

TDA 23 - Fondo de Titulización de Activos
LIQUIDACION DEL PERIODO 22/09/2015 AL 22/12/2015

| | Euros |
|---|---------------------|
| | Total |
| I. Situación al 22/09/15 : | 49.924,04 |
| Saldo inicial Fondo de Reserva | 49.924,04 |
| II. Fondos recibidos del emisor | 8.371.305,40 |
| Principal: | |
| Según calendario hasta 30/11/15: | 4.922.003,81 |
| Amort. Anticipada hasta 30/11/15: | 2.168.018,03 |
| Intereses: | 1.281.283,56 |
| III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II): | 8.421.229,44 |
| IV. Total intereses de la reinversión: | 0,00 |
| Intereses de la Cta. De Tesorería | 0,00 |
| Intereses de la Cta. De Cobros | 0,00 |
| Intereses de la Cta. De Reinversión Banca March | 0,00 |
| V. Recursos disponibles (III + IV): | 8.421.229,44 |
| VI. Gastos: | 21.520,84 |
| VII. Liquidación SWAP: | -954.850,52 |
| Cantidad a Pagar por la Parte A (HSBC): | 326.433,04 |
| Cantidad a Pagar por la Parte B (Fondo): | 1.281.283,56 |
| VIII. Pago a los Bonos: | 6.416.080,15 |
| Bonos A: | |
| Intereses correspondientes al 22/12/15: | 23.943,92 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | -4.688,32 |
| Amortización correspondiente al 22/12/15: | 6.369.585,04 |
| Bonos B: | |
| Intereses correspondientes al 22/12/15: | 10.836,24 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | -2.112,48 |
| Amortización correspondiente al 22/12/15: | 0,00 |
| Bonos C: | |
| Intereses correspondientes al 22/12/15: | 11.714,95 |
| Retenciones practicadas a los bonos: | -2.284,10 |
| Amortización correspondiente al 22/12/15: | 0,00 |
| Reinversión o devolución de las retenciones: | 9.084,90 |
| IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII): | 1.028.777,93 |
| Distribución del saldo disponible: | |
| Fondo de Reserva (22/09/15) | 49.924,04 |
| Aportación al Fondo de Reserva | 978.853,89 |
| Intereses préstamo subordinado G.I. Pagados | 0,00 |
| Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada | 0,00 |
| Amortización préstamo subordinado G.I. | 0,00 |
| Amortización Préstamo Participativo | 0,00 |
| Remuneración Variable Prést. Participativo | 0,00 |
| Fondo de Reserva (22/12/15) | 1.028.777,93 |

Destinatarios: CNMV, AIAF



Nº: 6303/15

Titulización de Activos, SGFT, S.A.
 Orense, 69
 28020 Madrid
 Tel.: 917020808
 http://www.tda-sgft.com
 TDA23Vliq.trim/Dic15

TDA 23, FTA

INFORMACION A LOS INVERSORES FECHA DE PAGO: 22 de Diciembre de 2015

| Importes en euros | | |
|---|------------------|--------------|
| I. BONOS A ES0377984002 | Sobre 8372 bonos | Por Bono |
| 1. Saldo inicial (23/03/05): | 837.200.000,00 € | 100.000,00 € |
| 2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago: | 178.568.732,16 € | 21.329,28 € |
| 3. Intereses devengados y pagados en esta Fecha de Pago: | 23.943,92 € | 2,86 € |
| 4. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago: | 6.369.585,04 € | 760,82 € |
| 5. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago: | 172.199.147,12 € | 20.568,46 € |
| 6. Porcentaje pendiente de vencimiento: | 20,568460% | 20,568460% |

| II. BONOS B ES0377984010 | Sobre 163 bonos | Por Bono |
|---|-----------------|--------------|
| 1. Saldo inicial (23/03/05): | 16.300.000,00 € | 100.000,00 € |
| 2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago: | 16.300.000,00 € | 100.000,00 € |
| 3. Intereses devengados y pagados en esta Fecha de Pago: | 10.836,24 € | 66,48 € |
| 4. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago: | 0,00 € | 0,00 € |
| 5. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago: | 16.300.000,00 € | 100.000,00 € |
| 6. Porcentaje pendiente de vencimiento: | 100,000000% | 100,000000% |

| III. BONOS C ES0377984028 | Sobre 65 bonos | Por Bono |
|---|----------------|--------------|
| 1. Saldo inicial (23/03/05): | 6.500.000,00 € | 100.000,00 € |
| 2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago: | 6.500.000,00 € | 100.000,00 € |
| 3. Intereses devengados y pagados en esta Fecha de Pago: | 11.714,95 € | 180,23 € |
| 4. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago: | 0,00 € | 0,00 € |
| 5. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago: | 6.500.000,00 € | 100.000,00 € |
| 6. Porcentaje pendiente de vencimiento: | 100,000000% | 100,000000% |

