

Informe de Auditoría Independiente

TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

ERNST & YOUNG, S.L.

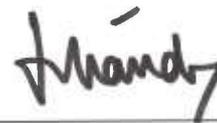
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 N° 01/16/02428
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

**TDA 19-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

ÍNDICE

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

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
 Balance de situación
 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		110.217	125.866
I. Activos financieros a largo plazo	6	110.217	125.866
Derechos de crédito		110.217	125.866
Participaciones hipotecarias		92.025	105.723
Certificados de transmisión hipotecaria		15.194	16.745
Activos dudosos		2.998	3.398
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		25.673	26.377
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	12.917	13.024
Deudores y otras cuentas a cobrar		984	674
Derechos de crédito		11.933	12.350
Participaciones hipotecarias		9.868	10.322
Certificados de transmisión hipotecaria		1.200	1.197
Activos dudosos		782	714
Intereses y gastos devengados no vencidos		38	57
Intereses vencidos e impagados		45	60
VI. Ajustes por periodificaciones		1	2
Otros		1	2
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	12.755	13.351
Tesorería		12.755	13.351
TOTAL ACTIVO		135.890	152.243

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		120.980	135.912
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	120.980	135.912
Obligaciones y otros valores negociables		107.821	123.771
Series no subordinadas		90.496	104.940
Series subordinadas		17.325	18.831
Deudas con entidades de crédito		11.693	11.693
Préstamo subordinado		11.693	11.693
Derivados	10	1.466	448
Derivados de cobertura		1.466	448
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		17.724	20.090
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	13.246	15.602
Obligaciones y otros valores negociables		11.859	12.250
Series no subordinadas		11.850	12.233
Intereses y gastos devengados		9	17
Deudas con entidades de crédito		3	3
Intereses y gastos devengados		3	3
Derivados	10	1.382	3.347
Derivados de cobertura		1.382	3.347
Otros pasivos financieros		2	2
Importe bruto		2	2
VII. Ajustes por periodificaciones		4.478	4.488
Comisiones		4.476	4.487
Comisión sociedad gestora		2	3
Comisión variable - resultados realizados		4.474	4.484
Otros		2	1
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.814)	(3.759)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(2.814)	(3.759)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		135.890	152.243

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
 Cuenta de pérdidas y ganancias
 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	3.281	3.672
Derechos de crédito	3.281	3.672
2. Intereses y cargas asimilados	(675)	(1.066)
Obligaciones y otros valores negociables	(556)	(921)
Deudas con entidades de crédito	(119)	(145)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(1.461)	(1.502)
A) MARGEN DE INTERESES	1.145	1.104
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.145)	(1.104)
Servicios exteriores	(9)	(20)
Servicios de profesionales independientes	(9)	(20)
Otros gastos de gestión corriente	(1.136)	(1.084)
Comisión de sociedad gestora	(103)	(115)
Comisión variable - resultados realizados	(1.033)	(969)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
	(851)	490
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	108	1.321
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.254	3.912
Intereses pagados por valores de titulización	(563)	(928)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1.463)	(1.499)
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(120)	(164)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.145)	(829)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(103)	(115)
Comisiones variables pagadas	(1.042)	(714)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	186	(2)
Otros	186	(2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	255	(993)
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	263	(972)
Cobros por amortización de derechos de crédito	16.596	18.560
Pagos por amortización de valores de titulización	(16.333)	(19.532)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(8)	(21)
Administraciones públicas - Pasivo	(1)	(1)
Otros deudores y acreedores	(7)	(20)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(596)	(503)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	13.351
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	12.755

TDA 19-MIXTO, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(516)	(2.187)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(516)	(2.187)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.461	1.502
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(945)	685
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 27 de febrero de 2004, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 599.999.999,96 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 3 de marzo 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 26 de febrero 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 600.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificación de transmisión de hipoteca emitidos por Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito – Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo) y Caixa D’Estalvis de Tarragona - Caixa Tarragona (actualmente Grupo BBVA) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el registro especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 522.796.769,40 euros.

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 77.203.230,56 euros.

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

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

b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada 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.

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles 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 y los certificados, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponda a las participaciones y los certificados agrupados en el Fondo; las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva, y los rendimientos producidos por dicho saldo.

- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones y los certificados, incluyendo los rendimientos producidos.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las participaciones, los certificados y el saldo de la cuenta de cobros, incluyendo los rendimientos producidos.

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.

Gastos que sean a cargo del Fondo así como los gastos extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo, así como los gastos extraordinarios que se originen como consecuencia de los intereses de los titulares de los Bonos A, Bonos B, Bonos C y Bonos D.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago, en caso de que no se liquide el contrato de permuta de intereses, a Bear Stearns Bank, Plc (actualmente JP Morgan Chase Bank N.A.) de la cantidad a pagar de la Parte B derivada del contrato de permuta de intereses.

4. Pago de intereses de los Bonos A.

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

5. Pago de intereses de los Bonos B.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos B. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos. En el caso de que 1) la diferencia entre i) el saldo nominal pendiente de los Bonos en la última Fecha de Determinación y ii) el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos en la fecha de cálculo inmediatamente anterior a la correspondiente fecha de pago del Fondo, fuera superior al 100% del saldo inicial de los Bonos de la Serie B y Serie C y el 90% del saldo inicial de los Bonos de la Serie D; y 2) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados ni fuese a producirse su amortización, en su totalidad, en la siguiente fecha de pago, el pago de estos intereses de la Serie B quedará postergado, pasando a ocupar la posición (9.) siguiente de este orden de prelación.

6. Pago de intereses de los Bonos C.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos C. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos. En el caso de que 1) la diferencia entre i) el saldo nominal pendiente de los Bonos en la última fecha de determinación y ii) el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos en la fecha de cálculo inmediatamente anterior a la correspondiente fecha de pago del Fondo, fuera superior al 100% del saldo inicial de los Bonos de la Serie C y el 90% del saldo inicial de los Bonos de las Serie D; y 2) los Bonos de la Serie A y Serie B no hubiesen sido amortizados ni fuese a producirse su amortización, en su totalidad, en la siguiente fecha de pago, el pago de estos intereses de la Serie C quedará postergado, pasando a ocupar la posición (10.) siguiente del orden de prelación de pagos.

7. Pago de intereses de los Bonos D.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos D. En caso de que los recursos disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B, proporcionalmente al saldo nominal pendiente de los mismos. En el caso de que 1) la diferencia entre i) el saldo nominal pendiente de los Bonos en la última fecha de determinación y ii) el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos en la fecha de cálculo inmediatamente anterior a la correspondiente fecha de pago del Fondo, fuera superior al 90% del saldo inicial de los Bonos de la Serie D; y 2) los Bonos de la Serie A, Serie B y Serie C no hubiesen sido amortizados ni fuese a producirse su amortización, en su totalidad, en la siguiente fecha de pago, el pago de estos intereses de la Serie y D quedará postergado, pasando a ocupar la posición (11.) siguiente de este orden de prelación.

8. Amortización de principal de los Bonos A.

9. En el caso del número (5.) anterior, intereses de los Bonos de la Serie B.

10. En el caso del número (6.) anterior, intereses de los Bonos de la Serie C.

11. En el caso del número (7.) anterior, intereses de los Bonos de la Serie D.

12. Amortización de principal de los Bonos B.

13. Amortización de principal de los Bonos C.

14. Amortización de principal de los Bonos D.

15. Dotación del fondo de reserva.

16. En su caso, si se liquida el contrato de permuta de intereses, se procederá al pago liquidativo que corresponda al Fondo.

17. Intereses del préstamo para gastos iniciales.

18. Intereses del préstamo subordinado.

19. Remuneración fija del préstamo participativo.

20. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.

21. Amortización del principal del préstamo subordinado.

22. Amortización del préstamo participativo.
23. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de las entidades cedentes que se determina por la diferencia entre los recursos disponibles en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el Fondo (apartados 1 a 22 anteriores).

Otras Reglas

- i) En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:
 1. Los recursos disponibles del Fondo se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
 2. Los importes que queden impagados se sitúan, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
 3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengan intereses adicionales.
- ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal del préstamo para gastos iniciales, préstamo subordinado y remuneración variable del préstamo participativo, tendrá carácter individual para cada cedente, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el contrato de gestión interna individualizada.

e) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión que se devengará trimestralmente, igual a una parte fija de 10.000 euros más una cuarta parte del 0,0380% del saldo nominal pendiente de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2005) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

Banco de Crédito Cooperativo (anteriormente Cajamar) y Grupo BBVA (anteriormente Caixa Tarragona) no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con 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.
- Banco Santander se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El agente financiero recibe, con cargo a la Sociedad Gestora, una remuneración anual, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago, igual a 8.000 euros como contraprestación de los servicios de agencia de pagos. Asimismo recibe una remuneración anual, con cargo a la Sociedad Gestora, de 1.000 euros por los servicios de depósito.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Fitch 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 Chase Bank N.A (anteriormente Bear Stearns Bank Plc), un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo) y Caixa Tarragona (actualmente Grupo BBVA) un préstamo para gastos iniciales, un préstamo subordinado y un préstamo participativo.

j) Normativa legal

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

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

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Comparación de la información

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

- **Préstamos y partidas a cobrar**

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) 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”.

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.

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Derechos de crédito**

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

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

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

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

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

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

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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 reprecación.

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo de concentración

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, 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 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	122.150	138.216
Deudores y otras cuentas a cobrar	984	674
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12.755	13.351
Total riesgo	135.889	152.241

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	984	984
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	92.025	9.868	101.893
Certificados de transmisión hipotecaria	15.194	1.200	16.394
Activos dudosos	2.998	782	3.780
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	38	38
Intereses vencidos e impagados	-	45	45
	110.217	12.917	123.134

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	674	674
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	105.723	10.322	116.045
Certificados de transmisión hipotecaria	16.745	1.197	17.942
Activos dudosos	3.398	714	4.112
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	57	57
Intereses vencidos e impagados	-	60	60
	<u>125.866</u>	<u>13.024</u>	<u>138.890</u>

6.1 Derechos de crédito

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

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

- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad emisora por dichos préstamos.
- El cobro del emisor de las participaciones y los certificados en concepto de principal o intereses se realizará diariamente en el caso de Cajamar y los martes o día hábil posterior y el primer día hábil de cada mes en el caso de Caixa Tarragona (actualmente Grupo BBVA). De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero denominada “Cuenta de Tesorería”.
- La Entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en 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.
 - Del 86% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las Entidades se encuentra entre el 80% y el 100% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - Del 14% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las Entidades no excede del 80% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias 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 3 de marzo de 2004.

