

TDA 27 - Fondo de Titulización de Activos
LIQUIDACION DEL PERIODO 28/03/14 - 30/06/14

	Euros				
	Banca Cívica (Credifimo)	CAJA VITAL	BMN (Caja Granada)	UNNIM (Caja Terrassa)	TOTAL
I. Situación inicial	593.825,56	1.161.237,63	1.993.135,93	1.410.454,46	5.158.653,58
Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cantidad Dotada Línea Liquidez	593.824,57	1.161.227,16	1.993.120,70	1.410.443,87	5.158.616,30
Saldo Inicial Cuenta Tesorería	0,99	10,47	15,23	10,59	37,28
II. Fondos recibidos del emisor	1.294.633,33	2.343.664,94	3.926.643,48	4.221.660,77	11.786.602,52
Principal:					
Según calendario hasta 31/05/14:	365.180,19	1.541.741,63	1.803.061,51	2.966.845,25	6.676.828,58
Amort. Anticipada hasta 31/05/14:	0,00	530.744,14	1.196.826,87	980.278,97	2.707.849,98
Intereses:	623.095,88	271.179,17	926.755,10	274.536,55	2.095.566,70
III. Ingresos por venta de inmueble:	306.357,26	0,00	0,00	0,00	306.357,26
IV. Subtotal Recursos Disponibles (I + II+ III):	1.888.458,89	3.504.902,57	5.919.779,41	5.632.115,23	16.945.256,10
V. Total intereses de la reinversión:	217,82	658,32	1.146,99	587,77	2.610,90
Intereses de la Cta. De Tesorería	0,00	236,32	559,41	38,37	834,10
Intereses de la Cta. De Cobros	103,44	198,33	203,68	277,72	783,17
Intereses de la Cta. De Amortización Línea Liquidez	114,38	223,67	383,90	271,68	993,63
VI. Recursos disponibles (IV+ V):	1.888.676,71	3.505.560,89	5.920.926,40	5.632.703,00	16.947.867,00
VII. Varios:	304.721,53	5.836,11	7.577,95	9.653,19	327.788,78
VIII. Devolución Alteba	-5.876,40	0,00	0,00	0,00	-5.876,40
IX. Liquidación SWAP:	-349.563,33	-76.772,95	-489.779,29	-108.973,35	-1.025.088,92
Cantidad a Pagar por la Parte A (JP Morgan Chase):	43.108,06	60.250,95	65.259,70	82.945,19	251.563,90
Cantidad a Pagar por la Parte B (Fondo):	392.671,39	137.023,90	555.038,99	191.918,54	1.276.652,82
X. Línea Liquidez	280,42	339,89	492,84	467,35	1.580,50
Intereses	280,42	339,89	492,84	467,35	1.580,50
Amortización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Pago a los Bonos:	725.307,08	2.195.984,94	3.409.592,89	4.109.749,88	10.440.634,79
Bonos A2:					
Intereses correspondientes al 30/06/14:	62.909,60	56.785,46	64.444,73	81.592,69	265.732,48
Retenciones practicadas a los bonos:	-13.210,64	-11.924,61	-13.533,01	-17.133,98	-55.802,24
Amortización correspondiente al 30/06/14:	601.376,82	2.084.119,08	3.282.638,47	3.949.014,43	9.917.148,80
Bonos A3:					
Intereses correspondientes al 30/06/14:	56.595,67	51.086,17	57.976,72	73.403,62	239.062,18
Retenciones practicadas a los bonos:	-11.884,83	-10.727,86	-12.174,85	-15.414,43	-50.201,97
Amortización correspondiente al 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B:					
Intereses correspondientes al 30/06/14:	4.424,99	3.994,23	4.532,97	5.739,14	18.691,33
Retenciones practicadas a los bonos:	-929,29	-838,83	-951,97	-1.205,27	-3.925,36
Amortización correspondiente al 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:					
Intereses vencidos al 30/06/14:	3.592,93	3.243,17	3.680,60	4.659,97	15.176,67
Intereses pagados al 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados al 30/06/14:	9.798,82	8.844,92	10.037,93	12.708,91	41.390,58
Amortización correspondiente al 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D:					
Intereses vencidos al 30/06/14:	7.139,81	6.444,75	7.314,03	9.260,21	30.158,80
Intereses pagados al 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados al 30/06/14:	115.512,92	104.267,92	118.331,66	149.818,30	487.930,80
Amortización correspondiente al 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos E:					
Intereses vencidos al 30/06/14:	21.332,59	19.255,89	21.853,13	27.667,99	90.109,60
Intereses pagados al 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados al 30/06/14:	385.735,76	348.185,01	395.148,47	500.292,76	1.629.362,00
Amortización correspondiente al 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos F:					
Intereses vencidos al 30/06/14:	0,00	5.193,48	0,00	0,00	5.193,48
Intereses pagados al 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados al 30/06/14:	0,00	177.911,82	0,00	0,00	177.911,82
Amortización correspondiente al 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones :	26.024,76	23.491,30	26.659,83	33.753,68	109.929,57
XII. Saldo disponible (VI - VII -VIII+ IX - X - XI):	2,07	7,17	11,29	13,58	34,11
Distribución del saldo disponible:					
Fondo de Reserva (28/03/14)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotación Amortización Línea Liquidez	593.824,57	1.161.227,16	1.993.120,70	1.410.443,87	5.158.616,30
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo participativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo participativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos para el siguiente pago	2,07	7,17	11,29	13,58	34,11
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos cedidos / utilizados para el Orden de Prelación de Pagos común a 28/03/14:(1)	-14.233.169,00	4.275.752,31	9.973.685,68	-16.268,99	0,00
Recursos cedidos / utilizados para el Orden de Prelación de Pagos común a 30/06/14:	-14.312.314,89	4.341.144,98	9.994.037,12	-22.867,21	0,00
Fondo de Reserva 30/06/14:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe Dispuesto Línea de Liquidez	1.650.000,00	2.000.000,00	2.900.000,00	2.750.000,00	9.300.000,00

