2016	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €
28/09/2016	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €
28/12/2016	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €
28/03/2017	0,00 €	166,00 €	0,00 €	166,00 €	0,00 €	166,00 €
28/06/2017	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €
28/09/2017	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €
28/12/2017	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €
28/03/2018	0,00 €	166,00 €	0,00 €	166,00 €	0,00 €	166,00 €
28/06/2018	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €
28/09/2018	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €
28/12/2018	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €
28/03/2019	0,00 €	166,00 €	0,00 €	166,00 €	0,00 €	166,00 €
28/06/2019	0,00 €	169,69 €	0,00 €	169,69 €	100.000,00 €	169,69 €
30/09/2019	0,00 €	173,38 €	0,00 €	173,38 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	100.000,00 €	167,84 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	169,69 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	167,84 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	166,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	169,69 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6216531

CLASE 8.^a

Bond-B1

TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		3,67%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



OL6216532

CLASE 8.ª

Bond-C1

TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		3,67%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2014 (*)		94,68 € (*)		94,68 € (*)		94,68 €
28/03/2014	0,00 €	160,52 €	0,00 €	160,52 €	0,00 €	160,52 €
30/06/2014	0,00 €	272,60 €	0,00 €	272,60 €	0,00 €	272,60 €
29/09/2014	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
29/12/2014	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
30/03/2015	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
29/06/2015	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/09/2015	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/12/2015	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/03/2016	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/06/2016	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/09/2016	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/12/2016	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/03/2017	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €
28/06/2017	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/09/2017	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/12/2017	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/03/2018	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €
28/06/2018	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/09/2018	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €
28/12/2018	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €
28/03/2019	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	261,00 €
28/06/2019	0,00 €	266,80 €	0,00 €	266,80 €	100.000,00 €	266,80 €
30/09/2019	0,00 €	272,60 €	0,00 €	272,60 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	100.000,00 €	263,90 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	263,90 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	261,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	266,80 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6216533

CLASE 8ª

Bond-C1

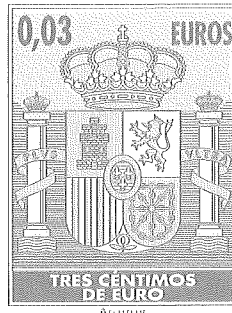
TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		3,67%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



CLASE 8.^a



OL6216534

Bond-D1

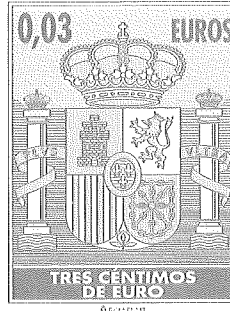
TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		3,67%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2014 (*)		200,24 €	(*)	200,24 €	(*)	200,24 €
28/03/2014	0,00 €	727,18 €	0,00 €	727,18 €	0,00 €	727,18 €
30/06/2014	0,00 €	990,66 €	0,00 €	990,66 €	0,00 €	990,66 €
29/09/2014	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
29/12/2014	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
30/03/2015	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
29/06/2015	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/09/2015	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/12/2015	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/03/2016	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/06/2016	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/09/2016	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/12/2016	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/03/2017	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €
28/06/2017	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/09/2017	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/12/2017	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/03/2018	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €
28/06/2018	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/09/2018	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €
28/12/2018	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €
28/03/2019	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €	0,00 €	948,50 €
28/06/2019	0,00 €	969,58 €	0,00 €	969,58 €	62.355,81 €	969,58 €
30/09/2019	0,00 €	990,66 €	0,00 €	990,66 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	33.839,21 €	959,04 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	969,58 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	959,04 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	948,50 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	22.421,53 €	969,58 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8ª



OL6216535

Bond-D1

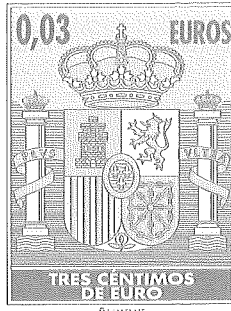
TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		3,67%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	33.839,21 €		22.421,53 €		62.355,81 €	



