

Informe de Auditoría Independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA 20-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 20-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 20-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° 01/16/02425
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 20-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 20-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		81.279	93.297
I. Activos financieros a largo plazo	6	81.279	93.297
Derechos de crédito		81.279	93.297
Participaciones hipotecarias		56.732	65.168
Certificados de transmisión hipotecaria		23.867	26.954
Activos dudosos		680	1.175
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		19.246	20.820
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	10.091	10.017
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.893	1.445
Derechos de crédito		8.187	8.572
Participaciones hipotecarias		6.057	6.329
Certificados de transmisión hipotecaria		1.908	1.936
Activos dudosos		161	220
Intereses y gastos devengados no vencidos		49	71
Intereses vencidos e impagados		12	16
Otros activos financieros		11	-
Otros		11	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	1
Otros		-	1
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	9.155	10.802
Tesorería		9.155	10.802
TOTAL ACTIVO		100.525	114.117

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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		92.254	106.623
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	92.254	106.623
Obligaciones y otros valores negociables		83.990	96.886
Series no subordinadas		65.690	78.586
Series subordinadas		18.300	18.300
Deudas con entidades de crédito		6.636	7.297
Préstamo subordinado		6.636	7.297
Derivados	10	1.628	2.440
Derivados de cobertura		1.628	2.440
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		10.341	10.305
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	8.769	9.109
Obligaciones y otros valores negociables		8.158	8.545
Series no subordinadas		8.126	8.485
Intereses y gastos devengados		32	60
Deudas con entidades de crédito		104	92
Otras deudas con entidades de crédito		15	18
Intereses y gastos devengados		14	18
Intereses vencidos e ímpagos		75	56
Derivados	10	507	469
Derivados de cobertura		507	469
Otros pasivos financieros		-	3
Importe bruto		-	3
VII. Ajustes por periodificaciones		1.572	1.196
Comisiones		1.572	1.196
Comisión sociedad gestora		20	22
Comisión variable - resultados realizados		1.552	1.174
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.070)	(2.811)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(2.070)	(2.811)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		100.525	114.117

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

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.796	2.336
Derechos de crédito	1.775	2.282
Otros activos financieros	21	54
2. Intereses y cargas asimilados	(312)	(627)
Obligaciones y otros valores negociables	(241)	(535)
Deudas con entidades de crédito	(71)	(92)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(578)	(619)
A) MARGEN DE INTERESES	906	1.090
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	(1)
Otros	-	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(906)	(1.089)
Servicios exteriores	(4)	(4)
Servicios de profesionales independientes	(4)	(4)
Otros gastos de gestión corriente	(902)	(1.085)
Comisión de sociedad gestora	(109)	(116)
Comisión variable - resultados realizados	(793)	(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 20-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		(1.552)	126
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		872	1.106
Intereses cobrados de los activos titulizados		1.800	2.303
Intereses pagados por valores de titulización		(269)	(570)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(610)	(620)
Intereses cobrados de inversiones financieras		6	55
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(55)	(62)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(525)	(980)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(110)	(117)
Comisiones variables pagadas		(415)	(863)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		(1.899)	-
Otros		(1.899)	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(95)	248
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		570	392
Cobros por amortización de derechos de crédito		13.826	14.199
Pagos por amortización de valores de titulización		(13.256)	(13.807)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(665)	(144)
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(661)	(140)
Otros deudores y acreedores		(4)	(4)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1.647)	374
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	10.802	10.428
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	9.155	10.802

TDA 20-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	163	(618)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	163	(618)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	578	619
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(741)	(1)
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 20-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 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 25 de junio de 2004, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 420.999.999,12 euros. La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 30 de junio de 2004 (Nota 6).

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

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

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificación de transmisión de hipoteca emitidos por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Balears - S.A. Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa d’Estalvis Comarcal de Manlleu-Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA), Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito (actualmente Banco Caminos) y Caixa de Crèdit dels Enginyers, Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Corporativa de Crédito (Caja Ingenieros) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 304.999.999,33 euros.

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

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

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiriera 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

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

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

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

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

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

d) Insolvencia del Fondo

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

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

1. Gastos e impuestos.

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

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

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

4. Pago de intereses de los Bonos A1.

5. Pago de intereses de los Bonos B1.

6. Amortización de principal de los Bonos A1.

7. Dotación del Fondo de Reserva 1.

8. Amortización de principal de los Bonos B1.

9. Pago liquidativo de los contratos de Derivados 1.

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

11. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 1.

12. Remuneración fija del Préstamo Participativo 1.

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

14. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 1.

15. Amortización del préstamo Participativo 1.

16. Remuneración variable del Préstamo Participativo 1 (comisión variable de las entidades emisoras) que se determina por la diferencia positiva entre la suma de: (i) los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo; (ii) más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas; (iii) más/menos las cantidades netas que resulten de los Swap de los Contratos de Derivado 1 (Anual) y Derivado 1 (Semestral), respectivamente, (iv) más las cantidades a favor del Fondo que resulten de los CAP de los Contratos de Derivado 1 (Anual) y Derivado 1 (Semestral), respectivamente, (v) menos las cantidades a pagar por el Fondo que resulten del Floor de los Contratos de Derivado 1 (Anual) y Derivado 1 (Semestral), respectivamente y (vi) menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo que se correspondan con los Bonos de la Clase 1, y que se calculará de acuerdo con lo dispuesto en la Estipulación 16.5 de la Escritura de Constitución del Fondo.

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

1. Gastos e impuestos.

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

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
3. Pago de la cantidad neta derivada de los contratos de Derivados 2.
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A2.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B2.
6. Amortización de los Bonos de la Serie A2.
7. Dotación del Fondo de Reserva 2.
8. Amortización de principal de los Bonos B2.
9. Pago liquidativo de los contratos de Derivados 2.
10. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 2.
11. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 2.

12. Remuneración fija del Préstamo Participativo 2.
13. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 2.
14. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 2.
15. Amortización del Préstamo Participativo 2.
16. Remuneración variable del Préstamo Participativo 2 (comisión variable de las entidades emisoras) que se determina la diferencia positiva entre la suma de: (i) los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de los Certificados de Transmisión de Hipoteca agrupados en el Fondo, (ii) más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a los mismos, (iii) más/menos las cantidades netas que resulten de los Swap de los Contratos de Derivado 2 (Anual) y Derivado 2 (Semestral), respectivamente, (iv) más las cantidades a favor del Fondo que resulten del Cap Contrato de Derivado 2 (Semestral), (v) menos las cantidades a pagar por el Fondo que resulten del Floor del Contrato de Derivado 2 (Semestral) y (vi) menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2, y que se calculará de acuerdo con lo dispuesto en la Estipulación 17.5 de la Escritura de Constitución del Fondo.

Otras reglas

- i) En el supuesto de que los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplican las siguientes reglas:
 1. Los recursos disponibles del Fondo, tanto 1 como 2, se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
 2. Los importes que queden impagados se sitúan, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
 3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengan intereses adicionales.

- ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los Préstamos para Gastos Iniciales 1 y 2, Préstamos Subordinados 1 y 2 y remuneración variable de los Préstamos Participativos 1 y 2, tiene carácter individual para cada cedente, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el Contrato de Gestión Interna Individualizada.

e) Gestión del Fondo

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

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

f) Administrador de los derechos de crédito

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

g) Agente Financiero del Fondo

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.

- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 3.575 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00332% del saldo Nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

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

Con fecha 23 de junio de 2015, se firmó un nuevo contrato de servicios financieros entre la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo y Société Générale, Sucursal en España por el que se sustituyó a Barclays Bank PLC como Agente Financiero.

h) Contraparte del swap

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

i) Contraparte de los préstamos subordinados

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

j) Normativa legal

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

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio de cada uno de los compartimentos.

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

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

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

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

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

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 afecta al resultado.

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

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

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 está disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

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 cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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	89.466	101.869
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.893	1.445
Otros activos financieros	11	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.155	10.802
Total riesgo	100.525	114.116

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2015		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.893	1.893
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	56.732	6.057	62.789
Certificados de transmisión hipotecaria	23.867	1.908	25.775
Activos dudosos	680	161	841
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	49	49
Intereses vencidos e impagados	-	12	12
	81.279	10.080	91.359

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.445	1.445
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	65.168	6.329	71.497
Certificados de transmisión hipotecaria	26.954	1.936	28.890
Activos dudosos	1.175	220	1.395
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	71	71
Intereses vencidos e impagados	-	16	16
	<u>93.297</u>	<u>10.017</u>	<u>103.314</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 certificados en concepto de principal o intereses se realizará el 20 de cada mes, esto es, en cada fecha de cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en 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.

- Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - Del 70,58% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las entidades se encuentra entre el 80% y el 100% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - Del 29,42% de la “Cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las entidades no excede del 80% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 30 de junio de 2004.
 - En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

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

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

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

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

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

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	71.497	-	(8.708)	62.789
Certificados de transmisión hipotecaria	28.890	-	(3.115)	25.775
Activos dudosos	1.395	-	(554)	841
Intereses y gastos devengados no vencidos	71	1.751	(1.773)	49
Intereses vencidos e impagados	16	-	(4)	12
	<u>101.869</u>	<u>1.751</u>	<u>(14.154)</u>	<u>89.466</u>

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	82.794	-	(11.297)	71.497
Certificados de transmisión hipotecaria	32.051	-	(3.161)	28.890
Activos dudosos	768	627	-	1.395
Intereses y gastos devengados no vencidos	89	2.271	(2.289)	71
Intereses vencidos e impagados	20	-	(4)	16
	<u>115.722</u>	<u>2.898</u>	<u>(16.751)</u>	<u>101.869</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 3,5% (2014: 4,26%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 1,84% (2014: 2,11%), con un tipo máximo de 4,99% (2014: 4,99%) y mínimo inferior al 1% (2014: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 1.775 miles de euros (2014: 2.282 miles de euros), de los que 49 miles de euros (2014: 71 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 12 miles de euros (2014: 16 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 ha habido movimiento en las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito.

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 23 miles de euros (2014: 10 miles de euros).

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

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

	Miles de euros							Total
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	
Derechos de crédito	<u>8.126</u>	<u>8.010</u>	<u>7.648</u>	<u>7.203</u>	<u>6.919</u>	<u>29.068</u>	<u>22.431</u>	<u>89.405</u>

	Miles de euros							Total
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	
Derechos de crédito	<u>8.485</u>	<u>8.795</u>	<u>8.427</u>	<u>8.016</u>	<u>7.505</u>	<u>31.718</u>	<u>28.836</u>	<u>101.782</u>

6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la Entidad Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2015 se han percibido durante el mes de enero de 2016 un importe de 1.893 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de tesorería, que será movilizadora sólo en cada fecha de pago. Devenga un tipo de interés referenciado al Euribor más cercano al plazo por el que se generan depósitos por cada movimiento más un margen del 0,58% y se liquida el 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	9.155	10.802
	<u>9.155</u>	<u>10.802</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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	7.404	7.404	10.428
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.01.14	7.310	7.310	8.211
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.14	7.264	7.264	7.459
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.14	7.264	7.264	7.655
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.10.14	7.264	7.264	8.023
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7.264	7.264	10.802
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.01.15	7.264	7.251	7.835
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.04.15	6.868	6.868	7.136
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.07.15	6.634	6.634	6.937
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.10.15	6.542	6.542	6.788
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6.542	6.542	9.155

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	65.690	8.126	73.816
Series subordinadas	18.300	-	18.300
Intereses y gastos devengados	-	32	32
	<u>83.990</u>	<u>8.158</u>	<u>92.148</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	6.636	-	6.636
Otras deudas con entidades de crédito	-	15	15
Intereses y gastos devengados	-	14	14
Intereses vencidos e impagados	-	75	75
	<u>6.636</u>	<u>104</u>	<u>6.740</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1.628	507	2.135
	<u>1.628</u>	<u>507</u>	<u>2.135</u>

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	78.586	8.485	87.071
Series subordinadas	18.300	-	18.300
Intereses y gastos devengados	-	60	60
	<u>96.886</u>	<u>8.545</u>	<u>105.431</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	7.297	-	7.297
Otras deudas con entidades de crédito	-	18	18
Intereses y gastos devengados	-	18	18
Intereses vencidos e impagados	-	56	56
	<u>7.297</u>	<u>92</u>	<u>7.389</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	2.440	469	2.909
	<u>2.440</u>	<u>469</u>	<u>2.909</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	3	3
	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>3</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 dos series de bonos de titulización, constituidas cada una de ellas por dos clases de Bonos, con las siguientes características:

Importe nominal	421.000.000 euros.		
Número de Bonos	4.210:	2.971	Bonos Serie A1
		79	Bonos Serie B1
		1.056	Bonos Serie A2
		104	Bonos Serie B2
Importe nominal unitario	100.000 euros.		