(1) Estos recursos se han calculado, calculando el saldo nominal pendiente de bonos atribuible por cedente ponderándolo en función del saldo nominal pendiente de vencimiento de los derechos de crédito correspondientes a cada cedente minorado por el saldo

Destinatarios: CNMV; AIAF.

TDA 27

Fondo de Titulización de Activos
INFORMACION A LOS INVERSORES
FECHA DE PAGO: 30 de Junio de 2014

Importes en euros

I. BONOS A2 ES0377954013		Sobre 3952 bonos	Por Bono
1. Saldo inicial (22/12/2006):		395.200.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:		218.873.062,72 €	55.382,86 €
3. Intereses devengados y pagados en esta Fecha de Pago:		265.732,48 €	67,24 €
4. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:		9.917.148,80 €	2.509,40 €
5. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:		208.955.913,92 €	52.873,46 €
6. Porcentaje pendiente de vencimiento:		52,873460%	52,873460%
II. BONOS A3 ES0377954021		Sobre 1813 bonos	Por Bono
1. Saldo inicial (22/12/2006):		181.300.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:		181.300.000,00 €	100.000,00 €
3. Intereses devengados y pagados en esta Fecha de Pago:		239.062,18 €	131,86 €
4. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:		0,00 €	0,00 €
5. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:		181.300.000,00 €	100.000,00 €
6. Porcentaje pendiente de vencimiento:		100,000000%	100,000000%
III. BONOS B ES0377954039		Sobre 139 bonos	Por Bono
1. Saldo inicial (22/12/2006):		13.900.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:		13.900.000,00 €	100.000,00 €
3. Intereses devengados y pagados en esta Fecha de Pago:		18.691,33 €	134,47 €
4. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:		0,00 €	0,00 €
5. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:		13.900.000,00 €	100.000,00 €
6. Porcentaje pendiente de vencimiento:		100,000000%	100,000000%
IV. BONOS C ES0377954047		Sobre 93 bonos	Por Bono
1. Saldo inicial (22/12/2006):		9.300.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:		9.300.000,00 €	100.000,00 €
3. Intereses debidos en la anterior fecha de pago:		26.213,91 €	281,87 €
4. Intereses devengados en esta Fecha de Pago:		15.176,67 €	163,19 €
5. Intereses pagados en esta Fecha de Pago:		0,00 €	0,00 €
6. Intereses impagados tras esta Fecha de Pago:		41.390,58 €	445,06 €
7. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:		0,00 €	0,00 €
8. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:		9.300.000,00 €	100.000,00 €
9. Porcentaje pendiente de vencimiento:		100,000000%	100,000000%
V. BONOS D ES0377954054		Sobre 140 bonos	Por Bono
1. Saldo inicial (22/12/2006):		14.000.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:		14.000.000,00 €	100.000,00 €
3. Intereses debidos en la anterior fecha de pago:		457.772,00 €	3.269,80 €
4. Intereses devengados en esta Fecha de Pago:		30.158,80 €	215,42 €
5. Intereses pagados en esta Fecha de Pago:		0,00 €	0,00 €