| IV. EL FONDO | | | Importes en euros |
|--|--|--|-------------------|
| 1. Saldo de participaciones hipotecarias a 30/11/15: | | | |
| a) Saldo pendiente de vencimiento No Fallidas: | | | 194.999.166,98 € |
| b) Saldo pendiente de vencimiento Fallidas: | | | 20.563.812,78 € |
| c) Saldo pendiente de cobro No Fallidas: | | | 195.199.904,33 € |
| d) Saldo pendiente de cobro Fallidas: | | | 22.881.545,62 € |
| 2. Amortización del período 31/08/15 a 30/11/15: | | | 7.090.021,84 € |
| a) Según calendario: | | | 4.922.003,81 € |
| b) Amortización anticipada hasta 30/11/15: | | | 2.168.018,03 € |
| 3. Tasa de amortización anticipada (anualizada): | | | |
| a) Último año: | | | 4,07% |
| b) Último semestre: | | | 3,86% |
| c) Último trimestre: | | | 4,24% |
| 4. Porcentaje de impago entre 3 y 6 meses: | | | 1,23% |
| 5. Porcentaje de impago entre 7 y 11 meses: | | | 0,79% |
| 6. Porcentaje de fallidos (1): | | | 10,47% |
| 7. Nivel de Impago (2) | | | 1,32% |

(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: Cedente; CNMV.



Nº: 6304/15

Titulización de Activos, (SGFT), S.A.

Orense, 69

28020 Madrid

Tel.: 917020808

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

TDA23\Infoinver.trimDic15

TDA 23, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
INFORMACION CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE: 22/09/15-22/12/15
I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO

| | |
|---|---|
| Fecha de Constitución del Fondo | 18 de marzo de 2005 |
| Fecha Emisión BTH | 18 de marzo de 2005 |
| Fecha Final Amortización BTH (4,07% TAA) | 22 de junio de 2022 |
| Sociedad Gestora | Titulización de Activos, SGFT,S.A. |
| Emisores Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca | Bco. Sabadell (Bco. Guipuzcoano), Banca March Catalunya Banc (C. Tarragona) |
| Agente de Pagos | Société Générale, Sucursal en España |
| Negociación Mercado | Mercado AIAF |
| Agencia de Calificación | Moody's Investors Service España S.A |
| Calificación | Bono A: (M) Aa2 (sf) |
| | Bono B: (M) Ba2 (sf) |
| | Bono C: (M) Caa3(sf) |

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

| Nombre | Bonos de Titulización TDA 23 |
|---|------------------------------|
| Serie A: | |
| Código ISIN | ES0377984002 |
| Nominal en circulación total (inicial) | 837.200.000,00 Euros |
| Nominal en circulación total (actual) | 172.199.147,12 Euros |
| Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 Euros |
| Nominal en circulación unitario (actual) | 20.568,46 Euros |
| Serie B: | |
| Código ISIN | ES0377984010 |
| Nominal en circulación total (inicial) | 16.300.000,00 Euros |
| Nominal en circulación total (actual) | 16.300.000,00 Euros |
| Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 Euros |
| Nominal en circulación unitario (actual) | 100.000,00 Euros |

TDA23\INFO.trim\Dic15

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO (cont.)

| Nombre | Bonos de Titulización TDA 23 |
|---|------------------------------|
| Serie C: | |
| Código ISIN | ES0377984028 |
| Nominal en circulación total (inicial) | 6.500.000,00 Euros |
| Nominal en circulación total (actual) | 6.500.000,00 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: 22/09/15-22/12/15
- * Flujos de Caja del Período: 22/09/15-22/12/15
- * Información a los inversores. Fecha de Pago: 22 de Diciembre de 2015

TDA 23**Fondo de Titulización de Activos****FLUJOS DE CAJA DEL PERÍODO: 22/09/15 - 22/12/15**

| | Euros | |
|--|---------------------|---------------------|
| | Ingresos | Pagos |
| I. INVERSIONES/FINANCIACIONES | | |
| Amortización Bonos Titulización Hip. | | 6.369.585,04 |
| Amortización Participaciones Hip. | 7.090.021,84 | |
| Amortización Ptmos. Subordinados | | 0,00 |
| II. INTERESES | | |
| Intereses pagados a los BTH | | 46.495,11 |
| Intereses recibidos de las PHs | 1.281.283,56 | |
| Intereses Ptmos. Subordinados | | 0,00 |
| Intereses Inversiones Temporales | 0,00 | |
| III. GASTOS | | |
| Comisiones y Gastos | | 21.520,84 |
| Neto SWAP | | 954.850,52 |
| Remuneración Variable Préstamo Participativo | | 0,00 |
| Total Ingresos/Pagos | 8.371.305,40 | 7.392.451,51 |
| Saldo inicial 22/09/15 | 49.924,04 | |
| A Inversiones Temporales | | 1.028.777,93 |
| Total | 8.421.229,44 | 8.421.229,44 |
| Retenciones practicadas el 22/12/15 | 9.084,90 | |
| A Inversiones Temporales | | 9.084,90 |

Destinatarios: CNMV; AIAF.



Nº: 6312/15

Titulización de Activos, SGFT,S.A.

Orense, 69

28020 Madrid

Tel.:917020808

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

TDA23/Fluj.trimDic15