Interés variable	Bonos Serie A1: Bonos Serie B1: Bonos Serie A2: Bonos Serie B2:	Euribor 3 meses + 0,17% Euribor 3 meses + 0,45% Euribor 3 meses + 0,19% Euribor 3 meses + 0,55%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		28 de junio de 2004.
Fecha del primer pago de intereses		26 de octubre de 2004.
Amortización		<p>La amortización de los Bonos A1 y B1 se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponde amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:</p> <p>a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos de la Clase 1 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias no fallidas correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de participaciones hipotecarias), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago; y</p> <p>b) Los recursos disponibles 1 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gastos e impuestos. • Comisión de gestión a la Sociedad Gestora. • Pago de la cantidad neta derivada de los swap de los contratos de derivados 1 y pago de las cantidades derivadas de los floor de los contratos de Derivados 1. • Pago de intereses de los Bonos A1. • Pago de intereses de los Bonos B1. <p>La amortización de los Bonos B1 comienza únicamente cuando están íntegramente amortizados los Bonos A1.</p>

La amortización de los Bonos A2 y B2 se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

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

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

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

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

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	87.071	18.300
Amortización	(13.255)	-
Saldo final	<u>73.816</u>	<u>18.300</u>

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	100.878	18.300
Amortización	(13.807)	-
Saldo final	<u>87.071</u>	<u>18.300</u>

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

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 241 miles de euros (2014: 535 miles de euros), de los que 32 miles de euros (2014: 60 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 A1	0,117%	0,255%
Serie A2	0,137%	0,275%
Serie B1	0,397%	0,535%
Serie B2	0,497%	0,635%

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

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

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

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

Importe total facilitado por:

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

Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Completamente amortizado.

Desembolso

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

Tipo de interés anual:

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

Vencimiento final:

Fecha de liquidación del Fondo.

Finalidad:

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

Amortización:

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

PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

Importe total facilitado por:

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

Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Completamente amortizado

Desembolso

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

Tipo de interés anual:

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

Vencimiento final:

Fecha de liquidación del Fondo.

Finalidad:

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

Amortización:

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

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	111
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	126
Caja Caminos (actualmente Banco Caminos)	104
Caja de Ingenieros	<u>111</u>
Saldo inicial	<u><u>452</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 de la Clase 1 del Fondo.

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

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	127
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	25
Caja Caminos (actualmente Banco Caminos)	<u>44</u>
Saldo inicial	<u><u>196</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 de la Clase 2 del Fondo.

Amortización:

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

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

Importe total facilitado por:

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

Saldo al 31 de diciembre de 2015

4.393 miles de euros.

Saldo al 31 de diciembre de 2014

5.054 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.

Amortización:

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

Remuneración:

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

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devengará un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.

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

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum)	2.192
Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA)	438
Caja Caminos (actualmente Banco Caminos)	<u>1.430</u>
Saldo inicial	<u><u>4.060</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2015
Saldo al 31 de diciembre de 2014

2.243 miles de euros.
2.243 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.

Amortización:

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

Remuneración:

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

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

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

	Miles de euros	
	2015	
	Préstamo participativo 1	Préstamo participativo 2
Saldo inicial	5.054	2.243
Amortizaciones	(661)	-
Saldo final	4.393	2.243

	Miles de euros	
	2014	
	Préstamo participativo 1	Préstamo participativo 2
Saldo inicial	5.194	2.243
Amortizaciones	(140)	-
Saldo final	<u>5.054</u>	<u>2.243</u>

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los préstamos participativos por importe total de 71 miles de euros (2014: 92 miles de euros), de los que 14 miles de euros (2014: 18 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 75 miles de euros (2014: 56 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre 2015, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

A 31 de diciembre de 2015 el principal de los préstamos participativos impagado asciende a 37 miles de euros (2014: 37 miles de euros).

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015 Real	Ejercicio 2014 Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	8.274	8.556
Cobros por amortizaciones anticipadas	3.563	4.925
Cobros por intereses ordinarios	1.716	2.196
Cobros por intereses previamente impagados	85	108
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	540	350
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	10.177	10.903
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	3.079	2.904
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	129	328
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	38	57
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	41	99
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	61	86
Pagos por amortización de préstamos subordinados	661	140
Pagos por intereses de préstamos subordinados	55	62
Otros pagos del período (SWAP)	610	620

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

- Ejercicio 2015

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2015			
	Real			
	26/01/2015	27/04/2015	27/07/2015	26/10/2015
Pagos por amortización ordinaria Serie A1	3.198	2.434	2.369	2.176
Pagos por amortización ordinaria Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2	845	896	790	548
Pagos por amortización ordinaria Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1	43	36	26	24
Pagos por intereses ordinarios Serie B1	11	10	9	8
Pagos por intereses ordinarios Serie A2	14	12	9	6
Pagos por intereses ordinarios Serie B2	17	16	14	14
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	181	377	103
Pagos por intereses de préstamos subordinados	6	22	15	12
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	171	158	148	133

- Ejercicio 2014

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	27/01/2014	28/04/2014	28/07/2014	27/10/2014
Pagos por amortización ordinaria Serie A1	2.574	3.381	2.235	2.712
Pagos por amortización ordinaria Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2	801	828	588	687
Pagos por amortización ordinaria Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1	78	90	93	67
Pagos por intereses ordinarios Serie B1	13	15	16	13
Pagos por intereses ordinarios Serie A2	24	27	28	21
Pagos por intereses ordinarios Serie B2	20	22	23	20
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	94	46	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	16	17	17	12
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	176	150	136	158

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

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,26% / 3,47%	1,76% / 2,04%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,5%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	0,51% / 1,12%
Loan to value medio (G1/G2)	63,11% / 89,37%	37,78% / 55,53%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/07/2018	26/01/2022

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,26% / 3,47%	2,05% / 2,32%
Tasa de amortización anticipada	10%	4,26%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	1,05% / 1,5%
Loan to value medio (G1/G2)	63,11% / 89,37%	39,74% / 58,67%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/07/2018	26/07/2021

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 415 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2014: 863 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
27/01/15	94	27/01/14	242
26/04/15	43	28/04/14	277
26/07/15	92	28/07/14	248
27/10/15	186	27/10/14	96

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	1.174	1.068
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	793	969
Comisión variable pagada en el ejercicio	(415)	(863)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>1.552</u>	<u>1.174</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

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

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

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

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

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

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

- 2. Contrato de Derivado 2 (anual)

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

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

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

- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap
La cantidad a pagar por la Parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del contrato de Derivado 2 (anual), con motivo del swap" por el "Factor de Cálculo 2, para el swap" que, será la media ponderada de los Euribor 12 meses obtenidos en cada una de las doce fechas de referencia anteriores al inicio del período de liquidación en curso, ponderados por unos determinados porcentajes, establecidos en el folleto de emisión del Fondo.
3. Contrato de Derivado 1 (semestral)
- Importe nominal del contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap
Será el saldo nominal pendiente de bonos de la Clase 1, en la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés semestral, emitidas por Sa Nostra (actualmente Banco Mare Nostrum), Caixa Manlleu (actualmente Grupo BBVA) y Caja Ingenieros, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo con revisión anual de tipo de interés, en la fecha de liquidación correspondiente.
 - Importe nominal del contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del cap/floor
Es el producto de: (i) la proporción que represente el saldo nominal pendiente de las participaciones con revisión de tipo de interés semestral, de cada uno de los distintos niveles de cap/floor determinados en el contrato, emitidas por Caja Caminos, en la fecha de liquidación correspondiente, respecto al saldo nominal pendiente de las participaciones agrupadas en el Fondo con revisión semestral de tipo de interés, por (ii) el saldo nominal pendiente de Bonos de la Clase 1.
 - Fechas de referencia
Son los 24 de cada mes, empezando el 25 de junio de 2004.
 - Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap
El resultado de multiplicar el "importe nominal del Contrato de Derivado 1 (semestral), con motivo del swap" por el tipo de interés de referencia de los bonos establecido para cada fecha de pago; más un margen de 0,03%. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

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

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

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

4. Contrato de Derivado 2 (semestral)

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

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

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

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

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

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

- Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del floor
La cantidad a pagar por la Parte B es el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "importe nominal del contrato de Derivado 2 (semestral), con motivo del cap/floor" por el "Factor de Cálculo 4, para el cap/floor", establecido en el punto V.3.10 del Folleto de Emisión. Se procederá al pago del importe correspondiente en concepto de floor, únicamente, cuando la media del interés ponderado por cada una de las fechas de referencia se sitúe por debajo de los porcentajes establecidos en el Anexo II del Contrato de Derivado 2 (semestral).

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

	2015	2014
Tasa de amortización anticipada	0,28%	0,33%
Tasa de impago	3,28%	1,97%
Tasa de fallido	0,03%	0,03%

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 507 miles de euros (2014: 469 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 1.628 miles de euros (2014: 2.440 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 2.070 miles de euros (2014: 2.811 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 578 miles de euros (2014: 619 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

S.05.1

Denominación del Fondo	TDA 20 MIXTO FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2015

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		25/06/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.198	0030	63.498.000	0060	1.276	0090	72.584.000	0120	2.920	0150	304.982.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	397	0031	25.907.000	0061	419	0091	29.197.000	0121	1.020	0151	116.000.000
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Prestamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Prestamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Prestamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Creditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Prestamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Prestamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arendamiento 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	1.595	0050	89.405.000	0080	1.695	0110	101.781.000	0140	3.940	0170	420.982.000

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo:	TOA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2015

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2014 - 31/12/2014
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-8.813.000	0210	-8.906.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.563.000	0211	-4.925.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-331.595.000	0212	-319.219.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	89.405.000	0214	101.781.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,5	0215	4,26

(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	TOA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de Activos	Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2015

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos	Importe Impagado			Principales pendientes no vencido	Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	51	0710	14,000	0730	17,000	0740	3,310,000	0750	3,327,000
De 1 a 3 meses	14	0711	13,000	0731	16,000	0741	961,000	0751	977,000
De 3 a 6 meses	0703	0713	0	0733	0	0743	0	0753	0
De 6 a 9 meses	0704	0714	5,000	0734	6,000	0744	94,000	0754	100,000
De 9 a 12 meses	0705	0715	22,000	0735	0	0745	0	0755	0
Más de 12 meses a 2 años	0706	0716	7,000	0736	23,000	0746	177,000	0756	206,000
Más de 2 años	0707	0717	52,000	0737	1,000	0747	1,000	0757	2,000
Total	36	0718	137,000	0738	207,000	0748	5,001,000	0758	5,208,000

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

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos	Importe Impagado			Principales pendientes no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda/T. Tasación		
		Principal	Intereses ordinarios	Total							
Hasta 1 mes	51	0782	14,000	0782	17,000	0812	3,310,000	0832	9,153,000	0842	36.35
De 1 a 3 meses	14	0783	13,000	0783	16,000	0813	961,000	0833	2,152,000	0843	45.36
De 3 a 6 meses	0774	0784	0	0784	0	0814	0	0834	0	0844	0
De 6 a 9 meses	0775	0785	5,000	0785	6,000	0815	94,000	0835	171,000	0845	56.31
De 9 a 12 meses	0776	0786	22,000	0786	0	0816	0	0836	0	0846	0
Más de 12 meses a 2 años	0777	0787	7,000	0787	23,000	0817	177,000	0837	528,000	0847	39.08
Más de 2 años	0778	0788	83,000	0788	1,000	0818	459,000	0838	1,183,000	0848	50.5
Total	78	0789	137,000	0789	207,000	0819	5,001,000	0839	13,187,000	0849	39.49

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

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

S.05.1	
Denominación del Fondo	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo	31/12/2015

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Escenario Inicial		25/06/2004	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	
Participaciones Hipotecarias	0850	1,12	0868	0904	0922	1,5	0940	0994	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0,51	0869	0905	0923	1,05	0941	0995	1013	1049
Préstamos Hipotecarios	0852		0870	0906	0924		0942	0996	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853		0871	0907	0925		0943	0997	1015	1051
Préstamos a Promotores	0854		0872	0908	0926		0944	0998	1016	1052
Préstamos a PYMES	0855		0873	0909	0927		0945	0999	1017	1053
Préstamos a Empresas	0856		0874	0910	0928		0946	1000	1018	1054
Préstamos Corporativos	0857		0875	0911	0929		0947	1001	1019	1055
Cédulas Territoriales	1066		1067	1069	1070		1071	1074	1075	1077
Bonos de Tesorería	0858		0876	0912	0930		0948	1002	1020	1056
Deuda Subordinada	0859		0877	0913	0931		0949	1003	1021	1057
Créditos AAP	0860		0878	0914	0932		0950	1004	1022	1058
Préstamos al Consumo	0861		0879	0915	0933		0951	1005	1023	1059
Préstamos Automoción	0862		0880	0916	0934		0952	1006	1024	1060
Arrendamiento Financiero	0863		0881	0917	0935		0953	1007	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0864		0882	0918	0936		0954	1008	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865		0883	0919	0937		0955	1009	1027	1063
Bonos de Titulización	0866		0884	0920	0938		0956	1010	1028	1064
Otros	0867		0885	0921	0939		0957	1011	1029	1065