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

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

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. En ningún caso se procederá a la renegociación a la baja del margen a un préstamo hipotecario, en el caso que el margen medio ponderado de la participaciones y certificados por el saldo nominal pendiente de vencimientos de los préstamos hipotecarios sea inferior al 0,75%. Adicionalmente, para los préstamos hipotecarios de Cajamar, no se podrá modificar la fecha de revisión del tipo de interés de referencia de los mismos ni, para los que estén referenciados a Euribor o Mibor, se podrá modificar dicho tipo de interés de referencia.

En general, el cedente, respecto a los préstamos hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo a:

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

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015			Saldo final
Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final	
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	116.045	-	(14.152)	101.893
Certificados de transmisión hipotecaria	17.942	-	(1.548)	16.394
Activos dudosos	4.112	-	(332)	3.780
Intereses y gastos devengados no vencidos	57	3.046	(3.65)	38
Intereses vencidos e impagados	60	-	(15)	45
	<u>138.216</u>	<u>3.046</u>	<u>(19.112)</u>	<u>122.150</u>

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	132.139	-	(16.094)	116.045
Certificados de transmisión hipotecaria	19.934	-	(1.992)	17.942
Activos dudosos	4.566	-	(454)	4.112
Intereses y gastos devengados no vencidos	69	3.851	(3.863)	57
Intereses vencidos e impagados	77	-	(17)	60
	<u>156.785</u>	<u>3.851</u>	<u>(22.420)</u>	<u>138.216</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,06% (2014: 3,49%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,42% (2014: 2,68%), con un tipo máximo de 6,49% (2014: 6,49%) y mínimo inferior al 1% (2014: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 3.281 miles de euros (2014: 3.672 miles de euros), de los que 38 miles de euros (2014: 57 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 45 miles de euros (2014: 60 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.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido movimientos de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro.

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 24 miles de euros (2014: 32 miles de euros).

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

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

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>11.850</u>	<u>10.700</u>	<u>10.182</u>	<u>9.445</u>	<u>9.040</u>	<u>37.600</u>	<u>33.250</u>	<u>122.067</u>

	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>12.233</u>	<u>11.094</u>	<u>11.062</u>	<u>10.575</u>	<u>9.784</u>	<u>42.264</u>	<u>41.087</u>	<u>138.099</u>

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por las Entidades Cedentes, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2015 se han percibido durante el mes de enero de 2016 un importe de 665 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de tesorería y una cuenta de cobros. La cuenta de tesorería se utiliza para realizar los ingresos y pagos habituales del Fondo, mientras que la cuenta de cobros sirve para recoger las cantidades recibidas de las participaciones y de los certificados, previamente a la liquidación, que cada cedente administre. Ambas cuentas devengan un tipo de interés referenciado a la media mensual del Eonia diario y se liquidan el último día de cada mes.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	12.755	13.351
Saldo final	12.755	13.351

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

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso un Fondo de Reserva con cargo al préstamo participativo.

En cada fecha de pago, se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido en dicha fecha de pago que será la menor de las siguientes cantidades:

- El 2,10% del importe inicial de la emisión de bonos.
- El 4,2% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá reducirse por debajo de la mayor de las siguientes cantidades:

- El 0,5% del saldo inicial de la emisión de los bonos.
- El 0,95% del saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados emitidos por Caixa Tarragona (actualmente Grupo BBVA) o la mayor de las cantidades recaudadas en las seis últimas fechas de cálculo por el Fondo por las participaciones y certificados emitidas por Caixa Tarragona (actualmente Grupo BBVA) multiplicado por 1,05.

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo al 31 de diciembre de 2013	11.693	11.693	13.854
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.03.14	11.693	11.693	12.641
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.06.14	11.693	11.575	12.762
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.09.14	11.693	11.693	12.940
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.12.14	11.693	11.693	12.960
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>11.693</u>	<u>11.693</u>	<u>13.351</u>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.03.15	11.693	11.693	12.843
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.06.15	11.693	11.693	12.859
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.09.15	11.693	11.693	12.369
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.12.15	11.693	11.693	12.535
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>11.693</u>	<u>11.693</u>	<u>12.755</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	90.496	11.850	102.346
Series subordinadas	17.325	-	17.325
Intereses y gastos devengados	-	9	9
	<u>107.821</u>	<u>11.859</u>	<u>119.680</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	11.693	-	11.693
Intereses y gastos devengados	-	3	3
	<u>11.693</u>	<u>3</u>	<u>11.696</u>
Derivados de cobertura	1.466	1.382	2.848
	<u>1.466</u>	<u>1.382</u>	<u>2.848</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	104.940	12.233	117.173
Series subordinadas	18.831	-	18.831
Intereses y gastos devengados	-	17	17
	<u>123.771</u>	<u>12.250</u>	<u>136.021</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	11.693	-	11.693
Intereses y gastos devengados	-	3	3
	<u>11.693</u>	<u>3</u>	<u>11.696</u>
Derivados de cobertura	448	3.347	3.795
	<u>448</u>	<u>3.347</u>	<u>3.795</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	2	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

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

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Importe nominal		600.000.000 euros.
Número de Bonos	6.000:	5.673 Bonos Serie A 192 Bonos Serie B 60 Bonos Serie C 75 Bonos Serie D
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Bonos Serie B: Bonos Serie C: Bonos Serie D:	Euribor 3 meses + 0,20% Euribor 3 meses + 0,50% Euribor 3 meses + 1,05% Euribor 3 meses + 3,50%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		3 de marzo de 2004.
Fecha del primer pago de intereses		22 de junio de 2004.

Amortización

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

a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las Participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago; y

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

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago, en caso de que no se liquide el contrato de permuta de intereses, a Bear Stearns Bank Plc de la cantidad a pagar de la parte B derivada del contrato de permuta de intereses.
- Pago de intereses de los Bonos A.
- Pago de intereses de los Bonos B.
- Pago de intereses de los Bonos C.
- Pago de intereses de los Bonos D.

La amortización de los Bonos B comienza sólo cuando están totalmente amortizados los Bonos A.

La amortización de los Bonos C comienza sólo cuando están totalmente amortizados los Bonos A y los Bonos B.

La amortización de los Bonos D comienza sólo cuando están totalmente amortizados los Bonos A, los Bonos B y los Bonos C.

Vencimiento

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

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

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

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

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	117.172	18.831
Amortización	(14.826)	(1.506)
Saldo final	102.346	17.325

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	135.356	20.179
Amortización	(18.184)	(1.348)
Saldo final	117.172	18.831

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

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 556 miles de euros (2014: 921 miles de euros), de los que 9 miles de euros (2014: 17 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2015	2014
Serie A	0,069%	0,279%
Serie B	0,369%	0,579%
Serie C	0,919%	1,129%
Serie D	3,369%	3,579%

Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's fue de Aaa para los bonos de la serie A, de A2 para los bonos de la serie B, de Baa2 para los bonos de la serie C y de Ba2 para los bonos de la Serie D.
- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch fue de AAA para los bonos de la Serie A, de A para los bonos de la serie B, de BBB para los bonos de la serie C y de BB+ para los bonos de la Serie D.

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

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	693
Caixa Tarragona (actualmente Grupo BBVA)	<u>407</u>
Saldo Inicial	<u><u>1.100</u></u>

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

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	466
Caixa Tarragona (actualmente Grupo BBVA)	<u>233</u>
Saldo inicial	<u><u>699</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	Completamente amortizado.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (22 de junio de 2004).

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	6.400
Caixa Tarragona (actualmente Grupo BBVA)	<u>6.200</u>
Saldo inicial	<u><u>12.600</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11.693 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	11.693 miles de euros.
Finalidad:	Dotación inicial del fondo de reserva.
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.

Remuneración:

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

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones y de los certificados agrupados en el Fondo más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas; más, la cantidad neta que se derive del contrato de permuta de intereses (sólo para Cajamar); menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses del préstamo participativo por importe total de 119 miles de euros (2014: 145 miles de euros), de los que 3 miles de euros (2014: 3 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	9.567	10.029
Cobros por amortizaciones anticipadas	4.221	5.460
Cobros por intereses ordinarios	2.547	3.233
Cobros por intereses previamente impagados	557	679
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.244	3.051
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	14.827	18.184
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	1.131	1.012
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	375	336
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	242	555
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	44	71
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	30	41
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	247	261
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	120	164
Otros pagos del período (SWAP)	1.463	1.499

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

- Ejercicio 2015

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2015			
	Real			
	23/03/2015	22/06/2015	22/09/2015	22/12/2015
Pagos por amortización ordinaria Serie A	3.966	3.896	3.437	3.528
Pagos por amortización ordinaria Serie B	303	297	262	269
Pagos por amortización ordinaria Serie C	100	99	87	89
Pagos por amortización ordinaria Serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A	83	64	52	43
Pagos por intereses ordinarios Serie B	13	11	10	10
Pagos por intereses ordinarios Serie C	8	8	7	7
Pagos por intereses ordinarios Serie D	63	62	62	60
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	32	15	45	28
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	376	374	365	348

- Ejercicio 2014

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	24/03/2014	23/06/2014	22/09/2014	22/12/2014
Pagos por amortización ordinaria Serie A	4.922	4.740	4.346	4.176
Pagos por amortización ordinaria Serie B	362	-	332	319
Pagos por amortización ordinaria Serie C	120	-	110	106
Pagos por amortización ordinaria Serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A	169	169	131	87
Pagos por intereses ordinarios Serie B	20	20	17	14
Pagos por intereses ordinarios Serie C	11	11	10	9
Pagos por intereses ordinarios Serie D	66	67	65	63
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	19	-	112	32
Otros pagos del periodo Periodo (SWAP)	378	360	373	388

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

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,53%	2,42%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,06%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	3,02% / 3,11%
Loan to value medio	67,88%	40,91%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	24/09/2018	22/03/2021

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,53%	2,68%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,49%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	2,56% / 3,04%
Loan to value medio	67,88%	43,13%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	24/09/2018	23/09/2020

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

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

Durante 2015 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.042 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2014: 714 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
23/03/15	143	24/03/14	191
22/06/15	180	23/06/14	-
22/09/15	551	22/09/14	279
22/12/15	168	22/12/14	244

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	4.484	4.229
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1.033	969
Comisión variable pagada en el ejercicio	(1.042)	(714)
Otros	(1)	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>4.474</u>	<u>4.484</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	JP Morgan
Fechas de liquidación:	22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 22 de junio de 2004.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación fue entre la fecha de desembolso (3 de marzo de 2004) y el 22 de junio de 2004.
Cantidades a pagar por la Parte A:	El resultado de multiplicar el "Importe Nocial del contrato de permuta de intereses" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago.
Cantidades a pagar por la Parte B:	Las cantidades 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 permuta de intereses" por el Factor de Cálculo, tal y como se definen ambos a continuación.