CLASE 8ª



OL6216536

Bond-A2a

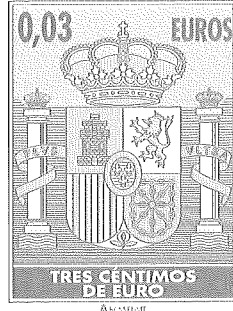
TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		2,31%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2014 (*)		1,12 €	(*)	1,12 € (*)		1,12 €
28/03/2014	1.341,10 €	4,08 €	1.118,32 €	4,08 €	1.769,53 €	4,08 €
30/06/2014	1.328,06 €	3,97 €	1.007,50 €	4,23 €	1.933,93 €	3,46 €
29/09/2014	1.298,88 €	2,32 €	994,23 €	2,94 €	984,54 €	1,13 €
29/12/2014	719,96 €	0,83 €	981,80 €	1,80 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2015	0,00 €	0,00 €	586,15 €	0,67 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8ª



OL6216537

Bond-A2a

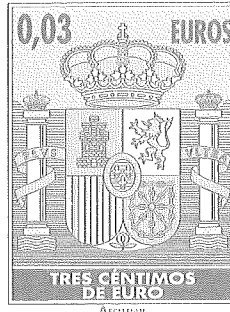
TDA-22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		2,31%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	4.688,00 €		4.688,00 €		4.688,00 €	



CLASE 8.^a



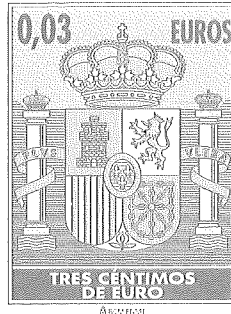
OL6216538

Bond-A2b

TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		2,31%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2014 (*)		28,18 € (*)		28,18 € (*)		28,18 €
28/03/2014	0,00 €	102,35 €	0,00 €	102,35 €	0,00 €	102,35 €
30/06/2014	0,00 €	139,43 €	0,00 €	139,43 €	0,00 €	139,43 €
29/09/2014	0,00 €	134,98 €	0,00 €	134,98 €	3.038,29 €	134,98 €
29/12/2014	1.907,00 €	134,98 €	0,00 €	134,98 €	6.209,06 €	130,88 €
30/03/2015	4.299,69 €	132,41 €	1.322,40 €	134,98 €	5.976,42 €	122,50 €
29/06/2015	4.205,25 €	126,61 €	3.307,43 €	133,20 €	5.754,50 €	114,43 €
28/09/2015	4.115,06 €	120,93 €	3.266,77 €	128,73 €	5.542,55 €	106,67 €
28/12/2015	4.026,98 €	115,37 €	3.226,92 €	124,32 €	5.338,22 €	99,18 €
28/03/2016	3.940,59 €	109,94 €	3.187,51 €	119,97 €	5.140,98 €	91,98 €
28/06/2016	3.855,21 €	105,77 €	3.147,83 €	116,94 €	4.949,97 €	85,97 €
28/09/2016	3.767,06 €	100,51 €	3.103,79 €	112,64 €	4.761,77 €	79,22 €
28/12/2016	3.682,20 €	94,33 €	3.061,92 €	107,23 €	4.581,59 €	71,93 €
28/03/2017	3.601,25 €	88,38 €	3.022,91 €	101,96 €	4.409,64 €	65,02 €
28/06/2017	3.519,91 €	85,43 €	2.982,15 €	100,10 €	4.242,06 €	60,45 €
28/09/2017	3.440,04 €	80,62 €	2.941,70 €	96,03 €	4.080,33 €	54,66 €
28/12/2017	3.361,53 €	75,10 €	2.901,42 €	91,02 €	3.924,14 €	48,56 €
28/03/2018	3.284,42 €	69,79 €	2.861,37 €	86,14 €	3.773,37 €	42,79 €
28/06/2018	3.204,19 €	66,86 €	2.816,52 €	84,15 €	3.624,33 €	38,59 €
28/09/2018	3.127,41 €	62,49 €	2.774,17 €	80,31 €	3.482,12 €	33,64 €
28/12/2018	3.053,82 €	57,59 €	2.734,14 €	75,69 €	3.346,34 €	28,58 €
28/03/2019	2.978,06 €	52,88 €	2.690,31 €	71,21 €	3.212,69 €	23,80 €
28/06/2019	2.905,40 €	49,99 €	2.648,74 €	69,12 €	14.611,63 €	19,94 €
30/09/2019	2.839,38 €	47,02 €	2.613,62 €	66,93 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	2.773,66 €	41,69 €	2.577,71 €	61,27 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	2.711,49 €	37,95 €	2.544,84 €	57,79 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	2.646,22 €	34,29 €	2.507,14 €	54,35 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	2.584,93 €	30,71 €	2.473,05 €	50,97 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	2.523,72 €	27,23 €	2.437,94 €	47,63 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	17.645,53 €	23,82 €	2.404,66 €	44,34 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	2.370,09 €	41,09 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	2.335,01 €	38,31 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	2.302,80 €	34,74 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	2.266,62 €	31,29 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	21.168,52 €	28,89 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6216539