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se 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 folio 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 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo:	31/12/2015

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		25/06/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	37	1310	203.000	1320	31	1330	116.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	48	1311	543.000	1321	41	1331	543.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	77	1312	1.273.000	1322	50	1332	898.000	1342	2	1352	65.000
Entre 3 y 5 años	1303	112	1313	3.026.000	1323	143	1333	3.726.000	1343	13	1353	433.000
Entre 5 y 10 años	1304	371	1314	14.535.000	1324	373	1334	15.659.000	1344	212	1354	13.319.000
Superior a 10 años	1305	950	1315	69.825.000	1325	1.057	1335	80.839.000	1345	3.713	1355	407.165.000
Total	1306	1.595	1316	89.405.000	1326	1.695	1336	101.781.000	1346	3.940	1356	420.982.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	13,05	1317	13,73	1327	13,73	1337	13,73	1347	22,59	1357	22,59

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2015	Situación cierre anual anterior	31/12/2014	Situación inicial	25/06/2004
Antigüedad media ponderada	Años	06:30	12:57	06:32	Años	2:2
		13,54	12,57	06:34		2,2

S 05.2	
Denominación del fondo:	TDA 26-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Fecha de inscripción:	31/12/2015
Período de inscripción:	TDA 26-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
ES0377981008	2.971	19.000	57.188.000	4	2.971	23.000	67.385.000	3,89	2.971	100.000	297.100.000	5,58
ES0377981016	79	100.000	900.000	6,36	79	100.000	7.900.000	6,6	79	100.000	900.000	13,83
ES0377981024	1.056	16.000	1.627.000	3,63	1.056	19.000	19.705.000	3,86	1.056	100.000	3.600.000	5,45
ES0377981032	104	100.000	1.400.000	6,36	104	100.000	10.400.000	6,61	104	100.000	-400.000	13,83
Total	8015	4.210	69.251.922,116.000		8045	4.210	105.371.000		8085	4.210	1.105	421.000.000

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

Denominación del fondo:		TDA 20-MIXTO FTA	
Denominación del subinstrumento:		0	
Denominación de la prima:		Tributación de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.	
Estados agregados:		SI	
Periodo de la declaración:		31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TDA 20-MIXTO FTA	

S 05 2

Principal Pendiente

Intereses

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses		Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Conexión de partidas por detritico	
							Días acumulados (5)	Intereses temporales					
ES037981008	Serie A1	NS	EURBOR 3 m	0.17	360	9960	0	0	57.900.000	0	57.900.000	0	
ES037981016	Serie B1	S	EURBOR 3 m	0.45	360	9960	12.000	0	7.800.000	0	7.800.000	0	
ES037981024	Serie A2	NS	EURBOR 3 m	0.19	360	9960	4.000	0	16.631.000	0	16.631.000	0	
ES037981032	Serie B2	S	EURBOR 3 m	0.25	360	9960	9.000	0	10.409.000	0	10.409.000	0	
Total							31.000	8.000	0	90.930	0	90.930	0

S 05 2

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

Denominación del fondo		TDA 20-MIXTO_FTA	
Denominación del compartimento		0	
Denominación de la gestora		Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A	
Estados agregados		SI	
Periodo de la declaración		31/12/2015	
Mecanismos de cotización de los valores emitidos		TDA 20-MIXTO_FTA	

Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual			01/07/2015 - 31/12/2015			Situación cierre anual anterior			01/01/2014 - 31/12/2014		
		Amortización de principal	Pagos acumulados	Intereses	Amortización de principal	Pagos acumulados	Intereses	Amortización de principal	Pagos acumulados	Intereses	Amortización de principal	Pagos acumulados	Intereses
ES037981008 Serie A1	26/04/2006	10.177.000	40.140.000	2.063.000	10.803.000	40.140.000	2.063.000	10.803.000	40.140.000	2.063.000	10.803.000	40.140.000	
ES037981016 Serie B1	26/04/2006	0	0	13.027.000	0	0	13.027.000	0	0	13.027.000	0	0	
ES037981024 Serie A2	26/04/2006	3.075.000	88.973.000	61.000	2.904.000	88.973.000	61.000	2.904.000	88.973.000	61.000	2.904.000	88.973.000	
ES037981032 Serie B2	26/04/2006	0	0	2.756.000	0	0	2.756.000	0	0	2.756.000	0	0	
Total		13.252.000	129.113.000	26.846.000	13.707.000	129.113.000	26.846.000	13.707.000	129.113.000	26.846.000	13.707.000	129.113.000	

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

Denominación del fondo:	TDA 20 MIXTO FTA
Denominación del compartimiento:	0
Denominación de la gestora:	Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-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
ES0377981008	Serie A1	02/03/2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
ES0377981016	Serie B1	10/07/2015	MDY	A3	Ba1	A2
ES0377981024	Serie A2	02/03/2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
ES0377981032	Serie B2	10/07/2015	MDY	Baa1	Baa3	A3

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

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

S.053	
Denominación del fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-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	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

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

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

Denominación del Fondo:	TIA 30 MIXTO FTA	S.05.4
Número de Registro del Fondo:	0	
Denominación del compartimento:	Tulización de Activos: Sociedad Gestora de Fondos de Tulización, S.A.	
Denominación de la gestora:	SI	
Estado agregado:	SI	
Periodo:	31/12/2015	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO
 (Las cifras relevantes e importantes se consignarán en miles de euros)

Importe Impagado acumulado

Concepto (1)	Mes(es) Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
1 Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	0010	0030	0100	0200	0300	0400	1120	
2 Activos Morosos por otras razones			0110	0210	0310	0410	1130	
TOTAL MOROSOS			0120	0220	0320	0420	1140	1280

Concepto (1)	Mes(es) Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
3 Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0030	0130	0230	0330	0430	1050		
4 Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente		0140	0240	0340	0440	1160		
TOTAL FALLIDOS		0090	0150	0250	0350	1200		1280

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosidad, fallidos, subyacentes, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla en Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo total de activos cuando el ratio se refiere al fondo en su conjunto.
 (3) En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Ratio (2)

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

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial series (4)	0500	0500	0500	0500
Diferimiento de pago de intereses series (5)	0508	0508	0508	0508
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0513	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o contrato de los 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 (anual/secuencial) de abonos de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento de intereses de abonos de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, 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, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia del folleto donde está definido.

S.06	
<p>Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA Denominación del Comf 1 Denominación de la Ges Titulización de Activos: Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: No Período: 31/12/2015</p>	
NOTAS EXPLICATIVAS	NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA20_C1_201512.pdf
<p>En el Estado S.05 1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos que se recogen en el folio de Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05 2_CUADRO han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,46 % -Tasa de Fallidos: 0,55 % -Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,18 % -Tasa de Impago >90 días: 0,19 % -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 5,97 % <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>	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	

S.06

Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Comp 2
Denominación de la Ges: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA20_C2_201512.pdf

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

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,60 %
- Tasa de Fallidos: 0,00 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,00 %
- Tasa de Impago >90 días: 0,71 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 12,78 %

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	31/12/2014		31/12/2013		25/06/2004	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	0030	0060	0090	0120	0150
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	419	0061	1.371	0121	0151
Prestamos Hipotecarios	0003	72.584.000	0062	432	0122	0152
Cédulas Hipotecarias	0004	29.197.000	0063		0123	0153
Prestamos a Promotores	0005	0034	0064		0124	0154
Prestamos a PYMES	0007	0036	0066		0126	0156
Prestamos a Empresas	0008	0037	0067		0127	0157
Prestamos Corporativos	0009	0038	0068		0128	0158
Cedulas Termofonales	0010	0039	0069		0129	0159
Bonos de Tesorería	0011	0040	0070		0130	0160
Deuda Subordinada	0012	0041	0071		0131	0161
Creditos AAPP	0013	0042	0072		0132	0162
Prestamos al Consumo	0014	0043	0073		0133	0163
Prestamos Automoción	0015	0044	0074		0134	0164
Arrendamiento Financiero	0017	0045	0075		0135	0165
Derechos de Credito Futuros	0018	0046	0076		0136	0166
Bonos de Titulización	0019	0047	0077		0137	0167
Otros	0020	0048	0078		0138	0168
Total	0021	1.695	0080	1.803	0140	0170
		101.781.000		115.612.000		420.982.000

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

Cuadro de texto libre

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	Si
Periodo:	31/12/2014

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2013 - 31/12/2013	0206	0207
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-8.906.000	0210	-9.228.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-4.925.000	0211	-5.928.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-319.219.000	0212	-305.388.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	101.781.000	0214	115.612.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,26	0215	4,53

(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.

\$ 05.1

Denominación del Fondo	TOA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Trullasol de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2014

CUADRO C

Total Impagos (1)	N° de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total						
		Intereses ordinarios	Total								
Hasta 1 mes	45	0710	15,000	0720	3,000	0730	18,000	0740	2,985,000	0750	3,003,000
De 1 a 3 meses	15	0711	11,000	0721	4,000	0731	15,000	0741	17,000	0751	17,000
De 3 a 6 meses	2	0712	6,000	0722	3,000	0732	9,000	0742	197,000	0752	204,000
De 6 a 9 meses	2	0713	6,000	0723	3,000	0733	9,000	0743	179,000	0753	188,000
De 9 a 12 meses	4	0714	15,000	0724	3,000	0734	18,000	0744	200,000	0754	218,000
Más de 12 meses a 2 años	5	0715	41,000	0725	12,000	0735	53,000	0745	317,000	0755	370,000
Más de 2 años	5	0716	49,000	0726	37,000	0736	86,000	0746	386,000	0756	472,000
Total	78	0719	143,000	0729	63,000	0739	206,000	0749	6,200,000	0759	6,406,000

final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagos con Garantía Real (2)	N° de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Tasación-2 años (4)	% Deuda/v. Tasación							
		Intereses ordinarios	Total												
Hasta 1 mes	45	0752	15,000	0762	3,000	0802	18,000	0812	2,985,000	0822	3,003,000	0832	7,423,000	0842	40.47
De 1 a 3 meses	15	0753	11,000	0763	4,000	0803	15,000	0813	15,000	0823	15,000	0833	951,000	0843	44.57
De 3 a 6 meses	2	0754	6,000	0764	3,000	0804	9,000	0814	197,000	0824	204,000	0834	2,133,000	0844	63.56
De 6 a 9 meses	2	0755	6,000	0765	3,000	0805	9,000	0815	179,000	0825	188,000	0835	1,895,000	0845	100.00
De 9 a 12 meses	4	0756	15,000	0766	3,000	0806	18,000	0816	200,000	0826	218,000	0836	1,895,000	0846	30.02
De 12 meses a 2 años	5	0757	41,000	0767	12,000	0807	53,000	0817	317,000	0827	370,000	0837	832,000	0847	39.65
Más de 2 años	5	0758	49,000	0768	37,000	0808	86,000	0818	386,000	0828	472,000	0838	853,000	0848	55.27
Total	78	0769	143,000	0779	63,000	0809	206,000	0819	6,200,000	0829	6,406,000	0839	14,084,000	0849	38.38

(1) La distribución de los activos vencidos impagados por tramos salda los se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se enmendarán en caso de incluir el final (p.e. Da 1 a 2 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(2) Comparar con la última valoración disponible de transacción del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda priorizada, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

Denominación del Fondo	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimiento:	0
Denominación de la Gestora	Titlización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titlización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2014