El “Factor de Cálculo” será la media ponderada de los EURIBOR 12 meses obtenidos en cada Fecha de Referencia, calculada de la siguiente forma: $(0,0318 * \text{EURIBOR 12 meses de Mar}) + (0,0344 * \text{EURIBOR 12 meses de Abr}) + (0,0484 * \text{EURIBOR 12 meses de May}) + (0,1282 * \text{EURIBOR 12 meses de Jun}) + (0,2629 * \text{EURIBOR 12 meses de Jul}) + (0,1640 * \text{EURIBOR 12 meses de Ago}) + (0,1544 * \text{EURIBOR 12 meses de Sep}) + (0,0804 * \text{EURIBOR 12 meses de Oct}) + (0,0243 * \text{EURIBOR 12 meses de Nov}) + (0,0221 * \text{Dic EURIBOR 12 meses de Dic}) + (0,0249 * \text{EURIBOR 12 meses de Ene}) + (0,0242 * \text{EURIBOR 12 meses de Feb})$.

Las “Fechas de Referencia” son los 20 de cada mes, empezando el 20 de marzo de 2003.

El “Importe Nocial del contrato de permuta de intereses” será el saldo nominal pendiente de los bonos, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados emitidos por Cajamar, en la fecha de liquidación correspondiente.

Dado que el 71% de los préstamos hipotecarios de Cajamar tienen tipos máximos y mínimos, en caso de que alguno de los EURIBOR 12 meses que se utilicen para el cálculo anterior fuera menor a un 2,25% ó superior a un 14,25%, la cantidad a pagar por la Parte B es la suma de: (i) la cantidad resultante de aplicar el “Factor de Cálculo” al “importe nocial del contrato de permuta de intereses” más/menos, (ii) el resultado de multiplicar la diferencia entre el 2,25% y el 14,25% y aquellos EURIBOR que sean inferiores o superiores a los mismos, respectivamente, por la ponderación correspondiente a dichos EURIBOR y por 71% del “importe nocial del contrato de permuta de intereses”.

Incumplimiento del contrato

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

Vencimiento del contrato

Fecha de liquidación del Fondo.

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

	2015	2014
Tasa de amortización anticipada	0,27%	0,34%
Tasa de impago	21,10%	20,71%
Tasa de fallido	0,03%	0,09%

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 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.382 miles de euros (2014: 3.347 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 1.466 miles de euros (2014: 448 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 2.814 miles de euros (2014: 3.759 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.461 miles de euros (2014: 1.502 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

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

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido 3 miles de euros (2014: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

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

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2015

Denominación del Fondo: TDA 19 MIXTO FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2015

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		27/02/2004	
	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	2.654	0030	105.161.000	0060	2.845	0090	119.686.000	0120	6.823	0150	522.014.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	288	0031	16.905.000	0061	295	0091	18.413.000	0121	739	0151	77.986.000
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Prestamos a PYMES	0006		0036		0066		0096		0126		0156	
Prestamos a Empresas	0007		0037		0067		0097		0127		0157	
Prestamos Corporativos	0008		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0009		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0010		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0011		0041		0071		0101		0131		0161	
Creditos AAPP	0012		0042		0072		0102		0132		0162	
Prestamos al Consumo	0013		0043		0073		0103		0133		0163	
Prestamos Automoción	0014		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0015		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0016		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0018		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0019		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0020	2.942	0050	122.065.000	0080	3.140	0110	138.099.000	0140	7.562	0170	600.000.000

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

Cuadro de texto libre

S.05.1

Denominación del Fondo	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo	31/12/2015

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2015 - 31/12/2015	01/07/2014 - 31/12/2014
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-11.811.000	0210	-13.080.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-4.221.000	0211	-5.460.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-477.934.000	0212	-461.901.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	122.066.000	0214	138.099.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,06	0215	3,49

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

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

Denominación del Fondo: **DOA 18-MIXTO_FTA**
 Denominación del Compartmento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Trullazación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trullazación, S.A.**
 Estados agregados: **31/12/2016**

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total						
	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios								
Hasta 1 mes	0700	179	0710	46.000	0720	6.000	0730	52.000	0740	3.983.000	0750	8.035.000
De 1 a 3 meses	0701	48	0711	5.000	0721	6.000	0731	45.000	0741	2.100.000	0751	2.145.000
De 3 a 6 meses	0702	3	0712	5.000	0722	0	0732	0	0742	107.000	0752	112.000
De 6 a 9 meses	0703	1	0713	1.000	0723	1.000	0733	2.000	0743	45.000	0753	47.000
De 9 a 12 meses	0704	3	0714	9.000	0724	1.000	0734	10.000	0744	86.000	0754	96.000
De 12 meses a 2 años	0705	10	0715	50.000	0725	19.000	0735	69.000	0745	421.000	0755	490.000
Más de 2 años	0706	42	0716	446.000	0726	239.000	0736	685.000	0746	2.609.000	0756	3.294.000
Total	0709	286	0719	596.000	0729	272.000	0739	868.000	0749	13.351.000	0759	14.219.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/ Tasación							
	Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios												
Hasta 1 mes	0772	179	0782	46.000	0792	6.000	0802	52.000	0812	7.983.000	0822	8.035.000	0832	23.007.000	0842	34.53
De 1 a 3 meses	0773	48	0783	39.000	0793	6.000	0803	45.000	0813	2.100.000	0823	2.145.000	0833	5.850.000	0843	36.65
De 3 a 6 meses	0774	3	0784	5.000	0794	0	0804	0	0814	107.000	0824	112.000	0834	272.000	0844	51.38
De 6 a 9 meses	0775	1	0785	1.000	0795	1.000	0805	2.000	0815	45.000	0825	46.000	0835	185	57,6	
De 9 a 12 meses	0776	3	0786	9.000	0796	19.000	0806	28.000	0816	186.000	0826	195.000	0836	430.000	0846	22,46
De 12 meses a 2 años	0777	10	0787	50.000	0797	19.000	0807	69.000	0817	421.000	0827	490.000	0837	1.203.000	0847	40,54
Más de 2 años	0778	42	0788	446.000	0798	239.000	0808	685.000	0818	2.609.000	0828	3.294.000	0838	6.041.000	0848	54,54
Total	0779	286	0789	596.000	0799	272.000	0809	868.000	0819	13.351.000	0829	14.219.000	0839	36.895.000	0849	38,54

(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.ej. superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

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

Denominación del Fondo	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2015
Periodo	

CUADRO D

	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial			
	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)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Microsidad (1)												
Participaciones Hipotecarias	0850	3,11	0868	0	0904	0	0904	0	0984	0	1012	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	3,02	0869	0	0905	0	0905	0	0985	0	1013	0
Préstamos Hipotecarios	0852		0870	0906	0907	0907	0907	0907	0986	1014	1049	1049
Cedulas Hipotecarias	0853		0871	0907	0908	0908	0908	0908	0987	1015	1050	1050
Préstamos a Promotores	0854		0872	0908	0909	0909	0909	0909	0988	1016	1051	1051
Préstamos a PYMES	0855		0873	0909	0910	0910	0910	0910	0989	1017	1052	1052
Préstamos a Empresas	0856		0874	0910	0911	0911	0911	0911	0990	1018	1053	1053
Préstamos Corporativos	0857		0875	0911	0912	0912	0912	0912	1000	1019	1054	1054
Cedulas Tercerizables	1066		1067	1069	1070	1070	1070	1070	1001	1074	1055	1055
Bonos de Tesorería	0858		0876	0912	0913	0913	0913	0913	1002	1075	1077	1077
Deuda Subordinada	0859		0877	0913	0914	0914	0914	0914	1003	1020	1056	1056
Creditos AAPP	0860		0878	0914	0915	0915	0915	0915	1004	1021	1057	1057
Préstamos al Consumo	0861		0879	0915	0916	0916	0916	0916	1005	1022	1058	1058
Préstamos Automoción	0862		0880	0916	0917	0917	0917	0917	1006	1023	1059	1059
Arrendamiento Financiero	0863		0881	0917	0918	0918	0918	0918	1007	1024	1060	1060
Cuentas a Cobrar	0864		0882	0918	0919	0919	0919	0919	1008	1025	1061	1061
Derechos de Crédito Futuros	0865		0883	0919	0920	0920	0920	0920	1009	1026	1062	1062
Bonos de Titulización	0866		0884	0920	0921	0921	0921	0921	1010	1027	1063	1063
Otros	0867		0885	0921	0922	0922	0922	0922	1011	1028	1064	1064

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: TDA 19-MIXTO, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Tfulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tfulización, S.A.
 Estados agregados:
 Período: 31/12/2015

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 27/02/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	61	1320	104	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	88	1321	57	1341	1
Entre 2 y 3 años	1302	265	1322	93	1342	0
Entre 3 y 5 años	1303	257	1323	379	1343	45
Entre 5 y 10 años	1304	788	1324	876	1344	455
Superior a 10 años	1305	1.483	1325	1.631	1345	7.061
Total	1306	2.942	1326	3.140	1346	7.562
Vida residual media ponderada (años)	1307	12,41	1327	13,13	1347	22,63

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 27/02/2004	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	13,34	0632	12,35	0634	1,57

Denominación del fondo	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 19-MIXTO, 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
ES0377964004	Serie A	5,673	18,000	102,346,000	3,83	0,005	21,000	117,773,000	3,94	0,009	100,000	567,300,000	5,7
ES0377964012	Serie B	192	41,000	807,000	3,83	5,673	47,000	8,938,000	3,88	192	100,000	200,000	6,88
ES0377964020	Serie C	60	43,000	591,000	3,83	60	49,000	2,967,000	4,14	60	100,000	000,000	8,88
ES0377964038	Serie D	75	92,000	926,000	5,25	75	92,000	6,926,000	5,76	75	100,000	500,000	8,98
Total		6015	6,000	8025,119,670,000		6045	6,000	136,005,000		6045	6,000	8105	600,000,000