CLASE 8.^a

Bond-A2b

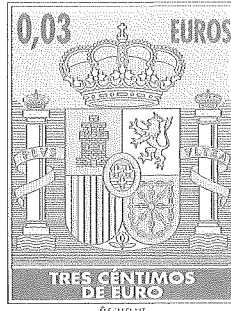
TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		2,31%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



CLASE 8.^a



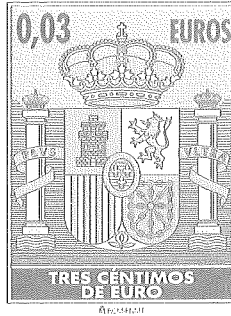
OL6216540

Bond-B2

TDA 22.MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		2,31%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2014 (*)		39,27 € (*)		39,27 € (*)		39,27 €
28/03/2014	0,00 €	142,60 €	0,00 €	142,60 €	0,00 €	142,60 €
30/06/2014	0,00 €	194,27 €	0,00 €	194,27 €	0,00 €	194,27 €
29/09/2014	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €
29/12/2014	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €
30/03/2015	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €
29/06/2015	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €
28/09/2015	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €
28/12/2015	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €
28/03/2016	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €
28/06/2016	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €
28/09/2016	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €
28/12/2016	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €
28/03/2017	0,00 €	186,00 €	0,00 €	186,00 €	0,00 €	186,00 €
28/06/2017	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €
28/09/2017	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €
28/12/2017	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €
28/03/2018	0,00 €	186,00 €	0,00 €	186,00 €	0,00 €	186,00 €
28/06/2018	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €
28/09/2018	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €
28/12/2018	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €
28/03/2019	0,00 €	186,00 €	0,00 €	186,00 €	0,00 €	186,00 €
28/06/2019	0,00 €	190,13 €	0,00 €	190,13 €	100.000,00 €	190,13 €
30/09/2019	0,00 €	194,27 €	0,00 €	194,27 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	100.000,00 €	188,07 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	190,13 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	188,07 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	186,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	190,13 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6216541

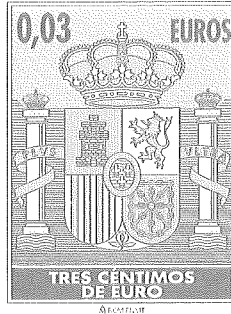
CLASE 8ª

Bond-B2

TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		2,31%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