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		25/06/2004	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (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 Morosidad (1)												
Participaciones Hipotecarias	0850	1,51	0868	0904	0922	0940	0976	0994	1012	1048	1048	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049	1049	0
Prestamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050	1050	0
Cedulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1051	1051	0
Prestamos a Promotores	0854	0872	0908	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1052	1052	0
Prestamos a PYMES	0855	0873	0909	0909	0927	0945	0981	0999	1017	1053	1053	0
Prestamos a Empresas	0856	0874	0910	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054	1054	0
Prestamos Corporativos	0857	0875	0911	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055	1055	0
Cedulas Territoriales	0858	1067	0912	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077	1077	0
Bonos de Tesorería	0859	0876	0913	0913	0930	0948	0984	1002	1020	1056	1056	0
Deuda Subordinada	0860	0877	0914	0914	0931	0949	0985	1003	1021	1057	1057	0
Creditos AAPP	0861	0878	0915	0915	0932	0950	0986	1004	1022	1058	1058	0
Prestamos al Consumo	0862	0879	0916	0916	0933	0951	0987	1005	1023	1059	1059	0
Prestamos Automoción	0863	0880	0917	0917	0934	0952	0988	1006	1024	1060	1060	0
Arrendamiento Financiero	0864	0881	0918	0918	0935	0953	0989	1007	1025	1061	1061	0
Cuentas a Cobrar	0865	0882	0919	0919	0936	0954	0990	1008	1026	1062	1062	0
Derechos de Crédito Futuros	0866	0883	0920	0920	0937	0955	0991	1009	1027	1063	1063	0
Bonos de Titlización	0867	0884	0921	0921	0938	0956	0992	1010	1028	1064	1064	0
Otros	0867	0885	0922	0922	0939	0957	0993	1011	1029	1065	1065	0

(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")

principal pendiente de reembolso de los activos

principal pendiente de reembolso del total activos

importe total de recuperaciones de impagados de

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

S.05.1	
Denominación del Fondo	TDA 20-MXTO_FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Cédula	Triluzación de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A.
Estados agregados	Si
Periodo	31/12/2014

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		25/06/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	116,000	26	1330	1340	118,000	0	1350	0	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	543,000	35	1331	1341	376,000	0	1351	0	0
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	896,000	46	1332	1342	976,000	2	1352	2	66,000
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	3,726,000	140	1333	1343	3,924,000	13	1353	13	433,000
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	15,659,000	400	1334	1344	18,019,000	212	1354	212	13,319,000
Superior a 10 años	1305	1315	1325	80,639,000	1,156	1335	1345	92,196,000	3,713	1355	3,713	407,165,000
Total	1306	1316	1326	101,781,000	1,803	1336	1346	115,613,000	3,940	1356	3,940	420,982,000
Vida residual media ponderada (años)	1307	1317	1327	14,45	14,45	1337	1347	22,59	22,59	1357	22,59	22,59

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2014	Situación cierre anual anterior	31/12/2013	Situación inicial	25/06/2004
Antigüedad media ponderada	Años	0630	11,59	0634	2,2	

Denominación del fondo	TDA 20-MIATO FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	Si
Período de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 20-MIATO FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0277981008	Serie A1	79	23.000	67.365.000	3,89	2.971	26.000	76.358.000	4,17	3.971	100.000	7.600.000	3,38
ES0277981016	Serie B1	1.056	100.000	7.900.000	6,6	79	100.000	7.900.000	3,8	76	100.000	7.600.000	3,46
ES0277981024	Serie A2	1.056	100.000	10.400.000	2,6	104	100.000	10.400.000	3,8	104	100.000	10.600.000	5,45
ES0277981032	Serie B2	1.04	100.000	10.400.000	6,61	104	100.000	10.400.000	7	104	100.000	10.400.000	13,83
Total		6085	4.210	105.371.000		6045	4.210	6085	118.177.000		6085	4.210	421.000.000

(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

S. 05.2	
Denominación del fondo	TDA 30-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Trialulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trialulacion, S.A.
Estados agrupados	SI
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 30-MIXTO, FTA

Intereses										Principal Pendiente		
Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses acumulados (5)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por deterioro
						0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
ES0277981028	Serie A1	NS	EURIBOR 3 m	0.17	360	65	31.000	0	7.900.000	0	67.396.000	0
ES0277981016	Serie B1	S	EURIBOR 3 m	0.46	360	65	8.000	0	19.716.000	0	10.412.000	0
ES0277981024	Serie A2	NS	EURIBOR 3 m	0.19	360	65	10.000	0	10.400.000	0	0	0
ES0277981022	Serie B2	S	EURIBOR 3 m	0.55	360	65	12.000	0	0	0	0	0
Total							62.288	61.000	0	80.855	105.377.000	82.227

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

S.05.2	
Denominación del fondo	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Período de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 20-MIXTO, FTA

Serie	Denominación	Situación Actual			01/07/2014 - 31/12/2014			01/01/2013 - 31/12/2013		
		Amortización de principal	Pagos acumulados	Intereses	Amortización de principal	Pagos acumulados	Intereses	Amortización de principal	Pagos acumulados	Intereses
		7.965	7.310	7.370	7.965	7.310	7.370	7.965	7.310	7.370
E50377981008	Serie A1	10.933.000	0	328.000	11.911.000	0	53.000	11.911.000	0	53.000
E50377981016	Serie B1	0	228.726.000	57.000	0	1.965.000	53.000	0	1.908.000	12.887.000
E50377981024	Serie A2	2.934.000	85.884.000	96.000	3.640.000	12.986.000	102.000	3.640.000	12.887.000	2.609.000
E50377981032	Serie B2	0	0	86.000	0	2.656.000	81.000	0	2.609.000	0
Total		13.867.000	234.614.000	796.000	15.551.000	14.607.000	796.000	15.551.000	14.607.000	27.673.000

- (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) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
- (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
- (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

Denominación del fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Trulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trulización, S.A
Estados agregados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anterior	Situación cierre anual	Situación inicial
ES0377981008	Serie A1	20/10/2014	MDY	A1	Baa1	Baa1	Aaa
ES0377981016	Serie B1	24/05/2013	MDY	Ba1	Ba1	Ba1	A2
ES0377981024	Serie A2	17/03/2014	MDY	A1	A3	A3	Aaa
ES0377981032	Serie B2	20/10/2014	MDY	Baa3	Ba1	Ba1	A3

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá 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 SIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas.

S.05.3	
Denominación del fondo	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-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	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

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

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

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

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación 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: TDA 304481310_ FTA	
Número de Registro del Fondo: 0	
Denominación de la gestora: Fundación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	
Estado agregado: SI	
Período: 31/12/2014	
CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO	
(Las otras retribuciones a emisores se consignan en rubros de otros)	

Importe impagado acumulado

Concepto (1)	Meses Impagado		Días Impagado	Situación actual		Período anterior		Situación actual		Período anterior		Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	01/10	01/09		01/10	01/09	01/10	01/09	01/10	01/09	01/10	01/09		
1. Otros Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días													
2. Activos Morosos por otros razones													
TOTAL MOROSOS													
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días													
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cliente													
TOTAL FALLIDOS													

(1) En caso de estar definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (nuevas contingencias, fallos, suspensiones, etc) respecto a las que se establece algún trigger se indicarán en el ítem de Otros ratios reservando, indicando el nombre del ratio en la denominación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional series 4	0503	87.3	04/05	0503
Diferencial de ajustamiento intereses series 5	0504	0.0	04/05	0505
No reducción del Fondo de Reserva 6	0512	0552	06/72	0572
OTROS TRIGGERS (4)	0513	0553	0553	0573

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

S.06	<p>Denominación del Fondo: TDA 20-MIXTO, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 1</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: No</p> <p>Periodo: 31/12/2014</p>
<p>NOTAS EXPLICATIVAS</p> <p>NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA20_C1_201412.pdf</p> <p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 5,26% -Tasa de Fallidos: 0,30% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,27% -Tasa de Impago >90 días: 0,64% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 10,91% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p> <p>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>	

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	2
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA20_C2_201412.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: 2,62%
- Tasa de Fallidos: 0,32%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,00%
- Tasa de Impago >90 días: 0,78%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 18,92%

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:

ANEXO II

a la Memoria del ejercicio 2015

S.01

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014	
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	57.298.000	1008	66.088.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	57.298.000	1010	66.088.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	57.298.000	1200	66.088.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	56.732.000	1201	65.168.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	566.000	1220	920.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2015		31/12/2014	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	13.722.000	1270	15.504.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	7.438.000	1290	7.622.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1.191.000	1300	1.058.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	6.247.000	1400	6.564.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	6.057.000	1401	6.329.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	143.000	1420	167.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	37.000	1422	54.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	10.000	1424	14.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	2.000	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	2.000	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	6.282.000	1460	7.882.000
1. -572 Tesorería	0461	6.282.000	1461	7.882.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	71.020.000	1500	81.592.000

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	62.365.000	1650	73.319.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	62.365.000	1700	73.319.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	56.963.000	1710	66.781.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	49.063.000	1711	58.881.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	7.900.000	1712	7.900.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	4.394.000	1720	5.054.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	4.394.000	1721	5.054.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	1.008.000	1730	1.484.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1.008.000	1731	1.484.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	9.934.000	1760	10.072.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	8.528.000	1800	8.984.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	8.144.000	1820	8.524.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	8.126.000	1821	8.485.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	18.000	1824	39.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	73.000	1830	65.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	14.000	1833	15.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	11.000	1835	14.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	48.000	1837	36.000
4. Derivados	0840	311.000	1840	380.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	311.000	1841	380.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	15.000
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	15.000
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1.406.000	1900	1.088.000
1. Comisiones	0910	1.406.000	1910	1.088.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	15.000	1911	15.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1.391.000	1914	1.073.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	0	1920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-1.279.000	1930	-1.799.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-1.279.000	1950	-1.799.000
X. Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	71.020.000	2000	81.592.000

Denominación del Fondo: TOA 20-MIXTO, FTA
 Denominación del compartimento: 1
 Denominación de la gestora: Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 31/12/2015

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Período corriente actual (2º) 01/01/2015 - 31/12/2015	Período corriente anterior 01/01/2014 - 31/12/2014	Acumulado actual 01/01/2015 - 31/12/2015	Acumulado anterior 01/01/2014 - 31/12/2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	761.000	1.222.000	3100
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	0	0
1.2 Derechos de crédito	0120	546.000	1.203.000	1.571.000
1.3 Otros activos financieros	0130	0	19.000	39.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-183.000	-195.000	-43.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-83.000	-146.000	-359.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-22.000	-49.000	-64.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-170.000	-375.000	-410.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250	298.000	652.000	777.000
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0310	0	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	0	0
3.3 Otros	0330	0	0	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	0	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	0	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-298.000	-652.000	-777.000
6.1 Servicios exteriores	0610	-3.000	-3.000	-3.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-1.000	-1.000	-1.000
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	0	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	0	0
6.2 Tributos	0620	0	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	293.000	649.000	774.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-39.000	-78.000	-85.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	0	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-254.000	-571.000	-689.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	0	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	0	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	0	0	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	0	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	0	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	0	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	0	0
11. Recuperación de pérdidas (ganancias)	0850	0	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	0	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	0	0
RESULTADO DEL PERÍODO	3000	0	0	0

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

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014		
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	23.981.000	1008	27.208.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	23.981.000	1010	27.208.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	23.981.000	1200	27.208.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	23.867.000	1202	26.954.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	114.000	1220	254.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014	
B) ACTIVO CORRIENTE		0270	5.527.000	1270	5.327.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo		0290	2.654.000	1290	2.407.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		0300	702.000	1300	387.000
2. Valores representativos de deuda		0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales		0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas		0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito		0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes		0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes		0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes		0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos		0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados		0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito		0400	1.941.000	1400	2.009.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias		0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria		0402	1.908.000	1402	1.936.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios		0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias		0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores		0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES		0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas		0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos		0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales		0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería		0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada		0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP		0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo		0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción		0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero		0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar		0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros		0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización		0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros		0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos		0420	18.000	1420	53.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos		0422	12.000	1422	17.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados		0424	3.000	1424	3.000
4. Derivados		0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura		0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación		0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes		0440	11.000	1440	11.000
5.1 Garantías financieras		0441	0	1441	0
5.2 Otros		0442	11.000	1442	11.000
VI. Ajustes por periodificaciones		0450	0	1450	0
1. Comisiones		0451	0	1451	0
2. Otros		0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		0460	2.873.000	1460	2.920.000
1. -572 Tesorería		0461	2.873.000	1461	2.920.000
2. Otros activos líquidos equivalentes		0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO		0500	29.508.000	1500	32.535.000