6. Intereses impagados tras esta Fecha de Pago:		487.930,80 €	3.485,22 €
7. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:		0,00 €	0,00 €
8. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:		14.000.000,00 €	100.000,00 €
9. Porcentaje pendiente de vencimiento:		100,000000%	100,000000%
VI. BONOS E ES0377954062		Sobre 140 bonos	Por Bono
1. Saldo inicial (22/12/2006):		14.000.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:		14.000.000,00 €	100.000,00 €
3. Intereses debidos en la anterior fecha de pago:		1.539.252,40 €	10.994,66 €
4. Intereses devengados en esta Fecha de Pago:		90.109,60 €	643,64 €
5. Intereses pagados en esta Fecha de Pago:		0,00 €	0,00 €
6. Intereses impagados tras esta Fecha de Pago:		1.629.362,00 €	11.638,30 €
7. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:		0,00 €	0,00 €
8. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:		14.000.000,00 €	100.000,00 €
9. Porcentaje pendiente de vencimiento:		100,000000%	100,000000%
VII. BONOS F ES0377954070		Sobre 6 bonos	Por Bono
1. Saldo inicial (22/12/2006):		600.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:		600.000,00 €	100.000,00 €
3. Intereses debidos en la anterior fecha de pago:		172.718,34 €	28.786,39 €
4. Intereses devengados en esta Fecha de Pago:		5.193,48 €	865,58 €
5. Intereses pagados en esta Fecha de Pago:		0,00 €	0,00 €
6. Intereses impagados tras esta Fecha de Pago:		177.911,82 €	29.651,97 €
7. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:		0,00 €	0,00 €
8. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:		600.000,00 €	100.000,00 €
9. Porcentaje pendiente de vencimiento:		100,000000%	100,000000%
VIII. EL FONDO		Importes en euros	
1. Saldo de participaciones hipotecarias a 31/05/14:			
a) Saldo pendiente de vencimiento No Fallidas:			394.611.494,58 €
b) Saldo pendiente de vencimiento Fallidas:			69.728.552,11 €
c) Saldo pendiente de cobro No Fallidas:			395.012.023,98 €
d) Saldo pendiente de cobro Fallidas:			74.512.551,75 €
2. Amortización del periodo 28/02/14 a 31/05/14:			9.384.678,56 €
a) Según calendario:			6.676.828,58 €
b) Amortización anticipada hasta 31/05/14:			2.707.849,98 €
3. Tasa de amortización anticipada (anualizada):			
a) Último año:			2,92%
b) Último semestre:			3,28%
c) Último trimestre:			2,65%
4. Porcentaje de impago entre 3 y 6 meses:			2,65%
5. Porcentaje de impago entre 7 y 11 meses:			0,98%
6. Porcentaje de fallidos (1):			15,87%
7. Nivel de impago (2)			2,18%

(1) Saldo pendiente de las participaciones hipotecarias fallidas según definición del Folleto de Emisión (retraso de 12 meses y otras causas), sobre el saldo pendiente total.

(2) Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias con morosidad superior a 90 días en la Fecha de Cobro inmediata anterior a la Fecha de Pago en curso, sobre el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias.

Destinatarios: Cedentes; CNMV; AIAF.