OL6216542

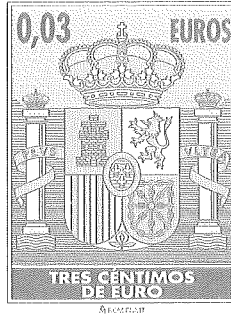
CLASE 8.^a

Bond-C2

TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		2,31%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2014 (*)		60,38 € (*)		60,38 € (*)		60,38 €
28/03/2014	0,00 €	219,26 €	0,00 €	219,26 €	0,00 €	219,26 €
30/06/2014	0,00 €	298,71 €	0,00 €	298,71 €	0,00 €	298,71 €
29/09/2014	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €
29/12/2014	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €
30/03/2015	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €
29/06/2015	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €
28/09/2015	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €
28/12/2015	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €
28/03/2016	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €
28/06/2016	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €
28/09/2016	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €
28/12/2016	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €
28/03/2017	0,00 €	286,00 €	0,00 €	286,00 €	0,00 €	286,00 €
28/06/2017	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €
28/09/2017	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €
28/12/2017	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €
28/03/2018	0,00 €	286,00 €	0,00 €	286,00 €	0,00 €	286,00 €
28/06/2018	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €
28/09/2018	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €
28/12/2018	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €
28/03/2019	0,00 €	286,00 €	0,00 €	286,00 €	0,00 €	286,00 €
28/06/2019	0,00 €	292,36 €	0,00 €	292,36 €	100.000,00 €	292,36 €
30/09/2019	0,00 €	298,71 €	0,00 €	298,71 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	100.000,00 €	289,18 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	292,36 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	289,18 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	286,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	292,36 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6216543

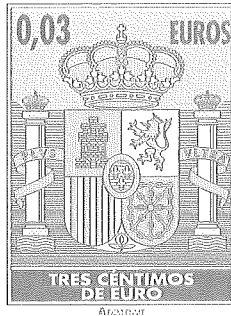
CLASE 8ª

Bond-C2

TDA 22 MIXTO. F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

	5,00%		2,31%		10,00%	
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



OL6216544

CLASE 8ª

Bond-D2

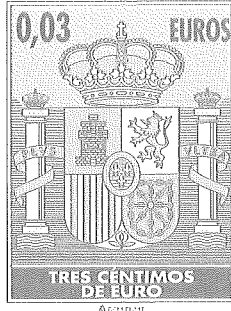
TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		2,31%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
20/01/2014 (*)		226,63 € (*)		226,63 € (*)		226,63 €
28/03/2014	0,00 €	823,01 €	0,00 €	823,01 €	0,00 €	823,01 €
30/06/2014	0,00 €	1.121,21 €	0,00 €	1.121,21 €	0,00 €	1.121,21 €
29/09/2014	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €
29/12/2014	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €
30/03/2015	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €
29/06/2015	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €
28/09/2015	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €
28/12/2015	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €
28/03/2016	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €
28/06/2016	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €
28/09/2016	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €
28/12/2016	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €
28/03/2017	0,00 €	1.073,50 €	0,00 €	1.073,50 €	0,00 €	1.073,50 €
28/06/2017	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €
28/09/2017	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €
28/12/2017	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €
28/03/2018	0,00 €	1.073,50 €	0,00 €	1.073,50 €	0,00 €	1.073,50 €
28/06/2018	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €
28/09/2018	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €
28/12/2018	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €
28/03/2019	0,00 €	1.073,50 €	0,00 €	1.073,50 €	0,00 €	1.073,50 €
28/06/2019	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	1.097,36 €	100.000,00 €	1.097,36 €
30/09/2019	0,00 €	1.121,21 €	0,00 €	1.121,21 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2019	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2020	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2020	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	100.000,00 €	1.085,43 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.097,36 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.085,43 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.073,50 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	1.097,36 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



OL6216545

Bond-D2

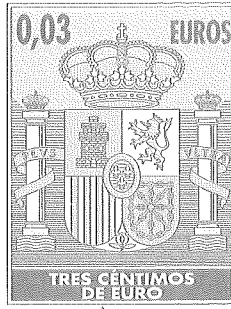
TDA 22 MIXTO, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Date	5,00%		2,31%		10,00%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



CLASE 8.^a



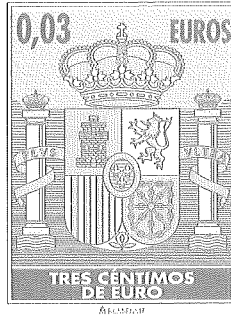
OL6216546

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



CLASE 8.^a



OL6216547

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 22, 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