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	29.889.000	1650	33.304.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	29.889.000	1700	33.304.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	27.027.000	1710	30.106.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	16.627.000	1711	19.706.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	10.400.000	1712	10.400.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	2.242.000	1720	2.242.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	2.242.000	1721	2.242.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	620.000	1730	956.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	620.000	1731	956.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	409.000	1760	243.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	242.000	1800	137.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	14.000	1820	22.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	14.000	1824	22.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	32.000	1830	26.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	1.000	1833	2.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	4.000	1835	4.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	27.000	1837	20.000
4. Derivados	0840	196.000	1840	89.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	196.000	1841	89.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	167.000	1900	106.000
1. Comisiones	0910	167.000	1910	106.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	6.000	1911	6.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	161.000	1914	100.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	0	1920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-790.000	1930	-1.012.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-790.000	1950	-1.012.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	29.508.000	2000	32.535.000

Denominación del Fondo: **TOA 20-MIXTO, FTA**
 Denominación del compartimento: **2**
 Denominación de la gestora: **Tubilacien de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubilacien, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **31/12/2015**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		Período corriente actual (2º)	Período corriente anterior	Acumulado actual	Acumulado anterior
		01/07/2015 - 31/12/2015	01/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2015 - 31/12/2015	01/01/2014 - 31/12/2014
1. Intereses y rendimientos asimilados		268.000	1100	574.000	3100
1.1 Valores representativo de deuda		0	2110	0	3110
1.2 Derechos de crédito		268.000	1120	572.000	3120
1.3 Otros activos financieros		0	1130	2.000	3130
2. Intereses y cargas asimiladas		-53.000	1200	-117.000	3200
2.1 Obligaciones y otros valores negociados		-42.000	1210	-78.000	3210
2.2 Deudas con entidades de crédito		-11.000	1220	-23.000	3220
2.3 Otros pasivos financieros		0	1230	0	3230
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-96.000	1240	-203.000	3240
4. RESULTADO DE INTERESES		119.000	1250	254.000	314.000
5. Diferencia de cambio (neto)		-1.000	1300	3300	-1.000
5.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG		0	1310	0	3310
5.2 Activos financieros disponibles para la venta		0	1320	0	3320
5.3 Otros		-1.000	1330	0	3330
6. Otros ingresos de explotación		1400	1400	3400	0
6.1 Servicios exteriores		0	1500	0	3500
6.1.1 Servicios de profesionales independientes		-118.000	1600	-254.000	3600
6.1.2 Servicios técnicos y similares		0	1610	-1.000	3610
6.1.3 Publicidad y propaganda		0	1611	0	3611
6.1.4 Otros servicios		0	1612	0	3612
6.2 Tributos		0	1613	0	3613
6.3 Otros gastos de explotación		0	1614	0	3614
6.3.1 Comisión e sociedad gestora		0	1620	0	3620
6.3.2 Comisión administrador		0	1630	0	3630
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos		0	1631	0	3631
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados		0	1632	0	3632
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados		0	1633	0	3633
6.3.6 Otras comisiones del cedente		0	1634	0	3634
6.3.7 Otros gastos		0	1635	0	3635
7. Otros gastos de explotación		-117.000	1630	-253.000	312.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)		15.000	1631	-31.000	3631
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)		0	1632	0	3632
7.3 Deterioro neto de derivados (-)		-102.000	1633	-222.000	3633
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)		0	1634	0	3634
8. Deterioro de activos financieros (neto)		15.000	1635	-222.000	3635
8.1 Servicios exteriores		0	1636	0	3636
8.2 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)		0	1637	0	3637
8.3 Deterioro neto de derechos de crédito (-)		0	1700	0	3700
8.4 Deterioro neto de derivados (-)		0	1710	0	3710
8.5 Deterioro neto de otros activos financieros (-)		0	1720	0	3720
9. Dotaciones a provisiones (neto)		0	1730	0	3730
9.1 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		0	1740	0	3740
9.2 Reversión de pérdidas (ganancias)		0	1750	0	3750
9.3 Impuesto sobre beneficios		0	1760	0	3760
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		0	1770	0	3800
10.1 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		0	1780	0	3800
10.2 Reversión de pérdidas (ganancias)		0	1790	0	3800
10.3 Impuesto sobre beneficios		0	1800	0	3800
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		0	1850	0	3950
11.1 Repercusión de pérdidas (ganancias)		0	1860	0	3950
11.2 Impuesto sobre beneficios		0	1870	0	3950
12. Impuesto sobre beneficios		0	1880	0	4000
RESULTADO DEL PERÍODO		0	4000	0	6000

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

S.01

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013	
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	66.088.000	1008	76.557.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	66.088.000	1010	76.557.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	66.088.000	1200	76.557.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	65.168.000	1201	75.977.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	920.000	1220	580.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	15.504.000	1270	15.978.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	7.622.000	1290	8.527.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1.058.000	1300	1.551.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	6.564.000	1400	6.976.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	6.329.000	1401	6.817.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	167.000	1420	75.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	54.000	1422	67.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	14.000	1424	17.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	7.882.000	1460	7.451.000
1. -572 Tesorería	0461	7.882.000	1461	7.451.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0600	81.592.000	1600	92.535.000

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	73.319.000	1650	83.990.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	73.319.000	1700	83.990.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	66.781.000	1710	77.272.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	58.881.000	1711	69.372.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	7.900.000	1712	7.900.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	5.054.000	1720	5.194.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	5.054.000	1721	5.194.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	1.484.000	1730	1.524.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1.484.000	1731	1.524.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	10.072.000	1760	10.395.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI Pasivos financieros a corto plazo	0800	8.984.000	1800	9.428.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	8.524.000	1820	8.960.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	8.485.000	1821	8.896.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	39.000	1824	64.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	65.000	1830	63.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	15.000	1833	29.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	14.000	1835	20.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	36.000	1837	14.000
4. Derivados	0840	380.000	1840	391.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	380.000	1841	391.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	15.000	1850	14.000
5.1 Importe bruto	0851	15.000	1851	14.000
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1.088.000	1900	967.000
1. Comisiones	0910	1.088.000	1910	967.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	15.000	1911	16.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1.073.000	1914	951.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	0	1920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-1.799.000	1930	-1.850.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-1.799.000	1950	-1.850.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	81.592.000	2000	92.535.000

Denominación del Fondo	TDA 20-MIXTO, FTA		
Denominación del compartimento	1 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados	No		
Periodo	31/12/2014		

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Periodo corriente actual 01/07/2014 - 31/12/2014	Periodo corriente anterior 01/07/2013 - 31/12/2013	Acumulado actual 01/01/2014 - 31/12/2014	Acumulado anterior 01/01/2013 - 31/12/2013
1. Intereses y rendimientos asimilados	6100	761.000	11.000	928.000
1.1 Valores representativo de deuda	01110	0	1170	0
1.2 Derechos de crédito	0120	751.000	1120	903.000
1.3 Otros activos financieros	0130	10.000	1130	25.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-183.000	1200	-222.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-152.000	1210	-189.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-31.000	1220	-33.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-215.000	1240	-262.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250	363.000	1250	444.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	1.000	1300	-1.000
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0310	0	1310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0
3.3 Otros	0330	1.000	1330	-1.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	-364.000	1600	-443.000
7. Otros gastos de explotación	0600	-1.000	1610	-2810
6.1 Servicios externos	0611	-1.000	1611	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0612	0	1612	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0613	0	1613	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0614	0	1614	0
6.1.4 Otros servicios	0620	0	1620	0
6.2 Tributos	0630	-363.000	1630	-443.000
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0631	-42.000	1631	-44.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0632	0	1632	0
6.3.2 Comisión administrador	0633	0	1633	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0634	-321.000	1634	-399.000
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0635	0	1635	0
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0636	0	1636	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0637	0	1637	0
6.3.7 Otros gastos	06700	0	1700	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	0	1700	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	1720	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0
11. Recuperación de pérdidas (ganancias)	0900	0	1900	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0950	0	1950	0
12. Inmuesto sobre beneficios	3000	0	2000	0
RESULTADO DEL PERIODO		0	0	0
		761.000	11.000	928.000
		1.610.000	3100	2.019.000

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijas y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA.

En el fichero excel se muestra la información en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600.

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

S.01

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2014

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

ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	27.208.000	1008	30.159.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	27.208.000	1010	30.159.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	27.208.000	1200	30.159.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	26.954.000	1202	30.057.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	254.000	1220	102.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
B] ACTIVO CORRIENTE		0270	1270
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0280	1280
V. Activos financieros a corto plazo		0290	1290
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		0300	1300
2. Valores representativos de deuda		0310	1310
2.1 Bancos centrales		0311	1311
2.2 Administraciones Públicas españolas		0312	1312
2.3 Entidades de crédito		0313	1313
2.4 Otros sectores residentes		0314	1314
2.5 Administraciones Públicas no residentes		0315	1315
2.6 Otros sectores no residentes		0316	1316
2.7 Activos dudosos		0317	1317
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0318	1318
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0319	1319
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0320	1320
2.11 Intereses vencidos e impagados		0330	1330
3. Derechos de crédito		0400	1400
3.1 -541 Participaciones hipotecarias		0401	1401
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria		0402	1402
3.3 -541 Préstamos hipotecarios		0403	1403
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias		0404	1404
3.5 -541 Préstamos a promotores		0405	1405
3.6 -541 Préstamos a PYMES		0406	1406
3.7 -541 Préstamos a empresas		0407	1407
3.8 -541 Préstamos Corporativos		0408	1408
3.9 -541 Cédulas territoriales		0409	1409
3.10 -541 Bonos de Tesorería		0410	1410
3.11 -541 Deuda Subordinada		0411	1411
3.12 -541 Créditos AAPP		0412	1412
3.13 -541 Préstamos Consumo		0413	1413
3.14 -541 Préstamos automoción		0414	1414
3.15 -541 Arrendamiento financiero		0415	1415
3.16 -541 Cuentas a cobrar		0416	1416
3.17 -541 Derechos de crédito futuros		0417	1417
3.18 -541 Bonos de titulización		0418	1418
3.19 -541 Otros		0419	1419
3.20 -541 Activos dudosos		0420	1420
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0421	1421
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos		0422	1422
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0423	1423
3.24 Intereses vencidos e impagados		0424	1424
4. Derivados		0430	1430
4.1 -559 Derivados de cobertura		0431	1431
4.2 -559 Derivados de negociación		0432	1432
5. Otros activos no corrientes		0440	1440
5.1 Garantías financieras		0441	1441
5.2 Otros		0442	1442
VI. Ajustes por periodificaciones		0450	1450
1. Comisiones		0451	1451
2. Otros		0452	1452
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		0460	1460
1. -572 Tesorería		0461	1461
2. Otros activos líquidos equivalentes		0462	1462
TOTAL ACTIVO		0500	1500

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	33.304.000	1650	36.157.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	33.304.000	1700	36.157.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	30.106.000	1710	33.009.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	19.706.000	1711	22.609.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	10.400.000	1712	10.400.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	2.242.000	1720	2.242.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	2.242.000	1721	2.242.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	956.000	1730	906.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	956.000	1731	906.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	243.000	1760	266.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	137.000	1800	143.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	22.000	1820	31.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	22.000	1824	31.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	26.000	1830	22.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	2.000	1833	6.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	4.000	1835	6.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	20.000	1837	10.000
4. Derivados	0840	89.000	1840	90.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	89.000	1841	90.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	106.000	1900	123.000
1. Comisiones	0910	106.000	1910	122.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	6.000	1911	6.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	100.000	1914	116.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	0	1920	1.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-1.012.000	1930	-962.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-1.012.000	1950	-962.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	32.535.000	2000	35.461.000

Denominación del Fondo	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	2
Denominación de la gestora	Tubizeon de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubizeon, S.A.
Estados agregados	No
Periodo	31/12/2014

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Periodo corriente actual 01/07/2014 - 31/12/2014	Periodo corriente anterior 01/07/2013 - 31/12/2013	Acumulado actual 01/01/2014 - 31/12/2014	Acumulado anterior 01/01/2013 - 31/12/2013				
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	348.000	1100	402.000	2100	726.000	3100	851.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	344.000	1120	391.000	2120	711.000	3110	838.000
1.3 Otros activos financieros	0130	4.000	1130	11.000	2130	15.000	3130	23.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-92.000	1200	-106.000	2200	-202.000	3200	-212.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-76.000	1210	-90.000	2210	-176.000	3210	-180.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-16.000	1220	-16.000	2220	-28.000	3220	-32.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-108.000	1240	-124.000	2240	-208.000	3240	-283.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250	148.000	1250	172.000	2250	314.000	3250	356.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	0	1300	1.000	2300	-1.000	3300	-1.000
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
3.3 Otros	0330	0	1330	1.000	2330	-1.000	3330	-1.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	-148.000	1500	-173.000	2500	-313.000	3500	-355.000
6.1 Servicios exteriores	0610	0	1610	0	2610	0	3610	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	1611	0	2611	-1.000	3611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-148.000	1630	-173.000	2630	-313.000	3630	-355.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-16.000	1631	-16.000	2631	-32.000	3631	-33.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-132.000	1634	-157.000	2634	-280.000	3634	-322.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	0	1700	0	2700	0	3700	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	1720	0	2720	0	3720	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Recuperación de pérdidas financieras	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
12. Impuesto sobre beneficios	0960	0	1960	0	2960	0	3960	0
RESULTADO DEL PERÍODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

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

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600 es en realidad la 0500

TDA 20 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA 20-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 25 de junio de 2004, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (30 de junio de 2004). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 4.210 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos Clases. La Clase 1 está constituida por 2 Series de Bonos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como 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 3,54% para el Compartimento 1 y del 3,54% para el Compartimento 2, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/01/2022 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>.