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

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

\$ 052

Denominación del fondo: TDA 19-MIXTO, FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A.
 Estados agregados:
 Período de la declaración: 31/12/2015
 Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 19-MIXTO, FTA

Intereses										Principal Pendiente			
Denominación Serie	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de Intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	9997	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por deterioro
ES037964004 Serie A	NS	EURBOR 3 m	0.2	0.056	360	9	2.000	0	0	7.607.000	0	102.346.000	0
ES037964012 Serie B	S	EURBOR 3 m	0.5	0.269	360	9	1.000	0	0	2.591.000	0	7.608.000	0
ES037964020 Serie C	S	EURBOR 3 m	1.05	0.319	360	9	1.000	0	0	6.932.000	0	6.932.000	0
ES037964038 Serie D	S	EURBOR 3 m	3.5	3.369	360	9	0.000	0	0	0	0	0	0
Total							9229	10.000	91105	0	90365	119.670.000	9227

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

Denominación del fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del compartimiento:	0
Denominación de la gestora:	Tuizificación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuizificación, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 19-MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377964004	Serie A	02/10/2014	FCH	AA+	3360	3370
ES0377964004	Serie A	23/01/2015	MDY	Aa2	AA+	Aaa
ES0377964012	Serie B	02/10/2014	FCH	AA+	AA+	A
ES0377964012	Serie B	10/07/2015	MDY	Aa2	Baa1	A2
ES0377964020	Serie C	02/10/2014	FCH	AA	AA	BBB
ES0377964020	Serie C	10/07/2015	MDY	A2	Ba1	Baa2
ES0377964038	Serie D	23/09/2015	FCH	A	BBB+	BB+
ES0377964038	Serie D	10/07/2015	MDY	Ba1	B1	Ba2

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY para Moody's, SYP para Standard & Pears, FCH para Fitch.
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas.

S 053
Denominación del fondo: 0 TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento: 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2015
Periodo de la declaración: 31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 19-MIXTO, FTA

	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
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	11 693 000	11 693 000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	9,58	8,47
3. Exceso de spread (%) (1)	1,99	2,07
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	85,52	86,15
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-43003938	CAIXA TARRAGONA
Permutas financieras de tipos de interés	GB-397249893	JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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

S. 08.4

Denominación del Fondo: TODA BARRATO, FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del Contabilizador: 0
 Denominación de la gestora: Tituladora de Acciones, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.
 Periodo: 31/12/2015

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

Importe impactado acumulado		Ratio (%)	
Concepto (1)	1. Activos menos por pagos con antigüedad superior a 90 (1)	Mezcla Impacto (0030)	Días Impacto (90)
2. Activos menos por otras razones	141.000	0270	0100
TOTAL MOROSOS	141.000	0270	0100
3. Activos fallidos por pagos con antigüedad igual o superior a como fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	3.785.000	0220	0130
4. Activos fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0	0240	0140
TOTAL FALLIDOS	3.785.000	0220	0130

(1) Las cifras relativas a importes se expresan en miles de euros. (2) Las cifras relativas a importes se expresan en miles de euros. (3) Las cifras relativas a importes se expresan en miles de euros. (4) Las cifras relativas a importes se expresan en miles de euros. (5) Las cifras relativas a importes se expresan en miles de euros. (6) Las cifras relativas a importes se expresan en miles de euros. (7) Las cifras relativas a importes se expresan en miles de euros.

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

TRIGGERS (3)	Amortización secuencial: series (4)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Series D	ES0377964038	0,5	0,12	0540	0550
Series B	ES0377964012	10	20,34	14,31	1113
Series A	ES0377964012	10	14,48	14,31	1113
Series B	ES0377964012	1,5	0,12	14,31	1113
Series C	ES0377964020	10	20,34	20,59	1113
Series C	ES0377964020	10,9	14,48	14,31	1113
Series D	ES0377964038	10,9	14,48	14,31	1113
Series C	ES0377964038	10	20,34	20,59	1113
Series C	ES0377964038	10,9	14,48	14,31	1113
Series A	ES0377964004	10	20,34	20,59	1113

Diferimiento/postergamiento intereses: series (6)		Ratio (%)	
Serie B	Serie D	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
ES0377964012	ES0377964038	0540	0550
1.368.975,29	3.752.543,85	V42	V42
6.750.000	3.752.543,85	V42	V42
12.750.000	3.752.543,85	V42	V42

No reducción del Fondo de Reserva (6)		Ratio (%)	
Serie B	Serie D	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
ES0377964012	ES0377964038	0572	0572
9,46	9,77	V34	V34
0573	0573	0573	0573

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

Denominación del Fondo	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartim:	0
Denominación de la Gestora:	Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo	31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA19_CO_201512.pdf

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

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,05 %
- Tasa de Fallidos: 0,39 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,63 %
- Tasa de Impago >90 días: 0,38 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 14,42 %

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

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

Denominación del Fondo	TDA 19-MIXTO FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		27/02/2004	
	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		0010	119.686.000	0060	0090	0120	6.823.739	0150	522.014.000		
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002		0031	18.413.000	0061	0091	0121		0151	77.686.000		
Prestamos Hipotecarios	0003	2.845.295	0032		0062	0092	0122		0152			
Cedulas Hipotecarias	0004		0033		0063	0093	0123		0153			
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064	0094	0124		0154			
Prestamos a PYMES	0007		0036		0066	0096	0126		0156			
Prestamos a Empresas	0008		0037		0067	0097	0127		0157			
Prestamos Corporativos	0009		0038		0068	0098	0128		0158			
Cedulas Territoriales	0010		0039		0069	0099	0129		0159			
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070	0100	0130		0160			
Deuda Subordinada	0012		0041		0071	0101	0131		0161			
Creditos AAPP	0013		0042		0072	0102	0132		0162			
Prestamos al Consumo	0014		0043		0073	0103	0133		0163			
Prestamos Automoción	0015		0044		0074	0104	0134		0164			
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075	0105	0135		0165			
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076	0106	0136		0166			
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077	0107	0137		0167			
Bonos de Titulización	0019		0048		0078	0108	0138		0168			
Otros	0020		0049		0079	0109	0139		0169			
Total	0021	3.140.000	0050	138.099.000	0080	3.322.010	0140	7.562.000	0170	600.000.000		

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2014

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada.	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	31/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por daciónjudicial de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-13.080.000	0210	-13.007.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-5.660.000	0211	-6.647.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-461.901.000	0212	-443.361.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	138.098.000	0214	156.639.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,49	0215	3,77

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

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

Denominación del Fondo: **TDA 19 MIXTO_FTA**
 Denominación del Compartimiento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Titilización de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Titilización, S.A.**
 Estados agregados:
 Período: **31/12/2014**

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principial pendiente no vencido		Deuda Total					
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	Principal	Intereses ordinarios	Total	Total						
De 1 a 3 meses	0700	217	0710	54.000	0720	12.000	0730	66.000	0740	10.388.000	0750	10.454.000
De 3 a 6 meses	0703	60	0711	47.000	0721	12.000	0731	59.000	0741	2.890.000	0751	2.949.000
De 6 a 9 meses	0704	3	0714	13.000	0724	2.000	0734	15.000	0744	322.000	0754	338.000
De 9 a 12 meses	0705	5	0715	6.000	0725	10.000	0735	16.000	0745	124.000	0755	132.000
De 12 meses a 2 años	0706	15	0716	19.000	0726	52.000	0736	71.000	0746	372.000	0756	401.000
Más de 2 años	0708	30	0718	328.000	0728	186.000	0738	514.000	0748	1.185.000	0758	1.329.000
Total	0709	338	0719	559.000	0729	277.000	0739	836.000	0749	16.934.000	0759	17.770.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principial pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudav. Tasación							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	Principal	Intereses ordinarios	Total	Total										
De 1 a 3 meses	0772	217	0782	54.000	0792	12.000	0802	66.000	0812	10.388.000	0822	10.454.000	0832	26.956.000	0842	38,74
De 3 a 6 meses	0773	60	0783	47.000	0793	12.000	0803	59.000	0813	2.890.000	0823	2.949.000	0833	7.612.000	0843	33,39
De 6 a 9 meses	0774	3	0784	13.000	0794	2.000	0804	16.000	0814	124.000	0824	132.000	0834	1.012.000	0844	46,45
De 9 a 12 meses	0775	5	0785	6.000	0795	10.000	0805	16.000	0815	37.000	0825	40.000	0835	284.000	0845	54,2
De 12 meses a 2 años	0776	15	0786	19.000	0796	52.000	0806	71.000	0816	372.000	0826	401.000	0836	740.000	0846	58,96
Más de 2 años	0777	30	0787	328.000	0797	186.000	0807	514.000	0817	1.185.000	0827	1.329.000	0837	2.332.000	0847	53,8
Total	0778	339	0788	559.000	0798	277.000	0808	836.000	0818	16.934.000	0828	17.770.000	0838	42.984.000	0848	41,36

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el día mes, 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 pignoras) etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

Denominación del Fondo:	TDA 19-MIXTO FTA
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2014

CUADRO D

	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Escenario Inicial 27/02/2004			
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)												
Participaciones Hipotecarias	0850	3.04	0868	0864	0822	2.9	0840	0876	0894	1012	1048	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	2.56	0869	0905	0823	3.01	0941	0977	0985	1013	1049	0
Prestamos Hipotecarios	0852		0870	0906	0824		0942	0978	0986	1014	1050	0
Cedulas Hipotecarias	0853		0871	0907	0825		0943	0979	0987	1015	1051	0
Prestamos a Promotores	0854		0872	0908	0826		0944	0980	0988	1016	1052	0
Prestamos a PYMES	0855		0873	0909	0827		0945	0981	0989	1017	1053	0
Prestamos a Empresas	0856		0874	0910	0828		0946	0982	1000	1018	1054	0
Cedulas Corporativas	0857		0875	0911	0829		0947	0983	1001	1019	1055	0
Cedulas Territoriales	1066		1067	1069	1070		1071	1073	1074	1075	1077	0
Bonos de Tesorería	0858		0876	0912	0830		0948	0984	1002	1020	1056	0
Deuda Subordinada	0859		0877	0913	0831		0949	0985	1003	1021	1057	0
Creditos AAPP	0860		0878	0914	0832		0950	0986	1004	1022	1058	0
Prestamos al Consumo	0861		0879	0915	0833		0951	0987	1005	1023	1059	0
Prestamos Automoción	0862		0880	0916	0834		0952	0988	1006	1024	1060	0
Arrendamiento Financiero	0863		0881	0917	0835		0953	0989	1007	1025	1061	0
Cuentas a Cobrar	0864		0882	0918	0836		0954	0990	1008	1026	1062	0
Derechos de Crédito Futuros	0865		0883	0919	0837		0955	0991	1009	1027	1063	0
Bonos de Titulización	0866		0884	0920	0838		0956	0992	1010	1028	1064	0
Otros	0867		0885	0921	0839		0957	0993	1011	1029	1065	0