Nº: 3700/14

Titulización de Activos (SGPT), S.A.
 Oficina: 49
 28020 Madrid
 Tel.: 917202808
<http://www.tda-sgpt.com>
TDA27@invertrm.com

TDA 27, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
INFORMACION CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE: 28/03/14-30/06/14
I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO

Fecha de Constitución del Fondo	20 de diciembre de 2006
Fecha Emisión Bonos	20 de diciembre de 2006
Fecha Final Amortización Bonos (2,92% TAA)	28 de marzo de 2025
Sociedad Gestora	Titulización de Activos, SGFT,S.A.
Emisores Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca	BMN (Caja Granada), Banca Cívica (Credifimo) UNNIM (Caixa Terrasa), Kutxa Bank (Caja Vital)
Agente de Pagos	BNP PARIBAS
Negociación Mercado	Mercado AIAF
Agencia de Calificación	Fitch Ratings, Standard & Poor's
Calificación	Bono A2: (F) B (sf) / (S) NR Bono A3: (F) B (sf) / (S) NR Bono B: (F) CCC (sf) / (S) NR Bono C: (F) CC (sf) / (S) NR Bono D: (F) CC (sf) / (S) NR Bono E: (F) CC (sf) / (S) NR Bono F: (F) CC (sf) / (S) NR

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

Nombre	Bonos de Titulización TDA 27
Serie A2:	
Código ISIN	ES0377954013
Nominal en circulación total (inicial)	395.200.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	208.955.913,92 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	52.873,46 Euros
Serie A3:	
Código ISIN	ES0377954021
Nominal en circulación total (inicial)	181,300.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	181.300.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 Euros

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO (cont.)	
Nombre	Bonos de Titulización TDA 27
Serie B:	
Código ISIN	ES0377954039
Nominal en circulación total (inicial)	13.900.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	13.900.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 Euros
Serie C:	
Código ISIN	ES0377954047
Nominal en circulación total (inicial)	9.300.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	9.300.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 Euros
Serie D:	
Código ISIN	ES0377954054
Nominal en circulación total (inicial)	14.000.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	14.000.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 Euros
Serie E:	
Código ISIN	ES0377954062
Nominal en circulación total (inicial)	14.000.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	14.000.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 Euros
Serie F:	
Código ISIN	ES0377954070
Nominal en circulación total (inicial)	600.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	600.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 Euros

III. INFORMACION INCLUIDA

- * Liquidación del Período: 28/03/14-30/06/14
- * Flujos de Caja del Período: 28/03/14-30/06/14
- * Información a los inversores. Fecha de Pago: 30 de Junio de 2014

TDA 27**Fondo de Titulización de Activos****FLUJOS DE CAJA DEL PERÍODO: 28/03/14 - 30/06/14**

I. INVERSIONES/FINANCIACIONES	Euros	
	<u>Ingresos</u>	<u>Pagos</u>
Amortización Bonos Titulización Hip.		9.917.148,80
Amortización Participaciones Hip.	9.384.678,56	
Amortización Ptmos. Subordinados		0,00
II. INTERESES		
Intereses pagados línea de liquidez		1.580,50
Intereses pagados a los BTH		523.485,99
Intereses recibidos de las PHs	2.095.566,70	
Intereses Inversiones Temporales	2.610,90	
Intereses Ptmos. Subordinados		0,00
Ingresos por venta de Inmueble	306.357,26	
III. GASTOS		
Comisiones Periódicas:		321.912,38
Neto SWAP		1.025.088,92
Margen de Intermediación Financiera		0,00
Total Ingresos/Pagos	11.789.213,42	11.789.216,59
Saldo inicial 28/03/14	5.158.653,58	
A Inversiones Temporales		5.158.650,41
Total	16.947.867,00	16.947.867,00
Retenciones practicadas el 30/06/14	109.929,57	
A Inv.Temporales		109.929,57

Destinatarios: CNMV; AIAF.

**Nº: 3706/14**

Titulización de Activos, SGFT,S.A.

Orense, 69

28020 Madrid

Tel.:917020808

<http://www.tda-sgft.com>

TDA 27fluj.trimJun14