TDA 20-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2015****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	89.267.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	89.405.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	331.595.000
4. Vida residual (meses):	157
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,43%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,11%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,20%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	969.000
10. Tipo medio cartera:	1,84%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,11%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377981008	57.189.000	19.000
b) ES0377981016	7.900.000	100.000
c) ES0377981024	16.627.000	16.000
d) ES0377981032	10.400.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377981008		19,00%
b) ES0377981016		100,00%
c) ES0377981024		16,00%
d) ES0377981032		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		31.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0377981008		0,117%
b) ES0377981016		0,397%
c) ES0377981024		0,137%
d) ES0377981032		0,497%
7. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0377981008	10.177.000	129.000
b) ES0377981016	0	38.000
c) ES0377981024	3.079.000	41.000
d) ES0377981032	0	61.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	9.155.000
-------------------------------------	-----------

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado Gastos Iniciales:	0
2. Préstamo subordinado Desfase:	0
3. Préstamo participativo	6.636.000

V. PAGOS DEL PERIODO	
1. Comisiones Variables Pagadas 2015	415.000

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN	
1. Gastos producidos 2015	110.000
2. Variación 2015	-5,98%

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

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377981008	Serie A1	MDY	Aa2 (sf)	Aaa (sf)
ES0377981016	Serie B1	MDY	A3 (sf)	A2 (sf)
ES0377981024	Serie A2	MDY	Aa2 (sf)	Aaa (sf)
ES0377981032	Serie B2	MDY	Baa1 (sf)	A3 (sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	88.329.000	SERIE A1	57.189.000
		SERIE B1	7.900.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	1.076.000	SERIE A2	16.627.000
		SERIE B2	10.400.000
TOTAL:	89.405.000	TOTAL:	92.116.000

* 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:

Grupo 1:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,54%
- Tasa de Fallidos:	0,55%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,47%
- Tasa de Impago >90 días:	0,15%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	17,43%

Grupo 2:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,54%
- Tasa de Fallidos:	0,00%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	5,72%
- Tasa de Impago >90 días:	0,68%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	21,75%

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

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

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

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

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

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

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-10	6,18%	-46,35%	7,67%	-6,50%	6,93%	3,10%	6,69%	-5,32%
02-10	6,07%	-1,79%	7,08%	-8,40%	7,13%	2,87%	6,73%	0,50%
03-10	5,15%	-17,88%	5,77%	-22,66%	6,94%	-2,80%	6,31%	-6,58%
04-10	4,35%	-18,23%	5,16%	-11,73%	6,39%	-8,58%	6,37%	0,87%
05-10	6,76%	35,58%	5,39%	4,24%	6,19%	-3,14%	6,16%	-3,44%
06-10	3,48%	-94,21%	4,85%	-11,16%	5,27%	-17,56%	5,92%	-3,95%
07-10	5,61%	37,92%	5,27%	7,88%	5,17%	-1,96%	5,98%	0,97%
08-10	2,92%	-92,11%	3,99%	-32,06%	4,66%	-10,89%	5,83%	-2,49%
09-10	3,48%	16,05%	3,99%	0,05%	4,39%	-6,17%	5,60%	-4,12%
10-10	6,59%	47,25%	4,31%	7,44%	4,76%	7,68%	5,50%	-1,89%
11-10	5,82%	-13,32%	5,27%	18,16%	4,59%	-3,67%	5,32%	-3,38%
12-10	11,13%	47,74%	7,82%	32,67%	5,86%	21,72%	5,47%	2,69%
01-11	5,64%	-97,25%	7,52%	-4,00%	5,87%	0,11%	5,42%	-0,90%
02-11	5,09%	-10,84%	7,30%	-3,09%	6,22%	5,76%	5,34%	-1,38%
03-11	3,41%	-49,31%	4,69%	-55,44%	6,23%	0,13%	5,21%	-2,52%
04-11	8,66%	154,08%	5,71%	21,57%	6,57%	5,41%	5,56%	6,61%
05-11	4,87%	-43,75%	5,64%	-1,19%	6,42%	-2,23%	5,40%	-2,81%
06-11	4,25%	-12,78%	5,92%	5,03%	5,26%	-18,12%	5,47%	1,31%
07-11	3,27%	-23,15%	4,11%	-30,59%	4,88%	-7,25%	5,29%	-3,32%
08-11	3,81%	16,54%	3,75%	-8,69%	4,67%	-4,27%	5,37%	1,52%
09-11	2,51%	-33,95%	3,18%	-15,29%	4,53%	-2,90%	5,31%	-1,10%
10-11	6,31%	150,96%	4,19%	31,82%	4,12%	-9,23%	5,28%	-0,56%
11-11	6,34%	0,46%	5,03%	20,00%	4,35%	5,71%	5,32%	0,72%
12-11	6,00%	-5,35%	6,18%	22,86%	4,64%	6,55%	4,87%	-8,46%
01-12	6,48%	8,07%	6,24%	0,93%	5,16%	11,38%	4,93%	1,33%
02-12	5,77%	-10,96%	6,05%	-3,00%	5,49%	6,26%	4,99%	1,06%
03-12	5,60%	-2,93%	5,92%	-2,13%	6,00%	9,34%	5,17%	3,59%
04-12	3,79%	-32,35%	5,03%	-14,98%	5,59%	-6,75%	4,76%	-7,85%
05-12	6,25%	64,80%	5,19%	3,05%	5,57%	-0,35%	4,87%	2,24%
06-12	4,54%	-27,32%	4,83%	-6,80%	5,34%	-4,25%	4,89%	0,54%
07-12	5,02%	10,57%	5,24%	8,36%	5,09%	-4,62%	5,04%	2,95%
08-12	2,42%	-51,74%	3,97%	-24,13%	4,55%	-10,66%	4,94%	-1,96%
09-12	3,14%	29,72%	3,52%	-11,53%	4,14%	-8,92%	5,00%	1,34%
10-12	5,12%	62,91%	3,54%	0,69%	4,36%	5,19%	4,90%	-2,02%
11-12	2,25%	-55,96%	3,49%	-1,37%	3,70%	-15,14%	4,58%	-6,65%
12-12	7,56%	235,09%	4,96%	42,09%	4,20%	13,48%	4,69%	2,49%

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-13	3,76%	-50,27%	4,52%	-8,99%	3,99%	-5,01%	4,47%	-4,80%
02-13	3,63%	-3,30%	4,97%	10,16%	4,19%	5,06%	4,29%	-3,95%
03-13	1,77%	-51,29%	3,04%	-38,86%	3,98%	-5,06%	3,98%	-7,13%
04-13	6,05%	242,09%	3,80%	25,01%	4,12%	3,69%	4,16%	4,41%
05-13	4,19%	-30,79%	3,99%	4,93%	4,44%	7,76%	3,98%	-4,26%
06-13	2,88%	-31,23%	4,36%	9,35%	3,66%	-17,60%	3,86%	-3,11%
07-13	3,15%	9,27%	3,39%	-22,32%	3,56%	-2,70%	3,71%	-3,97%
08-13	11,19%	255,53%	5,76%	69,95%	4,82%	35,43%	4,41%	19,00%
09-13	1,92%	-82,86%	5,47%	-5,02%	4,87%	0,88%	4,32%	-1,93%
10-13	5,05%	163,02%	6,11%	11,65%	4,69%	-3,55%	4,32%	-0,20%
11-13	4,10%	-18,77%	3,67%	-39,95%	4,68%	-0,28%	4,47%	3,55%
12-13	10,90%	165,85%	6,67%	81,89%	6,00%	28,21%	4,72%	5,63%
01-14	7,79%	-28,52%	7,58%	13,63%	6,77%	12,82%	5,04%	6,76%
02-14	3,96%	-49,15%	7,56%	-0,28%	5,56%	-17,94%	5,08%	0,77%
03-14	1,14%	-71,20%	4,32%	-42,82%	5,46%	-1,73%	5,05%	-0,50%
04-14	3,02%	164,46%	2,70%	-37,61%	5,14%	-5,80%	4,81%	-4,77%
05-14	2,90%	-3,86%	2,34%	-13,35%	4,96%	-3,57%	4,72%	-1,98%
06-14	3,94%	35,93%	3,26%	39,60%	3,76%	-24,20%	4,81%	1,93%
07-14	8,57%	117,23%	5,12%	56,81%	3,86%	2,66%	5,25%	9,15%
08-14	2,32%	-72,88%	4,95%	-3,22%	3,60%	-6,78%	4,51%	-14,10%
09-14	7,93%	241,36%	6,27%	26,67%	4,71%	30,87%	4,99%	10,64%
10-14	5,46%	-31,10%	5,21%	-16,84%	5,11%	8,46%	5,02%	0,65%
11-14	7,16%	31,12%	6,80%	30,40%	5,81%	13,66%	5,26%	4,77%
12-14	5,54%	-22,67%	6,01%	-11,58%	6,07%	4,54%	4,79%	-8,93%
01-15	2,37%	-57,28%	5,02%	-16,50%	5,05%	-16,74%	4,35%	-9,21%
02-15	2,42%	2,23%	3,44%	-31,57%	5,09%	0,74%	4,24%	-2,61%
03-15	0,82%	-65,94%	1,86%	-45,79%	3,94%	-22,63%	4,23%	-0,06%
04-15	3,74%	353,29%	2,31%	23,82%	3,65%	-7,38%	4,29%	1,42%
05-15	5,96%	59,64%	3,48%	51,03%	3,42%	-6,35%	4,54%	5,71%
06-15	4,39%	-26,47%	4,66%	33,89%	3,21%	-6,05%	4,57%	0,78%
07-15	4,15%	-5,39%	4,80%	3,04%	3,50%	8,98%	4,20%	-8,28%
08-15	1,81%	-56,27%	3,44%	-28,49%	3,42%	-2,30%	4,17%	-0,53%
09-15	4,16%	129,24%	3,35%	-2,38%	3,97%	16,28%	3,86%	-7,59%
10-15	3,75%	-9,95%	3,21%	-4,17%	3,98%	0,09%	3,71%	-3,69%
11-15	4,29%	14,54%	4,03%	25,42%	3,69%	-7,28%	3,46%	-6,84%
12-15	6,72%	56,56%	4,88%	20,93%	4,06%	10,15%	3,54%	2,16%