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: TDA 19 MIXTO, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2014
 Período:

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		27/02/2004	
	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	104	1300	306.000	1320	55	1330	147.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	57	1321	419.000	1321	111	1331	871.000	1341	1	1351	5.000
Entre 2 y 3 años	1302	93	1322	1.143.000	1322	62	1332	745.000	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	379	1323	6.940.000	1323	396	1333	7.900.000	1343	45	1353	1.445.000
Entre 5 y 10 años	1304	876	1324	29.592.000	1324	937	1334	34.151.000	1344	455	1354	19.024.000
Superior a 10 años	1305	1.631	1325	99.700.000	1325	1.761	1335	112.824.000	1345	7.061	1355	579.526.000
Total	1306	3.140	1326	138.100.000	1327	3.322	1336	156.638.000	1346	7.562	1356	600.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	13,13	1327	13,89					1347	22,63		

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2014	Situación cierre anual anterior	31/12/2013	Situación inicial	27/02/2004
Antigüedad media ponderada	Años	12,35	Años	11,35	Años	1,57
	0630		0632		0634	

S.05.2	
Denominación del fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado agregado	31/12/2014
Periodo de la declaración	TDA 19-MIXTO, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	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
ES0377954004	5.673	21.000	117.173.000	3,94	5.673	24.000	135.357.000	3,95	5.673	100.000	567.300.000	5,7
ES0377954012	192	47.000	8.938.000	3,98	192	52.000	9.650.000	4,28	192	100.000	19.200.000	8,98
ES0377954020	60	49.000	2.967.000	4,14	60	55.000	3.303.000	6,18	60	100.000	6.000.000	8,98
ES0377954038	75	92.000	6.526.000	5,76	75	92.000	6.526.000	6,18	75	100.000	7.500.000	8,98
Total	80715	6.000	136.006.000		80465	6.000	155.536.000		80655	6.000	8105	600.000.000

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

S. 05.2

TDA-15.AMXTG.FTA
0
Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.
31/12/2014
TDA-15.AMXTG.FTA

Denominación del fondo
Denominación de la gestora
Ejercicio agregado
Período de la declaración
Mensaje de cotización de los valores emitidos.

Intereses										Principal Pendiente			
Serie (1)	Denominación	Código de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo ajustado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total intereses (7)	Corrección de partidas por deterioro
ES0377964004	Serie A	NS	EURIBOR 3 m	0,2	0,27%	350	9997	6.000	0	117.173.000	0	117.181.000	0
ES0377964012	Serie B	S	EURIBOR 3 m	0,5	0,37%	350	9997	1.000	0	8.238.000	0	8.245.000	0
ES0377964020	Serie C	S	EURIBOR 3 m	0,5	1,07%	350	9997	8.000	0	6.525.000	0	6.532.000	0
ES0377964038	Serie D	S	EURIBOR 3 m	3,5	3,57%	350	9997	8.000	0	6.525.000	0	6.532.000	0
Total								16.000	0	138.025.000	0	138.021.000	9227

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará estandarmente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada) (NS=No subordinada)
(3) El índice de referencia a utilizar será el correspondiente en cada caso (EURIBOR o tres meses). En el caso de tipo "ajustado" esta columna se completará con el término "aj".
(4) En el caso de tipo "ajustado" esta columna se completará con el término "aj".
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
(7) Incluye el principal no vencido (1) todos los importes empagados a la fecha de la declaración.

Denominación del fondo:	TDA 19-MIKTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 19-MIKTO, FTA

S.05.2

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	Situación cliente anual anterior	Situación cierre	Situación inicial
ES0377954004	Serie A	02/10/2014	FCH	AA+	AA-	3370	AAA
ES0377954004	Serie A	17/03/2014	MDY	A1	A3	3360	Aaa
ES0377954012	Serie B	02/10/2014	FCH	AA+	AA-		A
ES0377954012	Serie B	29/10/2014	MDY	Baa1	Baa3		A2
ES0377954020	Serie C	02/10/2014	FCH	AA	A+		BBB
ES0377954020	Serie C	29/10/2014	MDY	Ba1	Ba2		Baa2
ES0377954038	Serie D	20/12/2007	FCH	BBB+	BBB+		BB+
ES0377954038	Serie D	08/02/2013	MDY	B1	B1		Ba2

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

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

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

S. 05.3	
Denominación del fondo	TDA 19 MIXTO_FTA
Denominación del cumplimiento	0
Denominación de la gestora	Trulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 19 MIXTO_FTA

	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
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 11.693.000	1010 11.693.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020 6,47	1020 7,46
3. Exceso de aproad (%) (1)	0040 2,07	1040 2,2
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050 true	1050 true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070 false	1070 false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080 false	1080 false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090 0	1090 0
8. Subordinación de series (S/N)	0110 true	1110 true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordenadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120 86,15	1120 87,03
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150 1150	1150 1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0170 0	1170 0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por avales de crédito u otras garantías financieras adjudicadas	0190 false	1190 false
13. Otros		

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200 C-43003938	1210 CAIXA TARRAGONA
Permutas financieras de tipos de interés	0210 69-397249893	1220 JP Morgan Chase Bank NA
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1240
Otras permutas financieras	0230	1250
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1260
Ferredel Avalista	0250	1270
Contraparte del derivado de crédito		

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

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

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

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

S.05.4

Denominación del Fondo: DCA 19-MARXTO: FFA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: Titulación de Activos: Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
 Denominación de la gestora: FUNDOS
 País de origen: 3112/2014

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)		Meses Impago		Días Impago		Situación actual		Situación anterior		Periodo anterior		Periodo anterior		Ultima Fecha de Pago		Ref. Folleto	
		00/30	90	01/30	90	00/30	90	00/30	90	00/30	90	00/30	90	00/30	90	00/30	90
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 100 días																	
2. Activos Morosos por otras razones																	
TOTAL MOROSOS																	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 100 días																	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cliente																	
TOTAL FALLIDOS																	
TOTAL MOROSOS Y FALLIDOS																	

(1) En caso de existir defunciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, fallidos subyacentes, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cubiertos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes		Situación actual		Periodo anterior		Ultima Fecha de Pago		Ref. Folleto	
		04/51	04/52	04/51	04/52	04/51	04/52	04/51	04/52

TRIGGERS (3)		Limite		% Actual		Ultima Fecha de Pago		Referencia Folleto	
Amortización secuencial: series (4)		05/50	05/50	05/50	05/50	05/50	05/50	05/50	05/50
Series A	ES0377964012	10	73,02	23,32					II,11,3
Series B	ES0377964004	10,9	13,85	13,89					II,11,3
Series C	ES0377964012	10,9	0,47	0,52					II,11,3
Series D	ES0377964020	10,9	13,85	13,89					II,11,3
Series E	ES0377964020	1	0,47	0,52					II,11,3
Series F	ES0377964038	10,9	13,85	13,89					II,11,3
Series G	ES0377964038	0,5	0,47	0,52					II,11,3
Series H	ES0377964004	10	23,02	23,32					II,11,3
Series I	ES0377964004	10	23,02	23,32					II,11,3
Series J	ES0377964038	10	23,02	23,32					II,11,3

Diferimiento postogonamiento intereses series (5)		Limite		% Actual		Ultima Fecha de Pago		Referencia Folleto	
		05/50	05/50	05/50	05/50	05/50	05/50	05/50	05/50
Series B	ES0377964012	31,950,000	1,407,723,01	4,172,662,85					V,4,2
Series C	ES0377964038	6,250,000	1,451,742,01	4,172,662,85					V,4,2
Series D	ES0377964038	12,750,000	1,451,742,01	4,172,662,85					V,4,2

No reducción del Fondo de Reserva (6)		Limite		% Actual		Ultima Fecha de Pago		Referencia Folleto	
		05/12	05/12	05/12	05/12	05/12	05/12	05/12	05/12
									V,3,4

OTROS TRIGGERS (8)		Limite		% Actual		Ultima Fecha de Pago		Referencia Folleto	
		05/13	05/13	05/13	05/13	05/13	05/13	05/13	05/13
									05/13

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto (salvo 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 (prioritización) de algunos de los series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postogonamiento de intereses de algunos de los series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.
 (8) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.

S.06	<p>Denominación del Fondo: TDA 19-MIXTO, FTA</p> <p>Denominación del Compartimiento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2014</p> <p>Periodo: 31/12/2014</p>
<p>NOTAS EXPLICATIVAS</p> <p>NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA19_CO_201412.pdf</p> <p>En el Estado S 05.1 cuadro D las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro SP5.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,63% -Tasa de Fallidos: 0,97% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 2,26% -Tasa de Impago >90 días: 0,65% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 9,67% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.</p>	
<p>INFORME AUDITOR</p>	
<p>Campo de Texto:</p>	

TDA 19 - MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA 19-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 27 de febrero de 2004, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (3 de marzo de 2004). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander Central Hispano (B.S.C.H.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 6.000 Bonos de Titulización en CUATRO SERIES DE Bonos:

- La Serie A, integrada por 5.673 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,20%.
- La Serie B, integrada por 192 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,50%.
- La Serie C, integrada por 60 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,05%.
- La Serie D, integrada por 75 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3,50%.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 600.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

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

- Préstamo Subordinado: por un importe total de 1.100.000 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.
- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 698.700 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo.