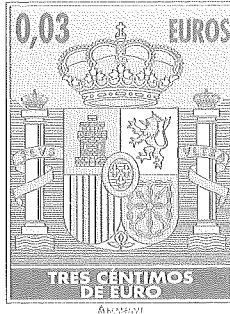
Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		01/12/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	1.121	0426	39.753.000	0452	1.211	0478	45.319.000	0504	2.796	0530	182.909.000
Aragón	0401	24	0427	1.761.000	0453	24	0479	1.859.000	0505	50	0531	5.318.000
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	128	0430	8.299.000	0456	134	0482	8.759.000	0508	314	0534	24.778.000
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	1	0535	83.000
Castilla León	0406	0	0432	0	0458	0	0484	0	0510	1	0536	199.000
Castilla La Mancha	0407	21	0433	1.822.000	0459	21	0485	1.891.000	0511	77	0537	7.768.000
Cataluña	0408	801	0434	64.947.000	0460	832	0486	71.761.000	0512	1.494	0538	176.656.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	30	0436	1.706.000	0462	32	0488	1.934.000	0514	105	0540	7.959.000
Galicia	0411	2	0437	123.000	0463	2	0489	137.000	0515	4	0541	256.000
Madrid	0412	343	0438	29.490.000	0464	358	0490	31.422.000	0516	972	0542	96.941.000
Melilla	0413	1	0439	92.000	0465	1	0491	95.000	0517	4	0543	388.000
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	110	0441	7.221.000	0467	112	0493	7.832.000	0519	163	0545	17.148.000
La Rioja	0416	41	0442	3.309.000	0468	41	0494	3.489.000	0520	63	0546	7.266.000
Comunidad Valenciana	0417	11	0443	426.000	0469	11	0495	450.000	0521	39	0547	2.220.000
País Vasco	0418	1	0444	85.000	0470	1	0496	88.000	0522	1	0548	110.000
Total España	0419	2.634	0445	159.034.000	0471	2.780	0497	175.036.000	0523	6.084	0549	529.999.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	2.634	0450	159.034.000	0475	2.780	0501	175.036.000	0527	6.084	0553	529.999.000

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

(2) 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



OL6216548

S.06.3

Denominación del Fondo: TDA 22, FTA
 Denominación del Compartiment: 0
 Denominación de la Gestora: Inversión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado: segregado.
 Período: 31/12/2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEBIDOS Y PASIVOS

CUADRO 8

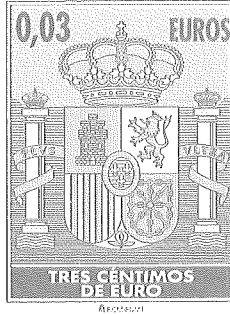
Divisa/ Activos titulizados	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	
Euro	0571	0577	159.034.000	0583	159.034.000	0	0608	2.780	0606	175.035.000
EEUU Dólar	0572	0578	0	0584	0	0	0601	0	0607	0
Japón Yen	0573	0579	0	0585	0	0	0602	0	0608	0
Reino Unido Libra	0574	0580	0	0586	0	0	0603	0	0609	0
Otros	0575	0587	0	0587	0	0	0604	0	0605	0
Total	0576	0576	159.034.000	0588	159.034.000	0	0605	2.780	0606	175.035.000

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

(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



OL6216549

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA 22, FTA 0
Denominación del Compartimento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la Gestora: SI
Estados agregados: 31/12/2013

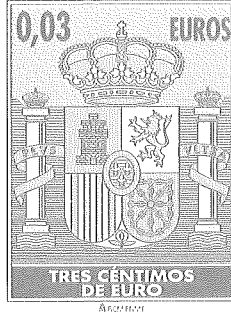
	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial			
	31/12/2013		31/12/2012		31/12/2013		31/12/2012		01/12/2004			
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente		
0% 40%	1100	1.191	33.392.000	1120	1.191	1130	34.432.000	1140	1.008	1150	35.225.000	
40% 60%	1101	526	36.392.000	1121	536	1131	35.008.000	1141	1.210	1151	85.193.000	
60% 80%	1102	851	81.273.000	1122	940	1132	91.929.000	1142	2.335	1152	213.308.000	
80% 100%	1103	63	7.977.000	1123	113	1133	13.666.000	1143	1.528	1153	195.897.000	
100% 120%	1104	0	0	1124	0	1134	0	1144	3	1154	377.000	
120% 140%	1105	0	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0	
140% 160%	1106	0	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0	
superior al 160%	1107	0	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0	
Total	1108	2.634	159.034.000	1128	2.780	1138	175.035.000	1148	6.084	1158	530.000.000	
Media ponderada (%)			56,78			1139	56,74			1159	73,51	

(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 en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.