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

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

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-07	11,78%	-17,58%	17,40%	-1,13%	15,33%	-0,14%	15,61%	-0,25%
02-07	10,54%	-11,81%	12,10%	-43,80%	14,86%	-3,17%	15,23%	-2,50%
03-07	13,96%	24,50%	12,13%	0,25%	14,96%	0,70%	15,00%	-1,52%
04-07	13,81%	-1,12%	12,81%	5,31%	15,19%	1,51%	15,55%	3,55%
05-07	9,43%	-46,33%	12,37%	-3,59%	12,22%	-24,38%	13,82%	-12,54%
06-07	15,75%	40,09%	12,97%	4,69%	12,50%	2,30%	13,93%	0,79%
07-07	18,64%	15,54%	14,68%	11,62%	13,68%	8,60%	14,48%	3,80%
08-07	10,67%	-74,72%	15,19%	3,37%	13,83%	1,06%	14,36%	-0,79%
09-07	8,04%	-32,76%	12,69%	-19,77%	12,84%	-7,66%	13,71%	-4,80%
10-07	13,45%	40,25%	10,76%	-17,96%	12,79%	-0,40%	13,80%	0,65%
11-07	12,37%	-8,79%	11,29%	4,70%	13,26%	3,51%	12,62%	-9,33%
12-07	8,29%	-49,24%	11,37%	0,74%	11,99%	-10,54%	12,17%	-3,66%
01-08	9,81%	15,49%	10,15%	-12,03%	10,41%	-15,15%	12,02%	-1,28%
02-08	9,52%	-3,05%	9,18%	-10,53%	10,21%	-2,05%	11,94%	-0,64%
03-08	7,58%	-25,47%	8,95%	-2,57%	10,14%	-0,69%	11,43%	-4,51%
04-08	14,47%	47,59%	10,54%	15,09%	10,31%	1,68%	11,48%	0,48%
05-08	10,51%	-37,76%	10,87%	3,01%	9,99%	-3,18%	11,57%	0,72%
06-08	6,12%	-71,70%	10,41%	-4,45%	9,64%	-3,59%	10,76%	-7,53%
07-08	9,48%	35,48%	8,69%	-19,78%	9,59%	-0,55%	9,93%	-8,30%
08-08	6,25%	-51,65%	7,28%	-19,34%	9,06%	-5,87%	9,57%	-3,82%
09-08	3,66%	-70,88%	6,48%	-12,29%	8,44%	-7,39%	9,23%	-3,69%
10-08	11,90%	69,26%	7,31%	11,32%	7,97%	-5,88%	9,09%	-1,51%
11-08	6,00%	-98,29%	7,24%	-1,05%	7,23%	-10,20%	8,56%	-6,18%
12-08	6,26%	4,07%	8,08%	10,46%	7,26%	0,34%	8,40%	-1,95%
01-09	5,68%	-10,19%	5,97%	-35,44%	6,62%	-9,61%	8,06%	-4,13%
02-09	4,82%	-17,75%	5,58%	-7,00%	6,39%	-3,58%	7,68%	-4,99%
03-09	6,31%	23,52%	5,59%	0,26%	6,83%	6,37%	7,58%	-1,37%
04-09	10,03%	37,13%	7,06%	20,80%	6,49%	-5,17%	7,18%	-5,58%
05-09	8,72%	-15,04%	8,34%	15,39%	6,94%	6,50%	7,03%	-2,00%
06-09	4,94%	-76,58%	7,91%	-5,54%	6,73%	-3,17%	6,94%	-1,33%
07-09	11,82%	58,22%	8,51%	7,09%	7,76%	13,26%	7,13%	2,66%
08-09	2,24%	-428,63%	6,40%	-32,91%	7,35%	-5,47%	6,82%	-4,55%
09-09	6,06%	63,10%	6,77%	5,48%	7,31%	-0,55%	7,02%	2,80%
10-09	1,05%	-476,47%	3,13%	-116,38%	5,84%	-25,13%	6,13%	-14,56%
11-09	0,47%	-121,29%	2,56%	-22,35%	4,49%	-30,22%	5,69%	-7,66%
12-09	4,60%	89,68%	2,05%	-24,92%	4,43%	-1,30%	5,55%	-2,48%

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-10	11,00%	58,19%	5,43%	62,27%	4,26%	-4,00%	5,99%	7,32%
02-10	1,92%	-471,72%	5,90%	8,04%	4,22%	-1,05%	5,76%	-3,95%
03-10	5,46%	64,73%	6,19%	4,59%	4,11%	-2,63%	5,69%	-1,31%
04-10	6,80%	19,77%	4,73%	-30,91%	5,05%	18,71%	5,40%	-5,28%
05-10	7,97%	14,71%	6,72%	29,68%	6,28%	19,50%	5,33%	-1,44%
06-10	2,06%	-286,73%	5,63%	-19,37%	5,88%	-6,77%	5,10%	-4,44%
07-10	5,64%	63,42%	5,24%	-7,49%	4,95%	-18,67%	4,56%	-11,90%
08-10	4,33%	-30,20%	4,00%	-30,90%	5,35%	7,39%	4,73%	3,62%
09-10	0,15%	-2714,76%	3,40%	-17,88%	4,50%	-18,87%	4,26%	-11,09%
10-10	2,05%	92,48%	2,19%	-55,30%	3,71%	-21,25%	4,35%	2,04%
11-10	10,45%	80,42%	4,29%	49,10%	4,12%	9,98%	5,16%	15,82%
12-10	4,30%	-143,09%	5,64%	23,90%	4,49%	8,22%	5,14%	-0,44%
01-11	8,06%	46,63%	7,61%	25,87%	4,89%	8,19%	4,87%	-5,55%
02-11	3,23%	-149,51%	5,20%	-46,41%	4,72%	-3,74%	4,98%	2,24%
03-11	10,25%	68,48%	7,19%	27,70%	6,38%	26,03%	5,37%	7,26%
04-11	0,00%	-100,00%	4,58%	-36,38%	6,08%	-4,69%	4,83%	-10,02%
05-11	2,63%	100,00%	4,39%	-4,16%	4,77%	-21,59%	4,39%	-9,15%
06-11	13,33%	407,04%	5,46%	24,52%	6,30%	32,11%	5,33%	21,30%
07-11	5,42%	-59,34%	7,21%	32,01%	5,86%	-6,98%	5,31%	-0,33%
08-11	10,64%	96,27%	9,82%	36,27%	7,08%	20,93%	5,82%	9,72%
09-11	3,56%	-66,56%	6,56%	-33,17%	5,97%	-15,67%	6,10%	4,83%
10-11	13,96%	292,15%	9,44%	43,81%	8,27%	38,50%	7,08%	16,03%
11-11	11,40%	-18,31%	9,70%	2,70%	9,70%	17,20%	7,15%	0,89%
12-11	7,68%	-32,64%	11,01%	13,54%	8,74%	-9,85%	7,42%	3,84%
01-12	6,85%	-10,83%	8,62%	-21,65%	8,98%	2,70%	7,32%	-1,33%
02-12	8,14%	18,92%	7,53%	-12,73%	8,56%	-4,61%	7,72%	5,42%
03-12	7,41%	-8,96%	7,44%	-1,17%	9,19%	7,29%	7,48%	-3,12%
04-12	0,09%	-98,74%	5,27%	-29,09%	6,93%	-24,61%	7,52%	0,51%
05-12	9,78%	10363,98%	5,82%	10,41%	6,64%	-4,09%	8,09%	7,67%
06-12	2,20%	-77,55%	4,09%	-29,69%	5,76%	-13,35%	7,18%	-11,25%
07-12	4,08%	85,90%	5,39%	31,70%	5,30%	-7,93%	7,08%	-1,36%
08-12	8,60%	110,58%	4,96%	-8,02%	5,36%	1,16%	6,90%	-2,53%
09-12	0,00%	-100,00%	4,28%	-13,76%	4,16%	-22,49%	6,65%	-3,68%
10-12	12,80%	100,00%	7,25%	69,38%	6,27%	50,91%	6,51%	-2,04%
11-12	0,69%	-94,58%	4,66%	-35,65%	4,78%	-23,82%	5,66%	-13,19%
12-12	1,24%	78,47%	5,07%	8,83%	4,64%	-2,83%	5,14%	-9,11%

TDA20-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-13	4,00%	223,33%	1,97%	-61,11%	4,63%	-0,22%	4,91%	-4,57%
02-13	2,53%	-36,74%	2,58%	30,83%	3,61%	-22,07%	4,44%	-9,46%
03-13	8,79%	247,47%	5,11%	98,11%	5,06%	40,13%	4,54%	2,21%
04-13	0,28%	-96,86%	3,92%	-23,35%	2,92%	-42,20%	4,57%	0,73%
05-13	4,82%	1644,84%	4,68%	19,32%	3,60%	23,20%	4,14%	-9,42%
06-13	5,52%	14,47%	3,54%	-24,33%	4,31%	19,53%	4,42%	6,63%
07-13	0,11%	-98,07%	3,50%	-1,06%	3,69%	-14,38%	4,11%	-6,92%
08-13	11,82%	11028,63%	5,90%	68,42%	5,25%	42,33%	4,36%	6,05%
09-13	3,99%	-66,28%	5,40%	-8,46%	4,43%	-15,50%	4,69%	7,48%
10-13	4,60%	15,46%	6,85%	26,90%	5,14%	15,95%	3,97%	-15,36%
11-13	1,47%	-67,98%	3,35%	-51,10%	4,61%	-10,36%	4,04%	1,89%
12-13	1,83%	24,12%	2,64%	-21,30%	4,01%	-13,02%	4,10%	1,46%
01-14	7,17%	291,59%	3,50%	32,61%	5,16%	28,81%	4,35%	6,17%
02-14	2,91%	-59,44%	3,97%	13,59%	3,63%	-29,67%	4,39%	0,85%
03-14	2,99%	2,85%	4,36%	9,74%	3,47%	-4,48%	3,90%	-11,15%
04-14	0,23%	-92,35%	2,04%	-53,12%	2,76%	-20,50%	3,92%	0,39%
05-14	0,00%	-100,00%	1,08%	-47,08%	2,53%	-8,27%	3,54%	-9,68%
06-14	2,74%	100,00%	0,99%	-8,75%	2,68%	5,96%	3,30%	-6,69%
07-14	3,75%	36,86%	2,16%	118,49%	2,08%	-22,28%	3,60%	9,20%
08-14	0,86%	-77,00%	2,45%	13,47%	1,75%	-16,14%	2,67%	-26,00%
09-14	0,65%	-24,51%	1,76%	-28,08%	1,36%	-22,16%	2,40%	-10,04%
10-14	1,47%	125,33%	0,99%	-43,91%	1,57%	15,12%	2,14%	-10,84%
11-14	7,43%	406,59%	3,19%	223,20%	2,79%	78,45%	2,62%	22,39%
12-14	6,39%	-13,97%	5,08%	59,13%	3,39%	21,40%	2,98%	13,95%
01-15	2,37%	-62,90%	5,40%	6,37%	3,17%	-6,67%	2,58%	-13,67%
02-15	7,09%	199,30%	5,28%	-2,30%	4,19%	32,25%	2,91%	12,88%
03-15	0,00%	-100,00%	3,19%	-39,59%	4,10%	-1,96%	2,68%	-7,98%
04-15	0,11%	100,00%	2,46%	-22,90%	3,92%	-4,51%	2,68%	0,15%
05-15	3,49%	3201,34%	1,20%	-51,23%	3,25%	-17,12%	2,96%	10,59%
06-15	0,00%	-100,00%	1,21%	0,58%	2,19%	-32,55%	2,75%	-7,08%
07-15	1,20%	100,00%	1,57%	29,89%	2,00%	-8,76%	2,55%	-7,48%
08-15	0,86%	-28,26%	0,68%	-56,54%	0,93%	-53,41%	2,56%	0,31%
09-15	0,00%	-100,00%	0,68%	0,61%	0,94%	0,58%	2,52%	-1,53%
10-15	8,08%	100,00%	3,02%	340,49%	2,26%	140,77%	3,05%	21,33%
11-15	2,15%	-73,37%	3,45%	14,31%	2,04%	-9,46%	2,60%	-14,67%
12-15	17,62%	719,01%	9,43%	173,70%	5,07%	148,47%	3,54%	35,80%

Bono-A1

TAA						
5,00%		3,54%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización	Interés Bruto	Amortización	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	703,84 €	0,84 €	651,65 €	0,84 €	887,15 €	0,84 €
26/07/2016	657,94 €	0,81 €	583,63 €	0,81 €	915,17 €	0,80 €
26/10/2016	644,46 €	0,79 €	574,77 €	0,79 €	881,24 €	0,77 €
26/01/2017	632,10 €	0,76 €	566,95 €	0,77 €	849,30 €	0,73 €
26/04/2017	619,07 €	0,71 €	558,31 €	0,72 €	817,59 €	0,67 €
26/07/2017	607,14 €	0,69 €	550,67 €	0,71 €	787,76 €	0,64 €
26/10/2017	594,56 €	0,67 €	542,25 €	0,69 €	758,14 €	0,61 €
26/01/2018	583,03 €	0,65 €	534,80 €	0,67 €	730,27 €	0,58 €
26/04/2018	570,84 €	0,60 €	526,55 €	0,63 €	702,56 €	0,53 €
26/07/2018	559,48 €	0,59 €	519,05 €	0,61 €	676,35 €	0,51 €
26/10/2018	547,06 €	0,57 €	510,32 €	0,59 €	649,92 €	0,48 €
28/01/2019	534,25 €	0,55 €	501,06 €	0,58 €	623,89 €	0,46 €
26/04/2019	520,76 €	0,49 €	490,98 €	0,52 €	598,04 €	0,41 €
26/07/2019	508,96 €	0,49 €	482,50 €	0,52 €	574,29 €	0,39 €
28/10/2019	495,97 €	0,48 €	472,68 €	0,51 €	550,25 €	0,38 €
27/01/2020	484,13 €	0,44 €	463,93 €	0,47 €	7.484,01 €	0,34 €
27/04/2020	470,73 €	0,42 €	453,40 €	0,45 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2020	455,85 €	0,40 €	441,13 €	0,43 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	443,03 €	0,38 €	430,93 €	0,41 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	429,28 €	0,36 €	419,57 €	0,40 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	7.423,45 €	0,33 €	408,83 €	0,37 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	398,46 €	0,35 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	387,15 €	0,34 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	7.016,36 €	0,32 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	18.485,93 €		18.485,93 €		18.485,93 €	