- Préstamo Participativo 1: por un importe de 12.600.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva, dotado con el anterior Préstamo Participativo por las Entidades Emisoras, como mecanismo 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 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,10% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 4,2% del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior a la mayor de las siguientes cantidades. (i) el 1,05% del importe inicial de la emisión de Bonos, y (ii) 0,5% del importe inicial de la emisión de Bonos mas la mayor de (ii.i) 0,95% del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones y Certificados emitidos por Caixa Tarragona (en la actualidad Grupo BBVA) o la mayor de las cantidades recaudadas en las seis últimas Fechas de Cálculo por el Fondo por las participaciones y Certificados emitidas por Caixa Tarragona (en la actualidad Grupo BBVA) multiplicado por 1,05.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 22 de junio de 2004.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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 reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo de concentración

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 3,14%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/03/2021 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

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

TD A 19-MIXTO FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	121.470.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	122.066.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	477.934.000
4. Vida residual (meses):	149
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,98%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,07%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	3,10%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	3.280.000
10. Tipo medio cartera:	2,42%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,12%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377964004	102.346.000	18.000
b) ES0377964012	7.807.000	41.000
c) ES0377964020	2.591.000	43.000
d) ES0377964038	6.926.000	92.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377964004		18,00%
b) ES0377964012		41,00%
c) ES0377964020		43,00%
d) ES0377964038		92,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		10.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0377964004		0,069%
b) ES0377964012		0,369%
c) ES0377964020		0,919%
d) ES0377964038		3,369%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377964004	14.827.000	242.000
b) ES0377964012	1.131.000	44.000
c) ES0377964020	375.000	30.000
d) ES0377964038	0	247.000

III. LIQUIDEZ	
1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	11.695.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	1.060.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS	
Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A:	0
2. Préstamo subordinado B:	0
3. Préstamo Participativo:	11.693.000

V. PAGOS DEL PERIODO	
1. Comisiones Variables Pagadas 2015	1.042.000

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN	
1. Gastos producidos 2015	103.000
2. Variación 2015	-10,43%

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

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377964004	Serie A	FCH	AA+ (sf)	AAA (sf)
ES0377964004	Serie A	MDY	Aa2 (sf)	Aaa (sf)
ES0377964012	Serie B	FCH	AA+ (sf)	A (sf)
ES0377964012	Serie B	MDY	Aa2 (sf)	A2 (sf)
ES0377964020	Serie C	FCH	AA (sf)	BBB (sf)
ES0377964020	Serie C	MDY	A2 (sf)	Baa2 (sf)
ES0377964038	Serie D	FCH	A (sf)	BB+ (sf)
ES0377964038	Serie D	MDY	Ba1 (sf)	Ba2 (sf)

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

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	118.281.000	SERIE A	102.346.000
		SERIE B	7.807.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	3.785.000	SERIE C	2.591.000
		SERIE D	6.926.000
TOTAL:	122.066.000	TOTAL:	119.670.000

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,14%
- Tasa de Fallidos:	0,28%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,32%
- Tasa de Impago >90 días:	0,35%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	17,08%

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

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

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

TDA19-MIXTO, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

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

TDA19-MIXTO, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-07	11,38%	-17,65%	12,68%	-14,57%	13,04%	-1,75%	14,24%	-2,91%
02-07	8,54%	-24,93%	11,32%	-10,74%	12,54%	-3,89%	13,75%	-3,46%
03-07	10,50%	22,94%	10,19%	-9,98%	12,62%	0,66%	13,30%	-3,27%
04-07	8,13%	-22,65%	9,10%	-10,73%	10,97%	-13,08%	12,70%	-4,49%
05-07	11,82%	45,46%	10,11%	11,19%	10,70%	-2,44%	12,19%	-4,03%
06-07	10,27%	-13,12%	10,09%	-0,24%	10,13%	-5,35%	11,77%	-3,47%
07-07	8,33%	-18,83%	10,21%	1,18%	9,65%	-4,71%	11,43%	-2,91%
08-07	7,17%	-14,01%	8,64%	-15,33%	9,45%	-2,07%	11,07%	-3,09%
09-07	9,32%	30,05%	8,28%	-4,17%	9,16%	-3,11%	10,69%	-3,49%
10-07	10,81%	16,01%	9,09%	9,77%	9,61%	4,90%	10,08%	-5,66%
11-07	7,05%	-34,77%	9,05%	-0,49%	8,80%	-8,43%	9,63%	-4,54%
12-07	10,75%	52,47%	9,52%	5,27%	8,86%	0,69%	9,36%	-2,75%
01-08	6,82%	-36,62%	8,20%	-13,93%	8,61%	-2,86%	8,99%	-3,95%
02-08	4,74%	-30,51%	7,45%	-9,12%	8,22%	-4,53%	8,70%	-3,27%
03-08	6,06%	27,91%	5,85%	-21,43%	7,68%	-6,54%	8,34%	-4,07%
04-08	8,81%	45,52%	6,52%	11,45%	7,33%	-4,51%	8,40%	0,70%
05-08	5,08%	-42,32%	6,64%	1,83%	7,01%	-4,33%	7,84%	-6,71%
06-08	6,23%	22,58%	6,70%	0,90%	6,24%	-10,97%	7,50%	-4,35%
07-08	5,58%	-10,52%	5,61%	-16,28%	6,04%	-3,27%	7,27%	-3,03%
08-08	5,99%	7,49%	5,91%	5,38%	6,25%	3,46%	7,17%	-1,33%
09-08	5,61%	-6,47%	5,71%	-3,54%	6,18%	-1,17%	6,87%	-4,28%
10-08	7,18%	27,99%	6,24%	9,33%	5,89%	-4,60%	6,55%	-4,55%
11-08	3,80%	-46,99%	5,52%	-11,49%	5,69%	-3,46%	6,29%	-3,96%
12-08	5,63%	47,97%	5,53%	0,12%	5,59%	-1,79%	5,86%	-6,94%
01-09	4,21%	-25,15%	4,53%	-17,98%	5,36%	-3,96%	5,65%	-3,60%
02-09	3,75%	-10,99%	4,52%	-0,31%	5,00%	-6,87%	5,57%	-1,32%
03-09	4,78%	27,54%	4,23%	-6,32%	4,86%	-2,75%	5,47%	-1,87%
04-09	4,02%	-15,87%	4,17%	-1,49%	4,33%	-10,91%	5,07%	-7,33%
05-09	6,58%	63,62%	5,11%	22,62%	4,79%	10,63%	5,19%	2,37%
06-09	3,10%	-52,99%	4,56%	-10,77%	4,37%	-8,69%	4,93%	-4,90%
07-09	8,02%	159,27%	5,90%	29,26%	5,00%	14,45%	5,13%	3,99%
08-09	6,18%	-22,93%	5,76%	-2,33%	5,40%	7,99%	5,14%	0,22%
09-09	2,81%	-54,62%	5,68%	-1,41%	5,09%	-5,83%	4,92%	-4,35%
10-09	5,42%	92,95%	4,79%	-15,61%	5,32%	4,48%	4,76%	-3,11%
11-09	4,45%	-17,88%	4,21%	-12,25%	4,96%	-6,73%	4,82%	1,14%
12-09	7,21%	62,18%	5,67%	34,73%	5,63%	13,61%	4,94%	2,54%

TDA19-MIXTO, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variacion entre periodos	%	Variacion entre periodos	%	Variacion entre periodos	%	Variacion entre periodos
01-10	7,16%	-0,72%	6,24%	10,19%	5,48%	-2,79%	5,18%	4,76%
02-10	3,22%	-55,06%	5,86%	-6,15%	4,99%	-8,87%	5,14%	-0,75%
03-10	4,35%	35,34%	4,91%	-16,27%	5,25%	5,18%	5,10%	-0,66%
04-10	6,99%	60,49%	4,84%	-1,45%	5,51%	4,87%	5,34%	4,61%
05-10	6,47%	-7,38%	5,91%	22,19%	5,84%	6,09%	5,32%	-0,38%
06-10	8,49%	31,14%	7,28%	23,19%	6,04%	3,47%	5,75%	8,14%
07-10	5,95%	-29,96%	6,94%	-4,64%	5,84%	-3,42%	5,57%	-3,14%
08-10	1,43%	-75,96%	5,32%	-23,38%	5,57%	-4,59%	5,20%	-6,72%
09-10	3,42%	139,31%	3,60%	-32,25%	5,43%	-2,51%	5,26%	1,14%
10-10	3,57%	4,33%	2,79%	-22,47%	4,87%	-10,34%	5,11%	-2,77%
11-10	3,37%	-5,62%	3,43%	22,97%	4,35%	-10,55%	5,03%	-1,52%
12-10	8,22%	144,01%	5,04%	46,78%	4,29%	-1,57%	5,10%	1,37%
01-11	3,24%	-60,61%	4,94%	-1,96%	3,83%	-10,54%	4,78%	-6,30%
02-11	2,51%	-22,44%	4,68%	-5,41%	4,02%	4,80%	4,73%	-0,99%
03-11	3,44%	37,04%	3,05%	-34,82%	4,02%	0,14%	4,67%	-1,40%
04-11	3,26%	-5,39%	3,05%	0,15%	3,98%	-1,17%	4,36%	-6,54%
05-11	3,23%	-0,86%	3,29%	7,81%	3,96%	-0,46%	4,09%	-6,12%
06-11	11,70%	262,30%	6,10%	85,32%	4,53%	14,54%	4,34%	5,94%
07-11	4,96%	-57,62%	6,66%	9,23%	4,82%	6,25%	4,25%	-2,03%
08-11	0,81%	-83,59%	5,92%	-11,15%	4,56%	-5,27%	4,22%	-0,75%
09-11	1,66%	103,95%	2,49%	-58,01%	4,29%	-6,04%	4,08%	-3,13%
10-11	3,06%	84,63%	1,84%	-26,16%	4,26%	-0,59%	4,05%	-0,86%
11-11	2,56%	-16,54%	2,41%	31,48%	4,16%	-2,38%	3,99%	-1,43%
12-11	5,42%	112,04%	3,66%	51,83%	3,05%	-26,83%	3,74%	-6,24%
01-12	2,58%	-52,34%	3,51%	-4,22%	2,65%	-13,10%	3,69%	-1,29%
02-12	2,61%	0,89%	3,53%	0,59%	2,94%	11,22%	3,71%	0,37%
03-12	1,18%	-54,86%	2,11%	-40,09%	2,87%	-2,38%	3,54%	-4,64%
04-12	4,01%	241,12%	2,59%	22,32%	3,03%	5,31%	3,60%	1,70%
05-12	4,16%	3,64%	3,10%	19,89%	3,29%	8,62%	3,67%	2,06%
06-12	3,33%	-19,91%	3,81%	22,92%	2,93%	-10,75%	2,94%	-19,95%
07-12	3,42%	2,61%	3,62%	-5,14%	3,07%	4,63%	2,81%	-4,54%
08-12	4,00%	17,12%	3,56%	-1,55%	3,30%	7,47%	3,06%	9,19%
09-12	1,34%	-66,55%	2,91%	-18,23%	3,34%	1,13%	3,05%	-0,56%
10-12	1,94%	44,93%	2,42%	-16,76%	3,00%	-10,10%	2,96%	-2,89%
11-12	1,55%	-20,29%	1,60%	-34,02%	2,57%	-14,32%	2,88%	-2,59%
12-12	6,00%	287,66%	3,15%	97,23%	3,00%	16,86%	2,91%	1,13%