(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



OL6216550

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA 22, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Sí
Periodo: 31/12/2013

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo Índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	argen ponderado sob índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
			1410	1420	1430	1435
MIBOR	75	1.355.000	0,98		2,79	
IRPH	883	42.707.000	0,17		3,8	
EURIBOR	1.556	103.927.000	1,04		2,45	
CECA	120	11.045.000	0		1,75	
Total	1405	2.634.1415	59.034.000	1425	0,73	1435

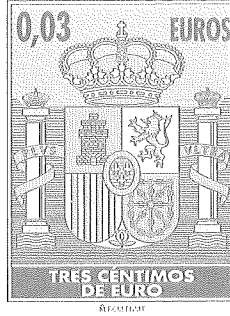
(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)

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

(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



OL6216551

S.05.5

Denominación del Fondo: TDA 22, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: Sí
 Período: 31/12/2013

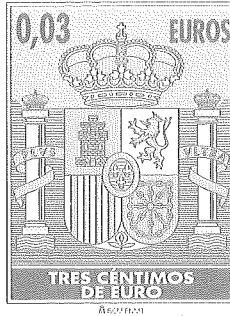
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente		
Inferior al 1%	1500	6	1521	496.000	0	1563	1584	0	1605	
1% - 1,49%	1501	265	1522	22.603.000	0	1564	1585	0	1606	
1,5% - 1,99%	1502	735	1523	50.574.000	350.000	1565	1586	0	1607	
2% - 2,49%	1503	109	1524	5.500.000	26.122.000	1566	1587	4	1608	
2,5% - 2,99%	1504	21	1525	950.000	1546	1567	1588	312	1609	
3% - 3,49%	1505	163	1526	8.765.000	1547	1568	1589	1.405	1610	
3,5% - 3,99%	1506	973	1527	57.965.000	1548	1569	1590	2.931	1611	
4% - 4,49%	1507	190	1528	8.622.000	1549	1570	1591	679	1612	
4,5% - 4,99%	1508	19	1529	873.000	1550	1571	1592	131	1613	
5% - 5,49%	1509	10	1530	85.000	1551	1572	1593	71	1614	
5,5% - 5,99%	1510	140	1531	2.429.000	1552	1573	1594	520	1615	
6% - 6,49%	1511	2	1532	158.000	1553	1574	1595	29	1616	
6,5% - 6,99%	1512	1	1533	13.000	1554	1575	1596	2	1617	
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	1576	1597	0	1618	
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	1577	1598	0	1619	
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	1578	1599	0	1620	
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	1579	1600	0	1621	
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	1580	1601	0	1622	
Superior al 10%	1518	0	1539	0	1560	1581	1602	0	1623	
Total	1520	2.634	1541	150.033.000	1562	2.780	1583	1604	6.084	1624
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)				2,76		175,035.000				530.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)				0,71		3,28				1625
										1626
										1627
										3,66
										2,41

(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



OL6216552

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 22, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Período:	31/12/2013

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	situación actual		31/12/2013		situación cierre anual anterior		31/12/2012		situación inicial	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros claudores/emisores con más concentración	2000	2020	2030	2050	2060	2080	2070	2080		
Sector: (1)	2010									

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

(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



OL6216553

SUS	
Denominación del fondo:	TDA 22, 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 22, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

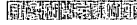
CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		Situación Inicial	
	31/12/2013	01/12/2014	31/12/2013	01/12/2014
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	150.161.000	3230	533.923.000
EEUU Dólar - USD	3010	0	3240	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3250	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3260	0
Otros	3040	0	0	0
Total	3050	150.161.000	6.360	533.923.000

(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



0L6216554

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 Ropero

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 22-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 161 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL6216394 al OL6216554, 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
Secretario del Consejo