Bono-B1

TAA						
5.00%		3.54%		10.00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	0,00 €	76,33 €	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €
26/07/2016	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €
26/10/2016	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €
26/01/2017	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €
26/04/2017	0,00 €	74,50 €	0,00 €	74,50 €	0,00 €	74,50 €
26/07/2017	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €
26/10/2017	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €
26/01/2018	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €
26/04/2018	0,00 €	74,50 €	0,00 €	74,50 €	0,00 €	74,50 €
26/07/2018	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €
26/10/2018	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €
26/01/2019	0,00 €	77,81 €	0,00 €	77,81 €	0,00 €	77,81 €
26/04/2019	0,00 €	72,84 €	0,00 €	72,84 €	0,00 €	72,84 €
26/07/2019	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €
26/10/2019	0,00 €	77,81 €	0,00 €	77,81 €	0,00 €	77,81 €
27/01/2020	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €	100.000,00 €	75,33 €
27/04/2020	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2020	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	75,33 €	0,00 €	75,33 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	76,16 €	0,00 €	76,16 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	100.000,00 €	74,50 €	0,00 €	74,50 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	75,33 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	76,16 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	76,16 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono-A2

TAA						
5,00%		3,54%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	965,18 €	1,45 €	904,16 €	1,45 €	1.179,83 €	1,45 €
26/07/2016	665,50 €	1,35 €	577,92 €	1,36 €	969,04 €	1,33 €
26/10/2016	645,96 €	1,30 €	562,96 €	1,32 €	928,45 €	1,25 €
26/01/2017	642,97 €	1,24 €	564,57 €	1,26 €	904,77 €	1,16 €
26/04/2017	623,86 €	1,15 €	549,79 €	1,18 €	866,46 €	1,05 €
26/07/2017	621,09 €	1,11 €	551,49 €	1,14 €	844,41 €	0,98 €
26/10/2017	602,42 €	1,06 €	536,88 €	1,10 €	808,29 €	0,91 €
26/01/2018	599,87 €	1,00 €	538,67 €	1,05 €	787,74 €	0,83 €
26/04/2018	581,54 €	0,92 €	524,15 €	0,98 €	753,60 €	0,74 €
26/07/2018	579,15 €	0,87 €	525,99 €	0,94 €	734,44 €	0,67 €
26/10/2018	561,32 €	0,83 €	511,72 €	0,89 €	702,32 €	0,61 €
28/01/2019	558,44 €	0,79 €	512,90 €	0,86 €	683,90 €	0,55 €
26/04/2019	540,64 €	0,75 €	498,43 €	0,78 €	653,33 €	0,45 €
26/07/2019	538,72 €	0,66 €	500,48 €	0,74 €	636,84 €	0,41 €
28/10/2019	520,75 €	0,63 €	485,56 €	0,71 €	607,54 €	0,36 €
27/01/2020	518,13 €	0,56 €	486,75 €	0,64 €	2.988,69 €	0,29 €
27/04/2020	501,44 €	0,51 €	472,93 €	0,60 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2020	499,62 €	0,46 €	474,84 €	0,55 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	482,41 €	0,41 €	460,22 €	0,51 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	478,48 €	0,37 €	459,73 €	0,47 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	3.322,16 €	0,32 €	443,59 €	0,41 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	444,76 €	0,38 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	431,16 €	0,34 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	3.030,00 €	0,29 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	15.049,65 €		15.049,65 €		15.049,65 €	

Bono-B2

TAA						
5.00%		3.54%		10.00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €
26/07/2016	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €
26/10/2016	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €
26/01/2017	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €
26/04/2017	0,00 €	99,50 €	0,00 €	99,50 €	0,00 €	99,50 €
26/07/2017	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €
26/10/2017	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €
26/01/2018	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €
26/04/2018	0,00 €	99,50 €	0,00 €	99,50 €	0,00 €	99,50 €
26/07/2018	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €
26/10/2018	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €
28/01/2019	0,00 €	103,92 €	0,00 €	103,92 €	0,00 €	103,92 €
26/04/2019	0,00 €	97,29 €	0,00 €	97,29 €	0,00 €	97,29 €
26/07/2019	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €
28/10/2019	0,00 €	103,92 €	0,00 €	103,92 €	0,00 €	103,92 €
27/01/2020	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €	100,000,00 €	100,61 €
27/04/2020	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2020	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	100,61 €	0,00 €	100,61 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	101,71 €	0,00 €	101,71 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	100,000,00 €	99,50 €	0,00 €	99,50 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	100,61 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	101,71 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	100,000,00 €	101,71 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100,000,00 €		100,000,00 €		100,000,00 €	

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

S.05.5

Denominación del Fondo	TDA 20-MIXTO- FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2015

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		25/06/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Aragón	0400	66	0426	2.841.000	0452	68	0478	3.234.000	0504	140	0530	13.811.000
Asturias	0401	0	0427	0	0453	1	0479	32.000	0505	4	0531	412.000
Baleares	0402	562	0428	0	0454	0	0480	0	0506	3	0532	243.000
Canarias	0403	2	0429	34.269.000	0455	580	0481	37.941.000	0507	1.405	0533	150.689.000
Castilla León	0404	1	0430	222.000	0456	2	0482	239.000	0508	11	0534	1.258.000
Castilla La Mancha	0405	4	0431	49.000	0457	1	0483	58.000	0509	5	0535	531.000
Cataluña	0406	6	0432	276.000	0458	4	0484	306.000	0510	10	0536	937.000
Ceuta	0407	683	0433	440.000	0459	6	0485	468.000	0511	21	0537	2.097.000
Extremadura	0408	0	0434	37.552.000	0460	723	0486	42.375.000	0512	1.404	0538	146.566.000
Galicia	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Madrid	0410	1	0436	16.000	0462	1	0488	21.000	0514	3	0540	202.000
Melilla	0411	2	0437	33.000	0463	2	0489	38.000	0515	4	0541	250.000
Murcia	0412	256	0438	13.315.000	0464	295	0490	16.616.000	0516	881	0542	99.525.000
Navarra	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
La Rioja	0414	1	0440	3.000	0466	1	0492	7.000	0518	2	0544	158.000
Comunidad Valenciana	0415	2	0441	85.000	0467	2	0493	99.000	0519	5	0545	416.000
Pais Vasco	0416	9	0442	306.000	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Otros países Unión Europea	0417	9	0443	306.000	0469	9	0495	345.000	0521	38	0547	3.277.000
Resto	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	4	0548	610.000
Total España	0419	1.395	0445	89.407.000	0471	1.695	0497	101.779.000	0523	3.940	0549	420.982.000
	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0423	1.395	0449	89.407.000	0475	1.695	0501	101.779.000	0527	3.940	0553	420.982.000

Importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

3.053

Denominación del Fondo: **FDA 20-MIXTO FTA**
 Denominación de la Empresa: **Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**
 Estados agregados: **Si**
 Período: **31/12/2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIADOS Y PASIVOS

		Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		25/06/2004		
		Importe pendiente en Divisa (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		
Divisa/ Activos titulizados		Euro	0571	1.935	0583	89.405.000	0600	1.695	0606	101.781.000	0811	101.781.000	0820	3.940
		EEUU Dolar	0572	0	0584	0	0601	0	0607	0	0812	0	0821	0
		Japon Yen	0573	0	0585	0	0602	0	0608	0	0813	0	0822	0
		Reino Unido Libra	0574	0	0586	0	0603	0	0609	0	0814	0	0823	0
		Otras	0575	0	0587	0	0604	0	0610	0	0815	0	0824	0
Total			0576	1.935	0588	89.405.000	0605	1.695	0611	101.781.000	0816	101.781.000	0825	3.940

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

S.05.3

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO_FTA
Denominación del Compartmento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados estadísticos:	31/12/2016
Periodo:	31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

	Situación actual			31/12/2015			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			Situación inicial		
	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)
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantís	881	1110	40%	1120	864	63%	1130	864	40%	1140	412	36%	1150	803	40%
	587	1101	60%	1121	631	60%	1131	631	60%	1141	603	60%	1151	603	60%
	127	1112	80%	1122	200	80%	1132	200	80%	1142	1.716	100%	1152	1.716	100%
	0	1113	100%	1123	0	100%	1133	0	100%	1143	1.009	100%	1153	1.009	100%
	0	1114	100%	1124	0	100%	1134	0	100%	1144	0	100%	1154	0	100%
	0	1115	120%	1125	0	140%	1135	0	140%	1145	0	140%	1155	0	140%
	0	1116	140%	1126	0	160%	1136	0	160%	1146	0	160%	1156	0	160%
	0	1117	superior al 160%	1127	0	superior al 160%	1137	0	superior al 160%	1147	0	superior al 160%	1157	0	superior al 160%
Total	1.595	1118		1128	1.695		1138	1.695		1148	3.940		1158	420.981.000	
Media ponderada (%)															
					42,92			45,17							70,02

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

S.05.5

Denominación del Fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
IRPH	364	18.584.000	0,2	3,15
EURIBOR	1.213	70.072.000	0,88	1,48
TIPO FIJO	18	749.000		3,57
Total	1405	1.595 1415	89.405.000 1425	1435

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

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

S 05.5

Denominación del Fondo	TDA 20-MIXTO FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tritulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación Inicial 25/06/2004			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	1521	18 074 000	1542	9	1563	677 000	1584	0	1605	0	0
1% - 1,49%	1501	1522	26 933 000	1543	525	1564	33 272 000	1585	0	1606	0	0
1,5% - 1,99%	1502	1523	11 509 000	1544	351	1565	22 452 000	1586	0	1607	0	0
2% - 2,49%	1503	1524	2 349 000	1545	164	1566	8 947 000	1587	3	1608	165 000	0
2,5% - 2,99%	1504	1525	14 605 000	1546	211	1567	13 522 000	1588	1 064	1609	124 610 000	0
3% - 3,49%	1505	1526	14 629 000	1547	68	1568	2 939 000	1589	1 207	1610	130 176 000	0
3,5% - 3,99%	1506	1527	1 230 000	1548	297	1569	16 605 000	1590	1 744	1611	118 338 000	0
4% - 4,49%	1507	1528	32 000	1549	68	1570	3 280 000	1591	494	1612	45 201 000	0
4,5% - 4,99%	1508	1529	44 000	1550	2	1571	86 000	1592	23	1613	2 030 000	0
5% - 5,49%	1509	1530	0	1551	0	1572	0	1593	5	1614	463 000	0
5,5% - 5,99%	1510	1531	0	1552	0	1573	0	1594	0	1615	0	0
6% - 6,49%	1511	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0	0
6,5% - 6,99%	1512	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0	0
7% - 7,49%	1513	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0	0
7,5% - 7,99%	1514	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0	0
8% - 8,49%	1515	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0	0
8,5% - 8,99%	1516	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0	0
9% - 9,49%	1517	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0	0
9,5% - 9,99%	1518	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0	0
Superior al 10%	1519	1540	89 405 000	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0	0
Total	1520	1 595	1541	89 405 000	1562	1 695	101 780 000	1604	3 940	1625	420 983 000	0
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			1,84		2,1	9584	2,1			1626	3,32	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			0,24		9543	0,46				1627	2,31	

S 05.3

Denominación del Fondo	TDA 20-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Truización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Truización, S.A
Estados agregados	Si
Periodo	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Concentración	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial	
	2010	Porcentaje	2020	CNAE	2030	Porcentaje	2060	CNAE	2070	Porcentaje
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2010	2,2	2020		2030	2,08	2060		2070	0,76
Sector: (1)	2010		2020		2030		2060		2070	

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

CUADRO F

		S.05.5
Denominación del fondo:	TDA 20-MIXTO, FTA	
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	SI	
Periodo de la declaración:	31/12/2015	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 20-MIXTO, FTA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual			Situación Inicial			25/06/2004		
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	4.210	3060	3170	4.210	3230	3170	4.210	3350
EEUU Dolar - USD	3010	0	3070	3180	0	3240	3180	0	3360
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	3190	0	3250	3190	0	3370
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	3200	0	3260	3200	0	3380
Otras	3040	0	3150	3210	0	3390	3210	0	3390
Total	3050	4.210	92.116.000	3220	4.210	421.000.000	3300	421.000.000	421.000.000

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 20-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