TDA19-MIXTO, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Varacion entre periodos	%	Varacion entre periodos	%	Varacion entre periodos	%	Varacion entre periodos
01-13	4,19%	-30,17%	3,90%	23,58%	3,13%	4,16%	3,04%	4,33%
02-13	4,07%	-2,89%	4,73%	21,36%	3,13%	0,19%	3,16%	3,87%
03-13	5,57%	37,02%	4,58%	-3,19%	3,83%	22,12%	3,51%	11,15%
04-13	4,53%	-18,66%	4,69%	2,48%	4,25%	11,14%	3,55%	1,11%
05-13	6,76%	49,26%	5,59%	19,12%	5,11%	20,11%	3,75%	5,69%
06-13	2,92%	-56,77%	4,73%	-15,42%	4,61%	-9,80%	3,72%	-0,78%
07-13	2,97%	1,65%	4,22%	-10,75%	4,41%	-4,18%	3,69%	-0,79%
08-13	1,58%	-46,79%	2,48%	-41,19%	4,02%	-8,83%	3,50%	-5,08%
09-13	1,61%	1,76%	2,05%	-17,56%	3,38%	-16,10%	3,54%	0,95%
10-13	3,50%	117,60%	2,21%	8,28%	3,20%	-5,22%	3,67%	3,66%
11-13	3,00%	-14,31%	2,68%	21,18%	2,56%	-20,16%	3,79%	3,40%
12-13	6,65%	121,58%	4,36%	62,36%	3,16%	23,75%	3,83%	0,93%
01-14	1,86%	-72,02%	3,83%	-12,03%	2,99%	-5,58%	3,64%	-4,77%
02-14	4,70%	152,84%	4,40%	14,64%	3,49%	17,05%	3,69%	1,31%
03-14	2,31%	-50,93%	2,94%	-33,07%	3,62%	3,55%	3,43%	-7,21%
04-14	4,72%	104,60%	3,89%	32,20%	3,82%	5,46%	3,43%	0,13%
05-14	2,37%	-49,90%	3,11%	-19,92%	3,72%	-2,51%	3,06%	-10,76%
06-14	2,78%	17,29%	3,27%	5,09%	3,07%	-17,49%	3,05%	-0,40%
07-14	7,46%	168,78%	4,18%	27,86%	3,99%	29,93%	3,40%	11,49%
08-14	3,02%	-59,57%	4,41%	5,39%	3,71%	-6,92%	3,52%	3,54%
09-14	3,48%	15,37%	4,65%	5,40%	3,91%	5,34%	3,67%	4,42%
10-14	3,78%	8,55%	3,40%	-26,92%	3,75%	-4,00%	3,70%	0,64%
11-14	4,62%	22,34%	3,93%	15,61%	4,13%	9,92%	3,83%	3,47%
12-14	3,45%	-25,36%	3,92%	-0,17%	4,24%	2,78%	3,56%	-6,96%
01-15	1,99%	-42,32%	3,34%	-14,82%	3,33%	-21,48%	3,58%	0,69%
02-15	4,59%	130,88%	3,32%	-0,62%	3,59%	7,67%	3,57%	-0,47%
03-15	2,27%	-50,60%	2,93%	-11,58%	3,39%	-5,36%	3,58%	0,24%
04-15	4,97%	119,26%	3,92%	33,70%	3,58%	5,63%	3,59%	0,37%
05-15	4,23%	-14,87%	3,80%	-3,14%	3,51%	-1,96%	3,74%	4,28%
06-15	3,31%	-21,76%	4,15%	9,20%	3,50%	-0,50%	3,79%	1,24%
07-15	1,57%	-52,73%	3,03%	-27,04%	3,44%	-1,56%	3,31%	-12,74%
08-15	2,79%	78,46%	2,54%	-16,02%	3,14%	-8,67%	3,29%	-0,43%
09-15	2,18%	-22,00%	2,16%	-14,92%	3,14%	-0,25%	3,19%	-3,03%
10-15	3,15%	44,53%	2,69%	24,26%	2,83%	-9,90%	3,14%	-1,61%
11-15	3,55%	12,63%	2,94%	9,21%	2,70%	-4,28%	3,05%	-2,98%
12-15	4,64%	30,84%	3,75%	27,72%	2,92%	7,79%	3,14%	3,04%

Bono A

TAA

5,00%

3,14%

10,00%

Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		1,00 €		1,00 €		1,00 €
22/03/2016	649,08 €	2,15 €	589,00 €	2,15 €	815,57 €	2,15 €
22/06/2016	610,28 €	3,07 €	523,74 €	3,08 €	846,39 €	3,04 €
22/09/2016	597,78 €	2,96 €	516,35 €	2,98 €	815,54 €	2,89 €
22/12/2016	585,69 €	2,82 €	509,76 €	2,86 €	784,26 €	2,71 €
22/03/2017	572,63 €	2,69 €	501,92 €	2,74 €	753,30 €	2,55 €
22/06/2017	560,94 €	2,65 €	495,46 €	2,72 €	724,38 €	2,47 €
22/09/2017	548,53 €	2,55 €	487,94 €	2,63 €	695,96 €	2,35 €
22/12/2017	537,28 €	2,43 €	481,61 €	2,51 €	669,15 €	2,20 €
22/03/2018	525,26 €	2,31 €	474,19 €	2,40 €	642,84 €	2,06 €
22/06/2018	514,15 €	2,27 €	467,70 €	2,37 €	617,76 €	1,99 €
24/09/2018	502,31 €	2,22 €	460,15 €	2,34 €	593,11 €	1,92 €
24/12/2018	491,07 €	2,06 €	453,27 €	2,19 €	569,37 €	1,76 €
22/03/2019	479,66 €	1,91 €	445,82 €	2,04 €	546,56 €	1,60 €
24/06/2019	468,82 €	1,96 €	439,07 €	2,10 €	8.966,68 €	1,62 €
23/09/2019	457,28 €	1,81 €	431,17 €	1,95 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	445,56 €	1,73 €	423,19 €	1,88 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	433,86 €	1,66 €	414,81 €	1,80 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	422,39 €	1,58 €	406,79 €	1,73 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	8.638,30 €	1,52 €	394,67 €	1,68 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	378,37 €	1,59 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	8.745,89 €	1,51 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono A

TAA						
5,00%		3,14%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	18.040,87 €		18.040,87 €		18.040,87 €	

Bono B

TAA						
5,00%		3,14%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		12,09 €		12,09 €		12,09 €
22/03/2016	1.463,03 €	25,84 €	1.327,62 €	25,84 €	1.838,30 €	25,84 €
22/06/2016	1.375,58 €	36,97 €	1.180,51 €	37,09 €	1.907,76 €	36,61 €
22/09/2016	1.347,40 €	35,67 €	1.163,85 €	35,98 €	1.838,22 €	34,81 €
22/12/2016	1.320,16 €	34,02 €	1.148,99 €	34,50 €	1.767,72 €	32,72 €
22/03/2017	1.290,70 €	32,43 €	1.131,33 €	33,07 €	1.697,95 €	30,73 €
22/06/2017	1.264,37 €	31,94 €	1.116,76 €	32,73 €	1.632,75 €	29,81 €
22/09/2017	1.236,39 €	30,74 €	1.099,81 €	31,68 €	1.568,69 €	28,27 €
22/12/2017	1.211,02 €	29,26 €	1.085,56 €	30,31 €	1.508,27 €	26,50 €
22/03/2018	1.183,94 €	27,82 €	1.068,82 €	28,98 €	1.448,96 €	24,82 €
22/06/2018	1.158,88 €	27,32 €	1.054,20 €	28,61 €	1.392,42 €	24,00 €
24/09/2018	1.132,20 €	26,80 €	1.037,18 €	28,22 €	1.336,86 €	23,18 €
24/12/2018	1.106,86 €	24,89 €	1.021,67 €	26,35 €	1.283,35 €	21,20 €
22/03/2019	1.081,16 €	23,07 €	1.004,88 €	24,56 €	1.231,95 €	19,34 €
24/06/2019	1.056,73 €	23,60 €	989,65 €	25,27 €	20.210,76 €	19,47 €
23/09/2019	1.030,70 €	21,86 €	971,85 €	23,54 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	1.004,30 €	20,90 €	953,87 €	22,63 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	977,92 €	19,96 €	934,99 €	21,74 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	952,06 €	19,05 €	916,91 €	20,87 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	19.470,56 €	18,36 €	889,59 €	20,23 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	852,85 €	19,18 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	19.713,07 €	18,19 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono B

TAA

5,00%

3,14%

10,00%

Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	40.663,96 €		40.663,96 €		40.663,96 €	

Bono C

TAA						
5,00%		3,14%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		31,97 €		31,97 €		31,97 €
22/03/2016	1.553,84 €	68,36 €	1.410,02 €	68,36 €	1.952,40 €	68,36 €
22/06/2016	1.460,96 €	97,78 €	1.253,78 €	98,12 €	2.026,17 €	96,84 €
22/09/2016	1.431,03 €	94,35 €	1.236,09 €	95,17 €	1.952,31 €	92,09 €
22/12/2016	1.402,10 €	90,00 €	1.220,31 €	91,27 €	1.877,44 €	86,55 €
22/03/2017	1.370,81 €	85,79 €	1.201,55 €	87,46 €	1.803,33 €	81,28 €
22/06/2017	1.342,84 €	84,48 €	1.186,08 €	86,58 €	1.734,09 €	78,86 €
22/09/2017	1.313,13 €	81,32 €	1.168,07 €	83,80 €	1.666,05 €	74,78 €
22/12/2017	1.286,19 €	77,39 €	1.152,93 €	80,17 €	1.601,89 €	70,10 €
22/03/2018	1.257,42 €	73,58 €	1.135,16 €	76,64 €	1.538,89 €	65,65 €
22/06/2018	1.230,81 €	72,26 €	1.119,63 €	75,68 €	1.478,84 €	63,49 €
24/09/2018	1.202,48 €	70,88 €	1.101,56 €	74,64 €	1.419,84 €	61,33 €
24/12/2018	1.175,56 €	68,83 €	1.085,09 €	69,70 €	1.363,01 €	58,07 €
22/03/2019	1.148,26 €	61,02 €	1.067,25 €	64,96 €	1.308,42 €	51,16 €
24/06/2019	1.122,32 €	62,42 €	1.051,08 €	66,83 €	21.465,21 €	51,51 €
23/09/2019	1.094,68 €	57,82 €	1.032,17 €	62,26 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	1.066,63 €	55,28 €	1.013,07 €	59,86 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	1.038,62 €	52,80 €	993,02 €	57,50 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	1.011,16 €	50,39 €	973,82 €	55,20 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	20.679,05 €	48,57 €	944,81 €	53,52 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	905,78 €	50,74 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	20.936,62 €	48,10 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono C

TAA						
5,00%		3,14%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	43.187,89 €		43.187,89 €		43.187,89 €	

Bono D

TAA						
5,00%		3,14%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		250,61 €		250,61 €		250,61 €
22/03/2016	0,00 €	535,80 €	0,00 €	535,80 €	0,00 €	535,80 €
22/06/2016	0,00 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €
22/09/2016	0,00 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €
22/12/2016	0,00 €	786,41 €	0,00 €	786,41 €	0,00 €	786,41 €
22/03/2017	0,00 €	777,77 €	0,00 €	777,77 €	0,00 €	777,77 €
22/06/2017	0,00 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €
22/09/2017	0,00 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €
22/12/2017	0,00 €	786,41 €	0,00 €	786,41 €	0,00 €	786,41 €
22/03/2018	0,00 €	777,77 €	0,00 €	777,77 €	0,00 €	777,77 €
22/06/2018	0,00 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €
24/09/2018	0,00 €	812,33 €	0,00 €	812,33 €	0,00 €	812,33 €
24/12/2018	0,00 €	786,41 €	0,00 €	786,41 €	0,00 €	786,41 €
22/03/2019	0,00 €	760,48 €	0,00 €	760,48 €	0,00 €	760,48 €
24/06/2019	0,00 €	812,33 €	0,00 €	812,33 €	92.343,86 €	812,33 €
23/09/2019	0,00 €	786,41 €	0,00 €	786,41 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	786,41 €	0,00 €	786,41 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	786,41 €	0,00 €	786,41 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	786,41 €	0,00 €	786,41 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	92.343,86 €	795,05 €	0,00 €	795,05 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	786,41 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	92.343,86 €	777,77 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono D

TAA						
5,00%		3,14%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	92.343,86 €		92.343,86 €		92.343,86 €	

ESTADO S.05.5

este estado es parte integrante del Informe de gestión)

Denominación del Fondo:	TDA 19-MIXTO_FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A
Estados agregados:	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		27/02/2004	
	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	1.023	0426	38.243.000	0452	1.095	0478	43.788.000	0504	2.633	0530	192.733.000
Aragón	0401	0	0427	0	0453	0	0479	0	0505	1	0531	24.000
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	1	0430	46.000	0456	1	0482	49.000	0508	1	0534	73.000
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla León	0406	2	0432	109.000	0458	2	0484	115.000	0510	3	0536	267.000
Castilla La Mancha	0407	2	0433	92.000	0459	2	0485	100.000	0511	10	0537	1.140.000
Cataluña	0408	1.232	0434	54.390.000	0460	1.312	0486	61.107.000	0512	3.122	0538	264.844.000
Ceuta	0409	4	0435	213.000	0461	5	0487	268.000	0513	9	0539	689.000
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	1	0489	4.000	0515	2	0541	94.000
Madrid	0412	70	0438	3.994.000	0464	74	0490	4.555.000	0516	211	0542	23.681.000
Melilla	0413	2	0439	37.000	0465	2	0491	47.000	0517	5	0543	295.000
Murcia	0414	583	0440	23.918.000	0466	620	0492	26.761.000	0518	1.492	0544	108.930.000
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	1	0545	98.000
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	23	0443	1.024.000	0469	26	0495	1.304.000	0521	72	0547	7.133.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Otros países Unión Europea	0419	2.942	0445	122.066.000	0471	3.140	0497	138.098.000	0523	7.567	0549	600.001.000
Resto	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
	0421	0	0447	0	0473	0	0500	0	0525	0	0551	0
	0422	0	0448	0	0474	0	0501	0	0526	0	0552	0
	0423	2.942	0450	122.066.000	0475	3.140	0501	138.098.000	0527	7.562	0553	600.001.000
Total España:												
	0419	2.942	0445	122.066.000	0471	3.140	0497	138.098.000	0523	7.567	0549	600.001.000
	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
	0421	0	0447	0	0473	0	0500	0	0525	0	0551	0
	0422	0	0448	0	0474	0	0501	0	0526	0	0552	0
	0423	2.942	0450	122.066.000	0475	3.140	0501	138.098.000	0527	7.562	0553	600.001.000

Total General: 1 importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

3.05.5

Denominación del Fondo: **TDA 19-MIXTO FFA**
 Denominación del Instrumento: **Trilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilización, S.A.**
 Denominación de la Gestora: **Trilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilización, S.A.**
 Estados agregados: **31/12/2015**
 Período: **31/12/2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS
 CUADRO B

	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		27/02/2004								
	Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)								
Divisa/ Activos titulizados																			
Euro	EUR	0571	2,942	0577	122,066,000	0583	122,066,000	0600	3,140	0606	138,099,000	0611	138,099,000	0620	7,542	0626	600,000,000	0631	600,000,000
EEUU Dólar	USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen	JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra	GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras		0575	0	0581	0	0587	0	0604	0	0610	0	0615	0	0624	0	0630	0	0635	0
Total		0576	2,942	0582	122,066,000	0588	122,066,000	0605	3,140	0611	138,099,000	0616	138,099,000	0625	7,542	0631	600,000,000	0636	600,000,000

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

Denominación del Fondo	TDA 19-MIXTO_FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Tributación de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2015
Periodo	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO C	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		27/02/2004	
	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
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	0% 40%	1100	1.802	1110	51.561.000	1.784	1130	51.860.000	1.004	1150	1140	47.848.000
	40% 60%	1101	1.060	1111	64.320.000	1.218	1131	75.139.000	1.549	1151	1141	108.875.000
	60% 80%	1102	-80	1112	6.185.000	138	1132	11.099.000	4.270	1152	1142	365.291.000
	80% 100%	1103	0	1113	0	0	1133	0	739	1153	1143	77.986.000
	100% 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1154	1144	0
	120% 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1155	1145	0
	140% 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1156	1146	0
	superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1157	1147	0
Total		1108	2.942	1118	122.065.000	3.140	1138	138.098.000	7.562	1158	1148	600.000.000
Media ponderada (%)				1119	40,91		1139	43,13		1159		67,59

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

S.06.5

Denominación del Fondo:	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Rendimiento índice del periodo		1400	1410	1420	1430
Índice de referencia (1)					
IRPH		979	34.822.000	0,26	2,94
EURIBOR		1.963	87.245.000	0,91	2,21
Total		1405	2.942.1415	122.067.000	1435
				0,72	2,42

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

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

Denominación del Fondo	TDA 19-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Trialización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2015

OTRA INFORMACION 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	136	1521	1542	1563	1584	1605	0	
1% - 1,49%	1501	598	1522	1543	474	1564	1606	0	
1,5% - 1,99%	1502	85	1523	1544	366	1565	1607	0	
2% - 2,49%	1503	4	1524	1545	22	1566	1608	304.000	
2,5% - 2,99%	1504	1.398	1525	1546	769	1567	1609	176.683.000	
3% - 3,49%	1505	633	1526	1547	711	1568	1610	136.073.000	
3,5% - 3,99%	1506	78	1527	1548	660	1569	1611	128.209.000	
4% - 4,49%	1507	7	1528	1549	110	1570	1612	111.090.000	
4,5% - 4,99%	1508	1	1529	1550	10	1571	1613	44.109.000	
5% - 5,49%	1509	1	1530	1551	2	1572	1614	2.504.000	
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	1552	0	1573	1615	607.000	
6% - 6,49%	1511	1	1532	1553	1	1574	1616	118.000	
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	1554	0	1575	1617	254.000	
7% - 7,49%	1513	0	1534	1555	0	1576	1618	40.000	
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	1556	0	1577	1619	0	
8% - 8,49%	1515	0	1536	1557	0	1578	1620	0	
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	1558	0	1579	1621	0	
9% - 9,49%	1517	0	1538	1559	0	1580	1622	0	
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	1560	0	1581	1623	0	
Superior al 10%	1519	0	1540	1561	0	1582	1624	0	
Total		2.942	1541	122.066.000	3.140	1583	138.098.000	7.562	600.001.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,42	9544	2,68	1625	1626	3,46
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,42	9585	0,61	1627	1627	2,31

Denominación del Fondo	TDA 19-MIXTO- FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2015
Periodo:	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CÉDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		27/02/2004	
	2000	2010	Porcentaje	CNAE	2030	2040	Porcentaje	CNAE	2060	2070	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración			1,29				1,21				0,47	
Sector: (1)				2020				2050				2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

		S. 05.5
Denominación del fondo	TDA 19 MIXTO, FTA	
Denominación del compartimento	0	
Denominación de la gestora	Tribulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tribulización, S.A	
Estados agregados	31/12/2015	
Período de la declaración	TDA 19-MIXTO, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos		

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		Situación Inicial		Importe pendiente en euros
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Dólar	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Dólar	
Euro - EUR	3000	3060	3170	3230	3350
EELU Dólar - USD	3010	3070	3180	3240	3360
Japón Yen - JPY	3020	3130	3190	3250	3370
Reino Unido Libras - GBP	3030	3090	3200	3260	3380
Otras	3040	3150	3210	3270	3390
Total	3090	3160	3220	3300	3390

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		Situación Inicial		Importe pendiente en euros
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	119.670.000	3170	6.000	600.000.000
EELU Dólar - USD	3010	3120	3180	0	0
Japón Yen - JPY	3020	3130	3190	0	0
Reino Unido Libras - GBP	3030	3140	3200	0	0
Otras	3040	3150	3210	0	0
Total	3090	119.670.000	3220	6.000	600.000.000

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 19-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero