

**Informe de Auditoría Independiente**

**TDA 30, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2014**

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de TDA 30, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA 30, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 30, 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 30, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2014, 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 2014 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 2014. 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.



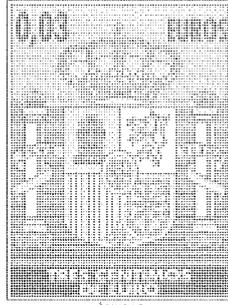
ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N° S0530)

Francisco J. Fuentes García

31 de marzo de 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO DE ESPAÑA

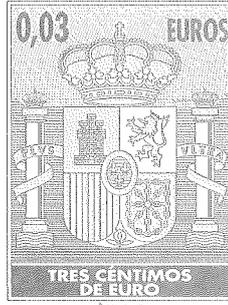


0M2118040

**TDA 30,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escripciones de valores



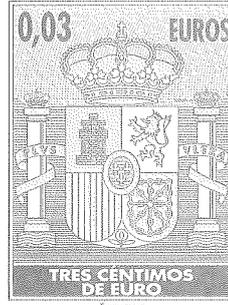
0M2118041

## ÍNDICE

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS



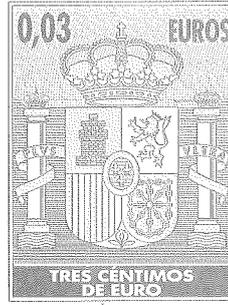
0M2118042

TDA 30, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>212.799</b>	<b>230.380</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>212.799</b>	<b>230.380</b>
Derechos de crédito		211.763	228.563
Participaciones hipotecarias		153.399	166.792
Certificados de transmisión hipotecaria		54.302	57.584
Activos dudosos		4.111	4.212
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(49)	(25)
Derivados	<b>10</b>	1.036	1.817
Derivados de cobertura		1.036	1.817
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>22.434</b>	<b>22.765</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>11.764</b>	<b>11.837</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		253	45
Derechos de crédito		11.492	11.771
Participaciones hipotecarias		8.767	8.991
Certificados de transmisión hipotecaria		1.860	1.894
Activos dudosos		467	390
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(66)	(21)
Intereses y gastos devengados no vencidos		359	400
Intereses vencidos e impagados		105	117
Otros activos financieros		19	21
Otros		19	21
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>10.670</b>	<b>10.928</b>
Tesorería		10.670	10.928
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>235.233</b>	<b>253.145</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SERIE SUBORDINADA



0M2118043

**TDA 30, F.T.A.**  
**Balance de situación**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>218.463</b>	<b>236.161</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>218.463</b>	<b>236.161</b>
Obligaciones y otros valores negociables		218.463	236.161
Series no subordinadas		194.463	212.161
Series subordinadas		24.000	24.000
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>15.919</b>	<b>15.289</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>12.086</b>	<b>12.213</b>
Obligaciones y otros valores negociables		11.345	11.280
Series no subordinadas		11.094	11.275
Intereses y gastos devengados		7	5
Intereses vencidos e impagados		244	-
Derivados	<b>10</b>	345	307
Derivados de cobertura		345	307
Otros pasivos financieros		396	626
Importe bruto		396	626
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>3.833</b>	<b>3.076</b>
Comisiones		3.830	3.072
Comisión variable - resultados realizados		3.830	3.072
Otros		3	4
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>851</b>	<b>1.695</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>10</b>	<b>851</b>	<b>1.695</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>235.233</b>	<b>253.145</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2118044

**TDA 30, F.T.A.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

**31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2014	2013
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>4.771</b>	<b>5.593</b>
Derechos de crédito	4.740	5.563
Otros activos financieros	31	30
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(1.674)</b>	<b>(1.735)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(1.674)	(1.735)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(2.167)</b>	<b>(2.723)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>930</b>	<b>1.135</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>
Otros	(1)	1
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(860)</b>	<b>(1.191)</b>
Servicios exteriores	(37)	(56)
Servicios de profesionales independientes	(37)	(56)
Otros gastos de gestión corriente	(823)	(1.135)
Comisión de sociedad gestora	(39)	(56)
Comisión del agente financiero/pagos	(21)	(22)
Comisión variable - resultados realizados	(757)	(1.051)
Otros gastos	(6)	(6)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(69)</b>	<b>55</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	(69)	55
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Liquidez de efectivo



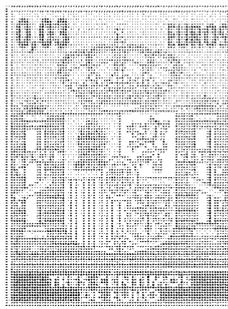
OM2118045

**TDA 30, F.T.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**31 de diciembre**

Nota	Miles de euros	
	2014	2013
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>1.145</b>	<b>(873)</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>1.206</b>	<b>944</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	4.793	5.737
Intereses pagados por valores de titulización	(1.428)	(1.744)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(2.192)	(3.079)
Intereses cobrados de inversiones financieras	33	30
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(60)</b>	<b>(1.817)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(39)	(56)
Comisiones pagadas al agente financiero	(21)	(22)
Comisiones variables pagadas	-	(1.739)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
Otros	(1)	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>(1.403)</b>	<b>(12.072)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(1.130)</b>	<b>803</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	16.750	20.575
Pagos por amortización de valores de titulización	(17.880)	(19.772)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(273)</b>	<b>(12.875)</b>
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	626
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(230)	(13.440)
Otros deudores y acreedores	(43)	(61)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(258)</b>	<b>(12.945)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	10.928
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	10.928



CLASE 8.<sup>a</sup>  
del Libro IV del ICA



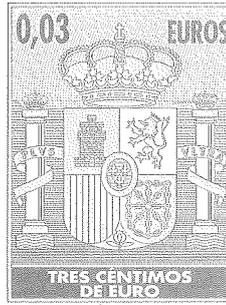
0M2118046

**TDA 30, F.T.A.**  
**Estado de ingresos y gastos reconocidos**  
**31 de diciembre**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.011)	(11.387)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(3.011)	(11.387)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.167	2.723
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	844	8.664
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
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	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
N.º 1.000.1.000.000



OM2118047

## TDA 30, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2014

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

TDA 30, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 12 de marzo de 2008, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 380.000.000 euros (Nota 6). La fecha de constitución fue el 18 de marzo de 2008 y marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y la fecha de desembolso marca el inicio del devengo de los pasivos.

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).

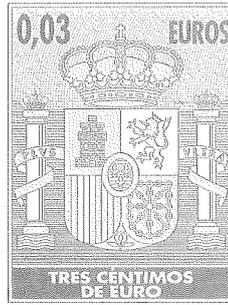
Con fecha 11 de marzo de 2008 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 388.200 miles de euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Banca March, sobre préstamos concedidos para la adquisición, construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no 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 297.377.730,77 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO DE ESPAÑA



0M2118048

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 82.622.269,23 euros.

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

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

#### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el Orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escriba aquí el código de barras



0M2118049

### **c) Recursos disponibles del Fondo**

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención, son el importe depositado en la cuenta de tesorería que está compuesto por:

- (a) cualquier cantidad en concepto de intereses devengados y principal que corresponda a las participaciones y a los certificados agrupados en el Fondo, que corresponden a los tres períodos de cálculo inmediatamente anteriores;
- (b) las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva, transferidos, en su caso, desde la cuenta de reinversión;
- (c) los rendimientos producidos por los saldos de las cuentas del Fondo;
- (d) las cantidades netas percibidas en virtud del contrato de permuta de intereses;
- (e) en su caso, el avance técnico;
- (f) cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo.

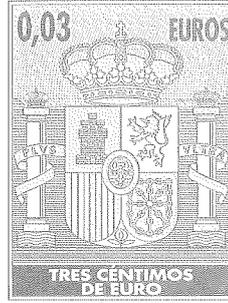
### **d) Insolvencia del Fondo**

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios e impuestos que corresponda abonar por el mismo.
2. Pago de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses y, en caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SOLAMENTE PARA INTERÉS

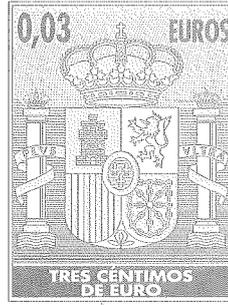


0M2118050

4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de los intereses de los bonos de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la posición (7) del presente orden de prelación de pagos en el caso de que: i) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos sea superior al 10% del saldo inicial de las participaciones y certificados; y ii) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. De intereses de los bonos de la Serie C. El pago de los intereses de los Bonos de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (8) del presente orden de prelación de pagos en el caso de que: i) el saldo nominal pendiente de Cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos sea superior al 7% del saldo inicial de las participaciones y certificados; y ii) los Bonos de las Series A y B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los Bonos A, B Y C.
7. En caso de que concurra la situación descrita en el número (4) anterior, pago de los intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior, pago de los intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación del nivel requerido del fondo de reserva.
10. Pago de intereses de los Bonos de la Serie D.
11. Amortización de los Bonos de la Serie D.
12. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior).
13. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
14. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
15. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
16. Amortización del principal del préstamo subordinado.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO ELECTRÓNICO



0M2118051

17. Pago del margen de intermediación financiera, diferencia positiva entre los Recursos Disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos (i) a (xvi) del Orden de Prelación de Pagos.

Otras reglas:

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- i) Los recursos disponibles del Fondo se aplicarán 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.
- ii) Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
- iii) Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengarán intereses adicionales.

**e) Gestión del Fondo**

De acuerdo con el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora percibe por su gestión, en cada fecha de pago una comisión de gestión que se devengará trimestralmente, igual, a la cuarta parte del 0,014% del saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior.

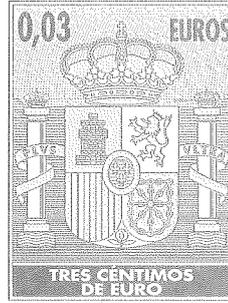
Dicha comisión se entiende bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma. La comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 20.000 euros anuales. Esta cantidad es actualizada al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2009) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

**f) Administrador de los derechos de crédito**

Banca March, S.A. no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



0M2118052

#### **g) Agente Financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Banco Santander, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- 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 por parte del agente de pagos, en este caso, Banco Santander, previa notificación a la Sociedad Gestora.
- El agente de pagos recibe de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados en virtud del presente contrato una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de 12.000 euros, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado de aplicar el 0,0040% sobre el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior a la fecha de pago en que deba abonarse la misma, pagadera trimestralmente.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Fitch a Banco Santander, con fecha 8 de noviembre de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por BNP Paribas.

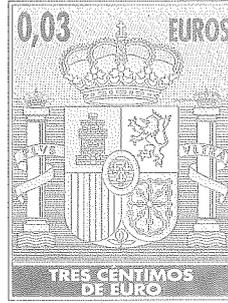
#### **h) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con CALYON (actualmente Credit Agricole Corporate and Investment Bank) un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

Con fecha 28 de octubre de 2011, Banesto (actualmente Grupo Banco Santander) se subrogó en todas sus obligaciones como contraparte a Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (anteriormente denominado Calyon).



CLASE 8.ª  
ESP. 1001 01 1001 01 01



0M2118053

**i) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Banca March un préstamo subordinado y un préstamo 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 conforme a:

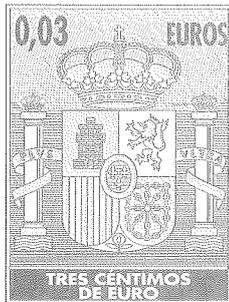
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 25 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

**k) Régimen de tributación**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
E.P. 1001-1000004



0M2118054

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2014. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

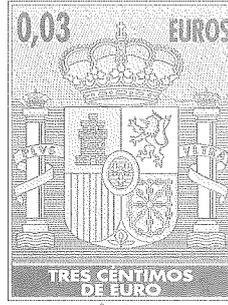
### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGISTRO DE MARCAS



0M2118055

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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.

**d) Agrupación de partidas**

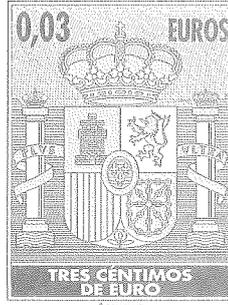
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO Y TELÉGRAFOS



0M2118056

### 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

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

**b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

**c) Corriente y no corriente**

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

**d) Activos dudosos**

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

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



CLASE 8.ª  
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M2118057

#### **e) Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

#### Valoración inicial

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

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

#### Valoración posterior

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

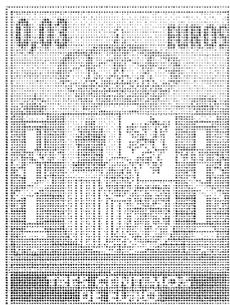
#### **f) Intereses y gastos devengados no vencidos**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M2118058

### **g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

#### Valoración inicial

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

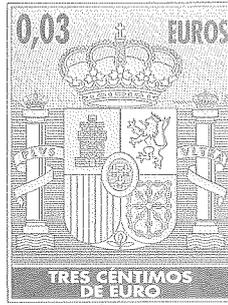
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

#### Valoración posterior

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Seguros de vida



0M2118059

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

### Cancelación

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Impuesto sobre Sociedades



0M2118060

#### **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.

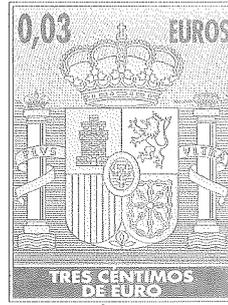
En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos o se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

En relación a los derivados financieros de activo se toma en cuenta entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión de los bonos emitidos por el Fondo, este riesgo está mitigado al estar previsto mecanismos de actuación en el caso de que la contraparte de los derivados financieros no hiciera frente a sus obligaciones de pago, o cuando se rebajase por debajo de un determinado nivel la calificación crediticia de dicha contraparte; entre estos mecanismos se incluye la sustitución de la contraparte del derivado financiero.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPERACIONES DE COBERTURA



0M2118061

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

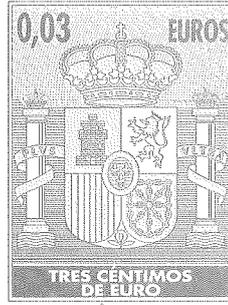
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESPANOL 07/10/03



0M2118062

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

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

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

**k) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- **Derechos de crédito**

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

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



CLASE 8.ª  
VALOR NOMINAL



0M2118063

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

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

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

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

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

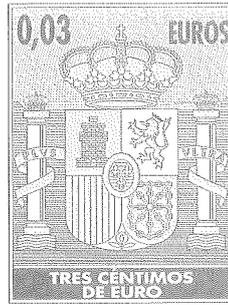
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados,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

- Tratamiento general

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de 1986-1987 por el



0M2118064

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.

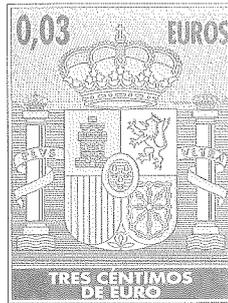
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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%.



CLASE 8.ª  
SERIAL-ETIM 19



0M2118065

- (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.

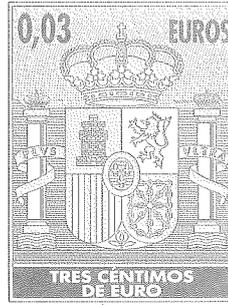
La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. 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 2014 y 2013 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.



CLASE 8.ª  
Escribir el número



0M2118066

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 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**

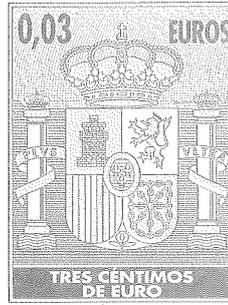
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0M2118067

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 2014 y 2013. 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.

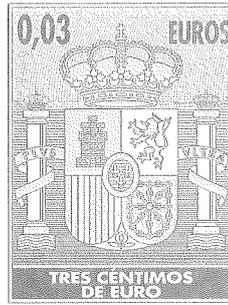
### **Riesgo de concentración**

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 se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M2118068

## 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, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, 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 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Deudores y otras cuentas a cobrar	253	45
Derechos de crédito	223.255	240.334
Derivados	1.036	1.817
Otros activos financieros	19	21
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.670	10.928
<b>Total riesgo</b>	<b>235.233</b>	<b>253.145</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 ICP 100 11 11 11 11



0M2118069

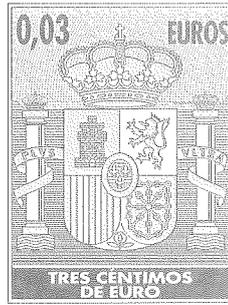
## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	253	253
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	153.399	8.767	162.166
Certificados de transmisión hipotecaria	54.302	1.860	56.162
Activos dudosos	4.111	467	4.578
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(49)	(66)	(115)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	359	359
Intereses vencidos e impagados	-	105	105
	<u>211.763</u>	<u>11.745</u>	<u>223.508</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1.036	-	1.036
	<u>1.036</u>	<u>-</u>	<u>1.036</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	19	19
	<u>-</u>	<u>19</u>	<u>19</u>
	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	45	45
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	166.792	8.991	175.783
Certificados de transmisión hipotecaria	57.584	1.894	59.478
Activos dudosos	4.212	390	4.602
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(25)	(21)	(46)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	400	400
Intereses vencidos e impagados	-	117	117
	<u>228.563</u>	<u>11.816</u>	<u>240.379</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1.817	-	1.817
	<u>1.817</u>	<u>-</u>	<u>1.817</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	21	21
	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>21</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CÓDIGO 84.10.01



OM2118070

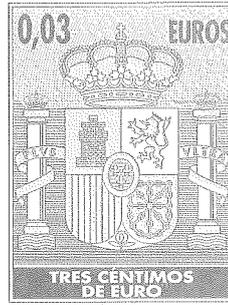
## 6.1 Derechos de crédito

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.
- El 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.
- El cedente, tan pronto como tenga conocimiento de que alguna de las participaciones y/o certificados por él emitidos o que alguno de los préstamos hipotecarios sobre los que se han emitido aquéllos, no se ajusta a las mencionadas declaraciones, deberá ponerlo en conocimiento de la Sociedad Gestora y, en el plazo de cinco días, indicarle los préstamos hipotecarios sobre los que propone emitir nuevas participaciones hipotecarias y/o certificados de transmisión de hipoteca para sustituir a los afectados. En caso de que se produzca la sustitución de alguna participación y/o certificado, de conformidad con lo previsto en el presente apartado, el cedente afectado procederá a emitir un nuevo título múltiple que será canjeado por el que se entrega en la fecha de constitución.
- El cedente afectado se compromete a formalizar la sustitución de participaciones y certificados en escritura pública y en la forma y plazo que establezca la Sociedad Gestora, así como a proporcionar la información sobre los mismos que considere necesaria la Sociedad Gestora. La sustitución se comunicará a las agencias de calificación y una copia del acta notarial será remitida a la CNMV.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
AÑO 1980. Nº 100000000

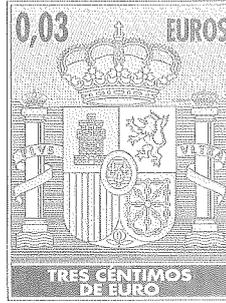


0M2118071

- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio ponderado del total de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2014 es del 2,04% (2013: 2,17%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, sin perjuicio de que durante un periodo inicial de los mismos puedan haberse acordado tipos fijos, así como, puede tener establecidos unos límites máximos y/o mínimos del tipo de interés aplicable.
- 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 abono por el cedente al Fondo de las cantidades recibidas por los préstamos hipotecarios que administre se realiza de la siguiente forma:
  - a) Banca March realiza sus ingresos diariamente o, en caso de no ser día hábil, los ingresos se realizarán el día hábil inmediatamente posterior.
  - b) La cantidad total que el cedente deberá entregar al Fondo en la fecha de cobro correspondiente, es la cantidad total que el cedente haya recaudado de los préstamos hipotecarios que administre desde la anterior fecha de cobro.
- La Sociedad Gestora da instrucciones al agente financiero de forma trimestral para que traspase a la cuenta de tesorería, un día hábil anterior a la Fecha de pago, la cantidad recaudada en el periodo de cálculo.
- 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.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 84.01.01.01

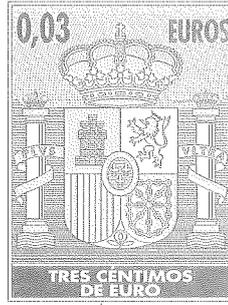


0M2118072

- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- Préstamos hipotecarios que cumplen los requisitos establecidos en la Sección Segunda de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, reguladora del Mercado Hipotecario (la “Ley del Mercado Hipotecario”) y que se transmiten al Fondo mediante la emisión de las participaciones (en adelante, los “Préstamos Hipotecarios 1”).
- Préstamos hipotecarios que no cumplen todos los requisitos de la Sección Segunda de la Ley del Mercado Hipotecario, entre los que se encuentran la no superación del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas o la obligatoriedad de que los préstamos hipotecarios se encuentren garantizados por hipotecas con rango de primera hipoteca, los cuales se transmiten al Fondo mediante la emisión de los certificados, de conformidad con el artículo 18 de la Ley 44/2002 (en adelante, los “Préstamos Hipotecarios 2”).
- 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.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación



0M2118073

- Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 18 de marzo de 2008.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el Emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

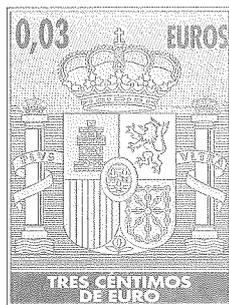
En el supuesto de que algún Emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Derechos de crédito



0M2118074

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el movimiento de los derechos de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	175.783	-	(13.617)	162.166
Certificados de transmisión hipotecaria	59.478	-	(3.316)	56.162
Activos dudosos	4.602	-	(24)	4.578
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(46)	(69)	-	(115)
Intereses y gastos devengados no vencidos	400	4.656	(4.697)	359
Intereses vencidos e impagados	117	-	(12)	105
	<u>240.334</u>	<u>4.587</u>	<u>(21.666)</u>	<u>223.255</u>

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	191.609	-	(15.826)	175.783
Certificados de transmisión hipotecaria	63.140	-	(3.662)	59.478
Activos dudosos	5.573	-	(971)	4.602
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(101)	-	55	(46)
Intereses y gastos devengados no vencidos	537	5.312	(5.449)	400
Intereses vencidos e impagados	153	-	(36)	117
	<u>260.911</u>	<u>5.312</u>	<u>(25.889)</u>	<u>240.334</u>

Ni durante el ejercicio 2014 ni durante el ejercicio 2013, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

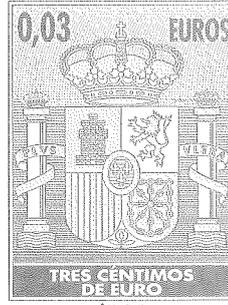
Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,21% (2013: 2,75%).

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,04% (2013: 2,17%), con un tipo máximo de 4,99% (2013: 4,99%) y mínimo inferior al 1% (2013: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 4.740 miles de euros (2013: 5.563 miles de euros), de los que 359 miles de euros (2013: 400 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 105 miles de euros (2013: 117 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Impuesto sobre el Valor Añadido



0M2118075

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	(46)	(101)
Dotaciones	(69)	-
Recuperaciones	-	55
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(115)</u>	<u>(46)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 69 miles de euros (2013: ganancia de 55 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2014	2013
Deterioro derechos de crédito	(69)	-
Reversión del deterioro	-	55
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(69)</u>	<u>55</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2014 ha ascendido a 84 miles de euros (2013: 252 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
STAMP



OM2118076

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros						
	2014						Total
2015	2016	2017	2018	2018	2020 a 2024	Resto	
Derechos de crédito	<u>11.094</u>	<u>10.386</u>	<u>10.137</u>	<u>9.982</u>	<u>9.843</u>	<u>45.285</u>	<u>126.179</u>

	Miles de euros						
	2013						Total
2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	
Derechos de crédito	<u>11.275</u>	<u>10.712</u>	<u>10.416</u>	<u>10.177</u>	<u>10.011</u>	<u>47.061</u>	<u>140.211</u>

## 6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio.

## 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 y en Barclays Bank como materialización de una cuenta de reinversión, una cuenta de depósito y una cuenta de depósito swap.

La cuenta de tesorería devenga un interés, que se liquida mensualmente, igual al que resulte de disminuir con un margen de 0,15% la media de los Tipos Eonia diarios correspondientes al mes en curso. La cuenta de reinversión devenga intereses al Euribor 3 meses y la cuenta de depósito al Euribor a un mes más un margen del 0,30%, ambas se liquidan mensualmente.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Tesorería



0M2118077

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

	Miles de euros	
	2014	2013
Tesorería	10.670	10.928
Saldo final	10.670	10.928

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al desembolso por la suscripción de los Bonos de la Serie D, un Fondo de Reserva por un importe de 8.200 miles de euros.

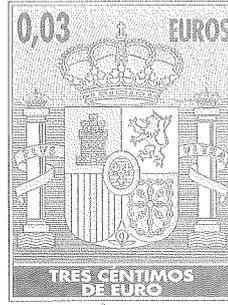
En cada fecha de pago, se dota al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido, que es la menor de las siguientes cantidades:

- 8.200 miles de euros.
- El 4,32% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de Bonos de las Series A, B y C.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá ser inferior a 4.100 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuenta de Tesorería



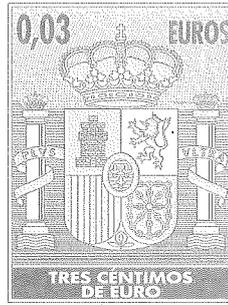
0M2118078

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2014 y 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	8.200	8.200	10.449
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 02.04.13	8.200	8.039	11.011
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.13	8.200	8.200	9.849
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.09.13	8.200	8.200	9.850
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.12.13	8.200	8.200	10.362
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8.200	8.200	10.302
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.14	8.200	8.200	9.934
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.06.14	8.200	7.708	9.441
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.09.14	8.200	7.961	9.233
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.12.14	8.200	8.153	10.159
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8.200	8.153	10.274



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE DE 100.000.000



OM2118079

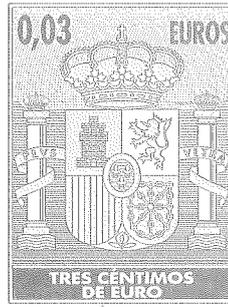
## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	194.463	11.094	205.557
Series subordinadas	24.000	-	24.000
Intereses y gastos devengados	-	7	7
Intereses vencidos e impagados	-	244	244
	<u>218.463</u>	<u>11.345</u>	<u>229.808</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	345	345
	<u>-</u>	<u>345</u>	<u>345</u>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	396	396
	<u>-</u>	<u>396</u>	<u>396</u>
	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	212.161	11.275	223.436
Series subordinadas	24.000	-	24.000
Intereses y gastos devengados	-	5	5
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>236.161</u>	<u>11.280</u>	<u>247.441</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	307	307
	<u>-</u>	<u>307</u>	<u>307</u>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	626	626
	<u>-</u>	<u>626</u>	<u>626</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
800 000 000 000 000



0M2118080

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 bonos de titulización por importe de 388.200.000 euros. Esta emisión está constituida por 3.882 bonos divididos en cuatro clases, representados mediante anotaciones en cuenta, de 100.000 euros nominales cada uno.

#### Composición de la emisión

El importe total de la emisión de bonos se agrupa en cinco clases de la siguiente manera:

- a) La Clase A está compuesta por 3.462 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 0,30%
- b) La Clase B está compuesta por 88 bonos que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 0,75%.
- c) La Clase C está compuesta por 70 bonos que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 1,50%.
- d) La Clase D está compuesta por 82 bonos que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 3,5%.

La suscripción o tenencia de bonos de una serie no implica la suscripción o tenencia de bonos de las otras series.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Agrupación de Valores



0M2118081

### Amortización de los bonos

La amortización de los bonos se realizará a prorrata entre los bonos de la misma serie que corresponda amortizar en cada fecha de pago (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en 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 cobro de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago, y
- (b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos precedentes en el Orden de Prelación de Pagos.

La amortización de los bonos se realiza de manera secuencial de manera que la primera amortización parcial de los Bonos de la Serie A comenzará en la primera fecha de pago (30 de junio de 2008).

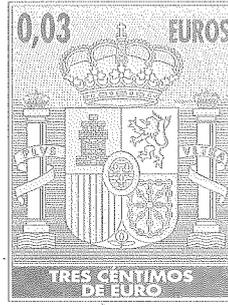
La amortización de los Bonos de la Serie B comienza cuando el saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series A, B y C sea inferior al 50% del saldo nominal pendiente de Cobro de los Bonos de las Series A, B y C en la fecha de Constitución. En caso contrario, la cantidad disponible para amortización, se aplica secuencialmente, es decir, los Bonos de la Serie B no comienzan su amortización hasta que no estén completamente amortizados los Bonos de la Serie A.

La amortización de los Bonos de la Serie C comienza cuando el saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series A, B y C sea inferior al 50% del saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series A, B y C en la fecha de constitución. En caso contrario, la cantidad disponible para amortización, se aplica secuencialmente, es decir, los Bonos de la Serie C no comienzan su amortización hasta que no estén completamente amortizados los Bonos de la Serie B.

La amortización parcial de los Bonos de la Serie D se efectúa en cada una de las fechas de pago produciéndose el reembolso del principal en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el importe del nivel requerido del fondo de reserva a la fecha de pago anterior y el importe del nivel requerido del fondo de reserva a la fecha de pago correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Central Finance



0M2118082

### Vencimiento de los bonos

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

La última fecha de amortización regular de los préstamos hipotecarios que se agrupan en la cartera titulizada será el 1 de agosto de 2047.

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 2014 y 2013, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	223.436	24.000
Amortización	(17.879)	-
Saldo final	<u>205.557</u>	<u>24.000</u>

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	243.209	24.000
Amortización	(19.773)	-
Saldo final	<u>223.436</u>	<u>24.000</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
L. 10/2011



0M2118083

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 2014 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.674 miles de euros (2013: 1.735 miles de euros), de los que 7 miles de euros (2013: 5 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre y 244 miles de euros (2013: 0 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, 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 2014 y 2013 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2014	2013
Serie A	0,379%	0,594%
Serie B	0,829%	1,044%
Serie C	1,579%	1,794%
Serie D	3,579%	3,794%

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

- Moody's otorgó una calificación inicial de Aaa para los bonos de la Serie A, A1 para la Serie B, Baa2 para la Serie C y C para la Serie D.

Con fecha 28 de octubre de 2011, se solicitó a Fitch Rating España, S.A.U. (Fitch), en calidad de agencia de calificación adicional, el otorgamiento de una segunda calificación crediticia a los bonos de la Serie A.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SIN VALOR NOMINAL



0M2118084

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe máximo total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Banca March	300
	<hr/>
Saldo inicial	<u>300</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Completamente amortizado.

Tipo de interés anual:

Variable, e igual al Euribor 3 meses vigentes en cada momento.

Finalidad:

Pago de los Gastos Iniciales a cargo del Fondo.

Amortización:

Se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera fecha de pago (30 de junio de 2008), todo ello con sujeción al Orden de Prelación de Pagos.

### PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe máximo total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Banca March	3.600
	<hr/>
Saldo inicial	<u>3.600</u>

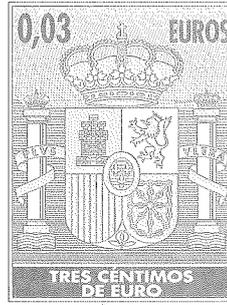
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Amortizado en primera fecha de pago.

No existe saldo en los préstamos del Fondo tras la amortización de los mismos en 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
1500 0000 0000



0M2118085

### 8.3 Otros pasivos financieros

En este epígrafe se incluye, fundamentalmente, el importe que con fecha 10 de enero de 2013 se ha procedido a traspasar desde la cuenta de depósito abierta a nombre del Fondo en Banesto a la nueva cuenta de depósito abierta en Barclays Bank PLC.

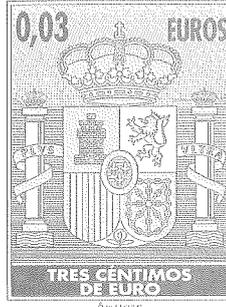
A su vez, con fecha 10 de enero de 2013, se firmó el contrato por el que se sustituía a Banesto como tenedor de la cuenta de depósito por Barclays Bank PLC para lo cual se suscribió un contrato de subrogación y novación modificativa no extintiva del contrato de cuenta de depósito entre Banesto, Barclays Bank PLC, Banca March y el Fondo.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's a Banesto, con fecha 1 de agosto de 2012 se procedió a abrir una cuenta en Barclays Bank PLC donde se realizan los depósitos de colateral.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo que registraba la cuenta "Otros pasivos financieros" correspondía en su totalidad al depósito registrado en Barclays Bank PLC.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Ejercicio 2014

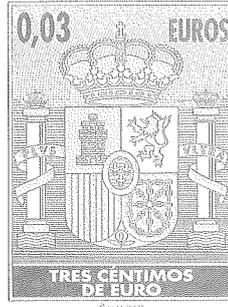


OM2118086

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	9.676	9.908
Cobros por amortizaciones anticipadas	5.300	7.168
Cobros por intereses ordinarios	4.160	4.853
Cobros por intereses previamente impagados	633	884
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.982	3.382
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	17.880	19.772
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	1.155	1.225
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	87	86
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	122	122
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	65	230
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	-	80
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	15
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	-	-



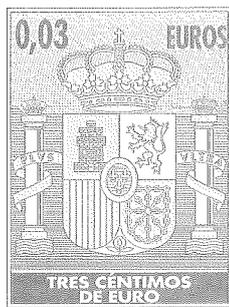
0M2118087

CLASE 8.<sup>a</sup>  
 SERVICIO DE ESTADÍSTICA

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2014 y 2013:

• Ejercicio 2014 (cifras en euros)

TDA 30 - Fondo de Titulización de Activos				
	Marzo de 2014	Junio de 2014	Septiembre de 2014	Diciembre de 2014
I. Situación inicial:	8.200.000,00	8.200.000,10	7.708.399,27	7.960.810,47
II. Fondos recibidos del emisor	5.408.182,84	5.193.083,70	5.113.018,25	5.809.041,64
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	13.608.182,84	13.393.083,80	12.821.417,52	13.769.852,11
IV. Total intereses de la reinversión:	8.264,38	10.272,85	9.531,51	5.163,28
V. Desembolso préstamo de desfase				
V. Recursos disponibles (III + IV):	13.616.447,22	13.403.356,65	12.830.949,03	13.775.015,39
VI. Gastos:	34.559,62	34.593,98	15.915,15	17.948,42
VII. Liquidación del Swap	-540.296,02	-428.200,78	-564.856,55	-658.990,65
VIII. Pago a los Bonos:	4.841.591,48	5.232.162,62	4.289.366,86	4.945.535,88
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	324.429,36	351.744,36	275.626,56	203.005,08
Retenciones practicadas a los bonos:	68.141,82	73.859,76	57.871,38	42.647,82
Amortización:	4.399.244,64	4.822.772,82	3.962.168,22	4.696.031,22
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	22.457,60	24.471,04	21.332,08	18.507,28
Retenciones practicadas a los bonos:	4.715,92	5.139,20	4.480,08	3.886,96
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	30.697,10	33.174,40	30.240,00	27.992,30
Retenciones practicadas a los bonos:	6.446,30	6.966,40	6.350,40	5.878,60
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D:</b>				
Intereses impagados previos:	0,00	11.285,66	92.969,14	169.848,24
Intereses vencidos:	76.048,44	81.683,48	76.879,10	74.246,90
Intereses pagados:	64.762,78	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	13.600,52	0,00	0,00	0,00
Intereses impagados:	11.285,66	92.969,14	169.848,24	244.095,14
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión de las retenciones (1):	-92.904,58	-85.965,36	-68.701,86	-52.413,38
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	8.200.000,10	7.708.399,27	7.960.810,47	8.152.540,44
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva previo:	8.200.000,00	8.200.000,00	7.708.399,27	7.960.810,47
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	-491.600,73	252.411,20	191.729,97
Intereses pagados Préstamo Gastos Iniciales	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo Gastos Iniciales	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo de Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo de Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros recursos próximo pago	0,10	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva:	8.200.000,00	7.708.399,27	7.960.810,47	8.152.540,44



OM2118088

CLASE 8.ª

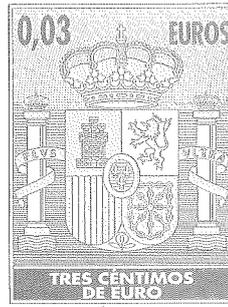
TRIBUTOS

• Ejercicio 2013 (cifras en euros)

TDA 30 - Fondo de Titulización de Activos				
	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación inicial:	8.200.000,00	8.039.237,58	8.200.000,00	8.200.000,00
II. Fondos recibidos del emisor:	6.518.895,68	6.700.966,32	6.883.208,01	6.355.657,07
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	14.718.895,68	14.740.203,90	15.083.208,01	14.555.657,07
IV. Total intereses de la reinversión:	7.115,12	7.587,62	7.455,53	7.750,15
V. Desembolso préstamo de desfase				
V. Recursos disponibles (III + IV):	14.726.010,80	14.747.791,52	15.090.663,54	14.563.407,22
VI. Gastos:	37.112,94	67.044,76	16.675,23	18.744,02
VII. Liquidación del Swap	-923.163,02	-835.115,91	-697.338,52	-623.683,58
VIII. Pago a los Bonos:	5.726.497,26	5.236.552,72	5.054.899,20	5.498.070,80
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	311.900,88	294.856,32	317.728,08	300.938,46
Retenciones practicadas a los bonos:	65.483,16	61.914,00	66.721,44	63.188,70
Amortización:	5.361.715,98	4.738.897,56	4.603.670,10	5.067.952,26
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	21.736,00	20.480,24	22.334,40	21.599,60
Retenciones practicadas a los bonos:	4.564,56	4.300,56	4.690,40	4.535,52
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	31.144,40	28.978,60	31.474,10	30.452,10
Retenciones practicadas a los bonos:	6.540,10	6.085,80	6.609,40	6.395,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos D:</b>				
Intereses:	0,00	79.760,58	0,00	0,00
Intereses pagados:	79.760,58	73.579,42	79.692,52	77.128,38
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	153.340,00	79.692,52	77.128,38
Intereses impagados:	0,00	32.201,40	16.735,38	16.196,64
Amortización:	79.760,58	0,00	0,00	0,00
Reinversión de las retenciones (I):	-76.587,82	-104.501,76	-94.756,62	-90.316,06
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	8.039.237,58	8.609.078,13	9.321.750,59	8.422.908,82
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva previo:	8.200.000,00	8.039.237,58	8.200.000,00	8.200.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	-160.762,42	160.762,42	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo Gastos Iniciales	0,00	71,96	0,00	0,00
Amortización Préstamo Gastos Iniciales	0,00	15.000,00	0,00	0,00
Intereses pagados Préstamo de Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo de Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	0,00	394.006,17	1.121.750,59	222.908,82
Fondo de Reserva:	8.039.237,58	8.200.000,00	8.200.000,00	8.200.000,00



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Ejercicio 2014



0M2118089

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

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,31%	2,04%
Tasa de amortización anticipada	12%	2,21%
Tasa de fallidos	0,12%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,80%	2,52% / 1,89%
Loan to value medio	62,45%	53,80%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/12/2021	28/03/2035

	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,31%	2,17%
Tasa de amortización anticipada	12%	2,75%
Tasa de fallidos	0,12%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,80%	1,89% / 1,93%
Loan to value medio	62,45%	55,54%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/12/2021	28/03/2034

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no presentaba impagados en ninguna de las series de bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (fondo de reserva) para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.ª  
CORREO ELECTRÓNICO



0M2118090

Durante 2014 el Fondo no ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo. En 2013: 1.739 miles de euros, siendo abonado este importe en las siguientes liquidaciones:

<u>Fecha de liquidación</u>	<u>Miles de euros</u>
02/04/2013	-
28/06/2013	394
30/09/2013	1.122
30/12/2013	223

Durante los ejercicios 2014 y 2013 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:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	3.072	3.760
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	757	1.051
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(1.739)
Otros	1	-
	<u>3.830</u>	<u>3.072</u>
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio		

## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO DE ESPAÑA



OM2118091

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

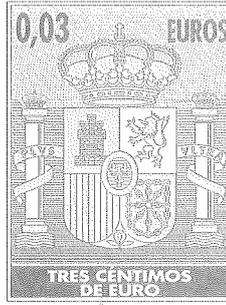
- Contrato de derivado

Los términos más relevantes de este contrato se describen a continuación:

Parte A	CALYON (actualmente Crédit Agricole CIB).
Parte B	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Fechas de liquidación:	Las fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los bonos, esto es, los días 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre, o en caso de no ser éste día hábil, el día hábil inmediatamente siguiente. La primera fecha de liquidación fue el 30 de junio de 2008.
Periodos de liquidación:	Los periodos de liquidación son los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tiene una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de desembolso de la emisión de bonos (incluida) y el 30 de junio de 2008 (excluido).
Supuestos de incumplimiento del contrato de derivado	Si en una fecha de liquidación la Parte B no pagase la cantidad que le correspondiera satisfacer a la Parte A, el contrato de derivado correspondiente podrá quedar resuelto a instancias de la Parte A. En caso de que correspondiera pagar cantidad liquidativa, la Parte A asumirá, si procede, la obligación del pago de la cantidad liquidativa prevista en los términos del contrato de derivado correspondiente, y todo ello de conformidad con el orden de prelación de pagos.
Vencimiento del contrato de derivado	El vencimiento del contrato de derivado tiene lugar en la fecha más temprana entre (i) la fecha de vencimiento legal del Fondo y (ii) fecha de extinción del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Ley 1/2007



0M2118092

**Cantidad a pagar por la Parte A con motivo del swap** La cantidad a pagar por la Parte A es el resultado de multiplicar el “Importe Nominal del Contrato de derivado Anual”, conforme se define más adelante, por el tipo de interés de referencia de los bonos (Euribor a 3 meses) establecido para cada fecha de pago, más un margen igual al 0,55%. Para el cálculo de la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en base anual 360.

El “Importe Nominal del Contrato de derivado Anual” será el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados no fallidos agrupados en el Fondo y en los que se actualiza el tipo de interés anualmente, en el último día del período de cálculo a la inmediatamente anterior fecha de pago.

**Cantidad a pagar por la Parte B con motivo del swap (contrato de derivado anual)** La cantidad a pagar por la Parte B es igual a la suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de las participaciones y los certificados devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la parte B correspondiente a los tres periodos de cálculo inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación de que se trate.

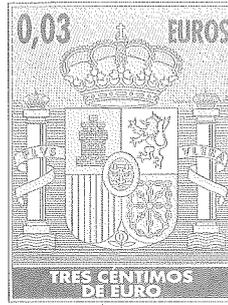
**Cantidad a pagar por la Parte A con motivo del swap (contrato de derivado anual)** En cada fecha de liquidación, la Parte A realiza un pago compensatorio a la Parte B definido de tal manera que mitigue la reducción de flujos por la cantidad que la Parte B deja de percibir de los préstamos hipotecarios, que actualicen su tipo de interés anualmente, con tipo de interés máximo por el hecho de estar sujetos a esos tipos de interés máximos. La metodología exacta del cálculo de esta cantidad queda definida en el contrato de derivado correspondiente.

La inclusión de Fitch, con fecha 28 de octubre de 2011, como Agencia de calificación adicional, ha hecho preciso la modificación del contrato de Permuta Financiera de intereses y Banesto (actualmente Banco Santander) se ha subrogado en dicho contrato a Crédit Agricole CIB (anteriormente denominado Calyon).

Con fecha 15 de marzo de 2013, Banesto y la Sociedad Gestora firmaron un contrato de novación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CON VALOR NOMINAL



0M2118093

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

	2014	2013
Tasa de amortización anticipada	1,87%	2,39%
Tasa de impago	12,05%	11,73%
Tasa de fallido	0,08%	0,05%

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 2014 el valor razonable negativo a corto plazo de 345 miles de euros (2013: 307 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable positivo a largo plazo de 1.036 miles de euros (2013: 1.817 miles de euros de valor razonable positivo).

Al 31 de diciembre de 2014, 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 acreedor de 851 miles de euros (2013: 1.695 miles de euros de importe acreedor).

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 2.167 miles de euros (2013: 2.723 miles de euros de resultado neto negativo).

## 11. SITUACIÓN FISCAL

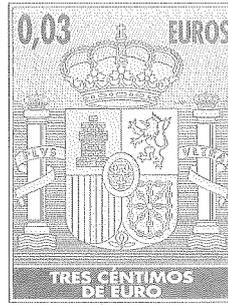
El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Impuestos



0M2118094

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

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

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

## 12. OTRA INFORMACIÓN

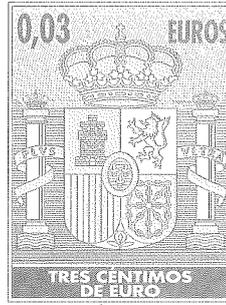
Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 han sido 4 miles de euros (2013: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO DE ESPAÑA



0M2118095

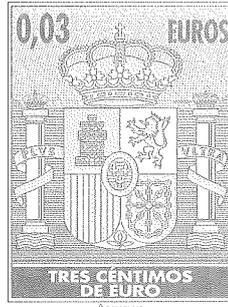
### 13. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 23 de enero de 2015, Moody's Investors Service ha modificado la calificación crediticia de los Bonos, otorgando A1 (sf) al Bono A, Baa3 (sf) al Bono B y B2 (sf) al Bono C.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO ELECTRÓNICO



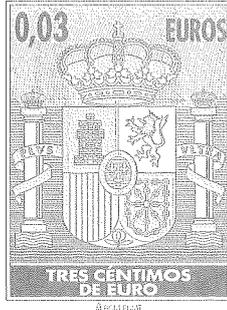
0M2118096

## ANEXO I

**a la Memoria del ejercicio 2014**



CLASE 8.<sup>ª</sup>  
1997-2008



OM2118097

<b>S.06.1</b>	
Denominación del Fondo:	TDA 30, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	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 A**

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		12/03/2008	
	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	1.767	0630	1.824	0000	0000	0120	2.364	0150	287.376.000	0150	287.376.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	418	0081	427	0081	178.238.000	0121	510	0181	82.622.000	0181	82.622.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0082		0082		0122		0182		0182	
Cédulas Hipotecarias	0004		0083		0083		0123		0183		0183	
Préstamos e Prorrates	0005		0084		0084		0124		0184		0184	
Préstamos a PYMES	0007		0086		0086		0126		0186		0186	
Préstamos a Empresas	0008		0087		0087		0127		0187		0187	
Préstamos Corporativos	0010		0088		0088		0128		0188		0188	
Cédulas Territoriales	0011		0089		0089		0129		0189		0189	
Bonos de Tesorería	0012		0090		0090		0130		0190		0190	
Deuda Subordinada	0041		0070		0070		0150		0180		0180	
Créditos AAAPP	0042		0071		0071		0151		0181		0181	
Préstamos al Consumo	0043		0072		0072		0152		0182		0182	
Préstamos Automoción	0044		0073		0073		0153		0183		0183	
Arrendamiento Financiero	0045		0074		0074		0154		0184		0184	
Cuentas a Cobrar	0046		0075		0075		0155		0185		0185	
Derechos de Crédito Futuros	0047		0076		0076		0157		0187		0187	
Bonos de Titulización	0018		0077		0077		0158		0188		0188	
Otros	0019		0078		0078		0159		0189		0189	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>2.185</b>	<b>0050</b>	<b>2.251</b>	<b>0050</b>	<b>239.864.000</b>	<b>0160</b>	<b>2.874</b>	<b>0190</b>	<b>380.000.000</b>	<b>0190</b>	<b>380.000.000</b>

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

Cuadro de texto libre



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 Impuesto sobre el Patrimonio

0M2118098

<b>S.05.1</b>
Denominación del Fondo: TDA 30, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2014
Periodo:

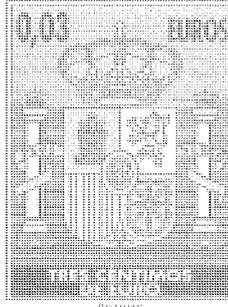
**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO B**

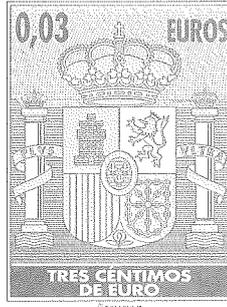
	Situación actual 01/07/2014 - 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 01/07/2013 - 31/12/2013	
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0197	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0200	-11.658.000	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-5.300.000	0210	-13.290.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202	-157.094.000	0211	-7.166.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0203	-157.094.000	0212	-140.137.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0204	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0205	222.906.000	0214	239.664.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0206	2,21	0215	2,75

(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.  
 (2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.





CLASE 8.ª  
 800 000 000 000 000



OM2118099

SOS-1	
<b>TD4.30, FTA</b> Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A. 31/12/2014	
Denominación del Fondo: Denominación de los Instrumentos: Estados agregados: Período:	

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	54	37.000	12.000	49.000	5.615.000	5.622.000
De 1 a 3 meses	64	97.000	97.000	194.000	10.845.000	10.852.000
De 3 a 6 meses	9	13.000	7.000	20.000	862.000	867.000
De 6 a 9 meses	3	6.000	5.000	11.000	323.000	326.000
De 9 a 12 meses	2	3.000	5.000	8.000	155.000	163.000
De 12 meses a 2 años	15	111.000	56.000	167.000	1.571.000	1.738.000
Más de 2 años	13	136.000	289.000	425.000	1.392.000	1.679.000
<b>Total</b>	<b>180</b>	<b>398.000</b>	<b>289.000</b>	<b>687.000</b>	<b>20.317.000</b>	<b>21.014.000</b>

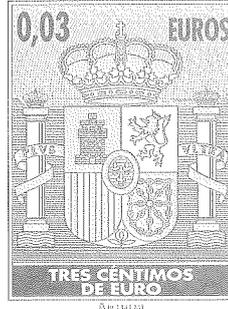
(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se habilita en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido al de meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía en Transacción anual (4)	% Deuda/Valor Transacción
		Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	54	37.000	12.000	49.000	5.615.000	11.551.000	41,89	
De 1 a 3 meses	64	97.000	97.000	194.000	10.845.000	21.653.000	49,75	
De 3 a 6 meses	9	13.000	7.000	20.000	862.000	1.703.000	52,11	
De 6 a 9 meses	3	6.000	5.000	11.000	323.000	646.000	50,9	
De 9 a 12 meses	2	3.000	5.000	8.000	155.000	300.000	45,87	
De 12 meses a 2 años	15	111.000	56.000	167.000	1.571.000	3.142.000	50,1	
Más de 2 años	13	136.000	289.000	425.000	1.392.000	2.846.000	48,17	
<b>Total</b>	<b>180</b>	<b>398.000</b>	<b>289.000</b>	<b>687.000</b>	<b>20.317.000</b>	<b>43.622.000</b>		

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se habilita en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido al de meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)  
 (3) Cumplimentar con la última valoración disponible de las acciones o deudas (acciones o deudas pignoriadas, etc) si el valor de las mismas se ha comprobado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE INVERSIÓN



OM2118100

<b>S.06.1</b>
Denominación del Fondo: TDA 30, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2014 Período:

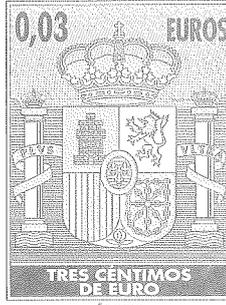
**CUADRO D**

Ratios Microsidad (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial 12/03/2008	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0,860	0,868	0	0,922	1,93	0,840	0	0,976	0	0,948
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,851	0,850	0	0,924	1,89	0,841	0	0,977	0	0,949
Préstamos Hipotecarios	0,852	0,870	0,005	0,925	0,942	0,842	0	0,978	0,014	0,950
Cédulas Hipotecarias	0,853	0,871	0,007	0,926	0,943	0,843	0	0,979	0,015	0,951
Préstamos a Promotores	0,854	0,872	0,008	0,927	0,944	0,844	0	0,980	0,016	0,952
Préstamos a PYMES	0,855	0,873	0,008	0,927	0,945	0,845	0	0,981	0,017	0,953
Préstamos a Empresas	0,856	0,874	0,010	0,928	0,946	0,846	0	0,982	0,016	0,954
Préstamos Corporativos	0,857	0,875	0,011	0,928	0,947	0,847	0	0,983	0,019	0,955
Cédulas Territoriales	1,086	1,087	1,088	1,070	1,071	1,071	1,073	1,073	1,075	1,077
Bonos de Tesorería	0,858	0,876	0,012	0,930	0,948	0,848	0,984	0,984	1,020	1,056
Deuda Subordinada	0,858	0,877	0,013	0,931	0,949	0,849	0,985	0,985	1,021	1,057
Créditos AA:PP	0,860	0,879	0,014	0,932	0,950	0,850	0,986	0,986	1,022	1,058
Préstamos al Consumo	0,861	0,879	0,016	0,933	0,951	0,851	0,987	0,987	1,023	1,059
Préstamos Automoción	0,862	0,880	0,016	0,934	0,952	0,852	0,988	0,988	1,024	1,060
Arrendamiento Financiero	0,863	0,881	0,017	0,935	0,953	0,853	0,989	0,989	1,025	1,061
Cuentas a Cobrar	0,864	0,882	0,018	0,936	0,954	0,854	0,990	0,990	1,026	1,062
Derechos de Crédito Futuros	0,865	0,883	0,019	0,937	0,955	0,855	0,991	0,991	1,027	1,063
Bonos de Titulización	0,866	0,884	0,020	0,938	0,956	0,856	0,992	0,992	1,028	1,064
Otros	0,867	0,885	0,021	0,939	0,957	0,857	0,993	0,993	1,029	1,065

(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 13.<sup>a</sup> y 23.<sup>a</sup>  
 (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 el 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 folleto protegidas en el estado 5.4).  
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el período, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.  
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 400 500 600 700 800 900



OM2118101

S05.1	
TDA 30, FTA	
0	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	
31/12/2014	
Denominación del Fondo:	TDA 30, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2014

**CUADRO E**

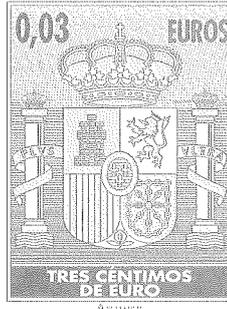
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		12/03/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1300	17	1300	118.000	1300	12	1300	56.000	1300	0	1300	0
Entre 1 y 2 años	1301	29	1301	418.000	1321	23	1331	426.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	29	1312	583.000	1322	28	1332	688.000	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	45	1313	1.366.000	1323	51	1333	1.538.000	1343	10	1353	641.000
Entre 5 y 10 años	1304	239	1314	11.924.000	1324	219	1334	11.847.000	1344	148	1354	11.892.000
Superior a 10 años	1305	1.826	1315	208.489.000	1325	1.818	1335	225.306.000	1345	2.716	1355	367.427.000
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>2.185</b>	<b>1316</b>	<b>222.908.000</b>	<b>1326</b>	<b>2.251</b>	<b>1336</b>	<b>239.864.000</b>	<b>1346</b>	<b>2.874</b>	<b>1356</b>	<b>380.000.000</b>
Vida residual media ponderada (años)		21,82			22,53				22,53			26,62

(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		12/03/2008	
	Años		Años		Años		Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada		8,48			8,53				8,53			1,82



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 ANEXO I (Art. 17)



OM2118102

SUSE

Denominación del fondo: TDA 30, FTA  
 Denominación del compartimento: 0  
 Denominación de la gestora: Tutivización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutivización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2014  
 Período de cotización de los valores emitidos: TDA 30, FTA

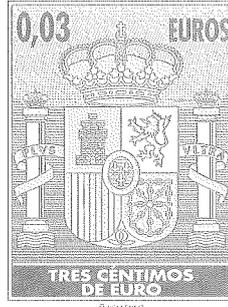
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación 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
ES037784008	SERIE A	3.842	56.000	202.556.000	10,67	3.842	61.000	223.437.000	10,14	3.842	100.000	364.200.000	5,7
ES037784016	SERIE B	88	100.000	8.800.000	12,48	88	100.000	8.800.000	12,53	88	100.000	8.800.000	9,57
ES037784024	SERIE C	70	100.000	7.000.000	12,48	70	100.000	7.000.000	12,53	70	100.000	7.000.000	9,57
ES037784032	SERIE D	82	100.000	8.200.000	13,89	82	100.000	8.200.000	13,97	82	100.000	8.200.000	10,44
<b>Total</b>		<b>3.982</b>	<b>222.556.000</b>	<b>222.556.000</b>		<b>3.982</b>	<b>247.437.000</b>	<b>247.437.000</b>		<b>3.982</b>	<b>365.200.000</b>	<b>365.200.000</b>	

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indicará en los datos explicativos los hitos de la estimación.  
 (2) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando las libras emitidas no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 Impuesto sobre el Patrimonio



OM2118103

Denominación del fondo: TDA 30, FPA  
 Denominación del componente: 0  
 Denominación de la gestora: Tutelización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutelización, S.A.  
 Estado agregado: 31/12/2014  
 Período de la declaración: TDA 30, FPA  
 Mensajes de situación de los valores emitidos:

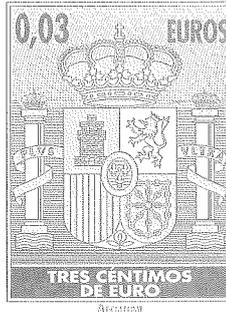
Intereses										Principal Pendiente			
Serie (1)	Denominación	Grado de subordenación (2)	Índice de subordenación (3)	Índice de Emisión (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses aplicados	Principal devuelto	Principal recuperado	Total Intereses (7)	Corrección de partidas por el pago de intereses
ES00784028	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,3	0,379	300	2	4,000	0	205.556,000	0	205.560,000	0
ES00784016	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,75	0,629	300	2	1,000	0	8.800,000	0	8.800,000	0
ES00784024	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,5	1,579	300	2	2,000	0	7.000,000	0	7.000,000	0
ES00784032	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	3,5	3,579	300	2	2,000	244,000	8.200,000	0	8.444,000	0
<b>Total</b>						<b>1.200</b>	<b>2.200</b>	<b>7,000</b>	<b>244,000</b>	<b>205.556,000</b>	<b>0</b>	<b>223.057,000</b>	<b>222,000</b>

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referenciará 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 suministrar el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURIBOR en año, EURIBOR a tres meses,...). En el caso de tipo fijo esta columna se cumplimentará con el último "fijo".  
 (4) En el caso de tipo fijo 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 devuelto y toda la importe impagada a la fecha de la declaración.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
 FOLIO 100-117-1000-1



OM2118105

S.05.2
Denominación del fondo: TDA 30, FTA Denominación del compartimento: 0 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período de la declaración: 31/12/2014 Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 30, FTA

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

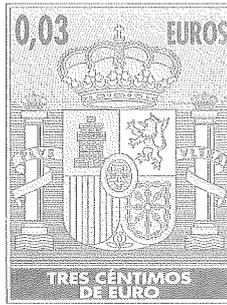
CUADRO 0

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377844008	SERIE A	28/10/2011	FCH	A+	A+	Aaa
ES0377844008	SERIE A	02/10/2014	MDY	A2	Baa2	Aa1
ES0377844016	SERIE B	02/10/2014	MDY	Baa2	B1	Baa2
ES0377844024	SERIE C	02/10/2014	MDY	B3	Caa1	C
ES0377844032	SERIE D	12/03/2008	MDY	C	C	C

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2118106

S.05.3
Denominación del fondo: TDA 30, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2014
Período de la declaración: TDA 30, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	8.153.000	8.200.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	3,66	3,42
3. Exceso de spread (%) (1)	1,37	1,04
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	89,55	112,0
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	11,60	1,900
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	11,60	1,900
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	1.170	90,3
	0	0
	false	false

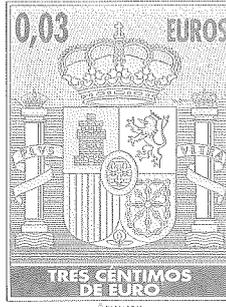
	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes		BANCO SANTANDER
Permutas financieras de tipos de interés	A-39000013	
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad A vallista		
Contraparte del derivado de crédito		

- (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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE

OM2118107



5.054

Dominación del Fondo: (DA)30: FTA  
 Número de Registro del Fondo: 0  
 Denominación del compartimiento: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Denominación de la gestión:  
 Estado agregado: 31/02/2015

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

Importe Imputado acumulado				Ratio (%)			
Concepto (1)	Meses Impago	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Situación actual
1. Meses Mesas por impago con antigüedad superior a 12 (12)	30	1.532.000 (1.532)	1.532.000 (1.532)	0,03 (0,03)	0,03 (0,03)	0,01 (1,10)	0,01 (1,10)
2. Actos de otros traspasos	0	0	0	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
<b>TOTAL MENSUAL</b>		<b>1.532.000 (1.532)</b>	<b>1.532.000 (1.532)</b>	<b>0,03 (0,03)</b>	<b>0,03 (0,03)</b>	<b>0,01 (1,10)</b>	<b>0,01 (1,10)</b>
3. Activos Pasivos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 (12)	12	3.359.000 (3.359)	3.359.000 (3.359)	0,02 (0,02)	0,02 (0,02)	0,01 (1,10)	0,02 (2,20)
4. Activos Pasivos por otras razones que hayan sido declarados por el Fondo	0	0	0	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
<b>TOTAL MENSUAL</b>		<b>3.359.000 (3.359)</b>	<b>3.359.000 (3.359)</b>	<b>0,02 (0,02)</b>	<b>0,02 (0,02)</b>	<b>0,01 (1,10)</b>	<b>0,02 (2,20)</b>

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosas cualificadas, salidos subleas, etc.) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido.

Otros ratios relevantes:

Concepto	Período anterior	Situación actual	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesiva: series (4)	3,29	3,16	3,11	6,630
SERIE C	3,29	3,16	3,11	Ref. folleto
SERIE C	0,5	0,5	0,5	Ref. folleto
SERIE C	10	5,78	56,29	Ref. folleto
SERIE B	4,63	3,89	3,89	Ref. folleto
SERIE B	1,25	0,5	0,5	Ref. folleto
SERIE B	10	5,78	56,29	Ref. folleto
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0,35	0,35	0,45	0,45
SERIE C	7	3,44	3,42	3.4.3.2.2. Modalidad especial
SERIE B	10	3,44	3,42	3.4.3.2.2. Modalidad adicional
No redención del Fondo de Reservas (6)	0,07	0,05	3,4	3.4.3.2. Modalidad Adicional
OTROS TRIGGERS (3)	0,17	0,23	0,23	0,23

(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.

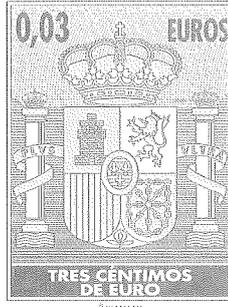
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se especifica, trigger respecto al límite de amortización de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no redención del Fondo de Reservas se indicará el límite contractual establecido y la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE MÁXIMO DE 100.000 €



OM2118108

<b>S.05</b>
Denominación del Fondo: TDA 30, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Periodo: 31/12/2014
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA30_CO_201412.pdf <p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos, han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,16%</li><li>-Tasa de Fallidos: 0,85%</li><li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 2,34%</li><li>-Tasa de Impago &gt;90 días: 0,82%</li><li>-Tasa de Recuperación de Impago &gt;90 días: 12,70%</li></ul> <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>
<b>INFORME AUDITOR</b>
<b>Campo de Texto:</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 100-100-100-100

0M2118109

<b>S.05.1</b>	
<b>Denominación del Fondo:</b> TDA 30, FTA	
<b>Denominación del Compartimento:</b> 0	
<b>Denominación de la Gestora:</b> Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
<b>Estados agregados:</b>	
<b>Período:</b> 31/12/2013	

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

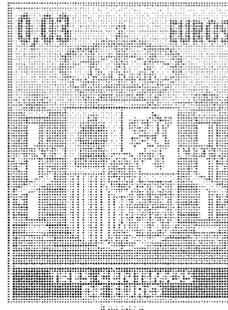
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

**CUADRO A**

Tipología de activos titulizados	Situación Actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación Inicial 12/03/2008	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0301	1.824	0330	179.235.000	0130	297.378.000
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0302	427	0331	60.525.000	0131	82.522.000
Préstamos Hipotecarios	0303		0332		0132	
Cédulas Hipotecarias	0304		0333		0133	
Préstamos a Promotores	0305		0334		0134	
Préstamos a PYMES	0306		0335		0135	
Préstamos a Empresas	0307		0336		0136	
Préstamos Corporativos	0308		0337		0137	
Cédulas Territoriales	0309		0338		0138	
Bonos de Tesorería	0310		0339		0139	
Deuda Subordinada	0311		0340		0140	
Créditos AAPP	0312		0341		0141	
Préstamos al Consumo	0313		0342		0142	
Préstamos Almacenados	0314		0343		0143	
Arrendamiento Financiero	0315		0344		0144	
Cuentas a Cobrar	0316		0345		0145	
Derechos de Crédito Futuros	0317		0346		0146	
Bonos de Titulización	0318		0347		0147	
Otros	0319		0348		0148	
<b>Total</b>	<b>0320</b>	<b>2.251</b>	<b>0350</b>	<b>239.864.000</b>	<b>0150</b>	<b>380.000.000</b>

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

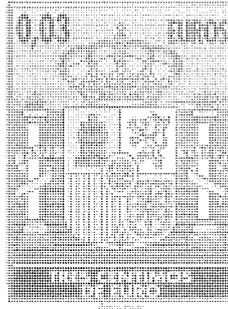
Cuadro de texto libre







CLASE 8.<sup>a</sup>  
 Superficie: 1,77 hectáreas



OM2118111

SAE	
TDA 30. FTA	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Especie: Agrícola.	
Período: 31/12/2013	

**CUADRO C**

Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		Principal	Intereses ordinarios	
Hasta 1 mes	79	35.000	9720	44.720	53.000	9.746	9.105.000	9.158.000
De 1 a 3 meses	83	106.000	1723	107.723	185.000	17.41	10.538.000	10.703.000
De 3 a 6 meses	11	23.000	723	23.723	37.000	1743	1.257.000	1.294.000
De 6 a 9 meses	9	20.000	723	20.723	38.000	1744	837.000	875.000
De 9 a 12 meses	3	9.000	723	9.723	15.000	1744	266.000	281.000
Más de 12 meses a 2 años	13	110.000	1723	111.723	208.000	1744	1.875.000	1.893.000
Más de 2 años	5	42.000	1723	43.723	59.000	1744	392.000	451.000
<b>Total</b>	<b>203</b>	<b>345.000</b>	<b>6228</b>	<b>351.228</b>	<b>617.000</b>	<b>17.41</b>	<b>24.040.000</b>	<b>24.857.000</b>

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

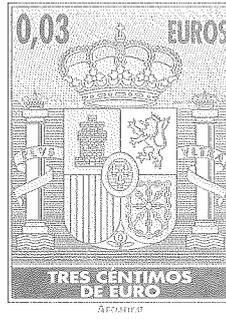
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación 2 años (4) % Deuda y Tasación		
		Principal	Intereses ordinarios	Total		Principal	Intereses ordinarios		Valor Garantía (3)	% Deuda y Tasación	
Hasta 1 mes	79	35.000	9720	44.720	53.000	9.746	9.105.000	16.861.000	1832	204	48,71
De 1 a 3 meses	83	106.000	1723	107.723	185.000	17.41	10.538.000	21.785.000	1354	134	48,18
De 3 a 6 meses	11	23.000	723	23.723	37.000	1743	1.257.000	1.294.000	1354	134	46,22
De 6 a 9 meses	9	20.000	723	20.723	38.000	1744	837.000	1.582.000	1354	134	55,3
De 9 a 12 meses	3	9.000	723	9.723	15.000	1744	266.000	602.000	1354	134	46,82
De 12 meses a 2 años	13	110.000	1723	111.723	208.000	1744	1.875.000	3.072.000	1354	134	61,32
Más de 2 años	5	42.000	1723	43.723	59.000	1744	392.000	1.107.000	1354	134	41,91
<b>Total</b>	<b>203</b>	<b>345.000</b>	<b>6228</b>	<b>351.228</b>	<b>617.000</b>	<b>17.41</b>	<b>24.040.000</b>	<b>48.728.000</b>	<b>10.000</b>	<b>1000</b>	<b>49,58</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 100 000 000 000



OM2118112

<b>S.05.1</b>
Denominación del Fondo: <b>TDA 30, FTA</b>
Denominación del Compartimento: <b>0</b>
Denominación de la Gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b>
Estados agregados: <b>31/12/2013</b>

**CUADRO D**

	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Escenario Inicial		12/03/2008	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>	1,93	0,648	0	0,622	2,18	0,640	0	0,676	0	1,012	0	1,046
Participaciones Hipotecarias	0,851	0,693	0	0,823	0,841	0,677	0	0,875	0	1,013	0	1,049
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,852	0,693	0	0,824	0,842	0,677	0	0,875	0	1,014	0	1,050
Préstamos Hipotecarios	0,853	0,671	0,925	0,825	0,843	0,675	0,925	0,875	0,925	1,015	0,925	1,051
Cédulas Hipotecarias	0,854	0,672	0,906	0,820	0,844	0,669	0,906	0,869	0,906	1,016	0,906	1,052
Préstamos a Promotores	0,855	0,673	0,927	0,827	0,845	0,661	0,927	0,861	0,927	1,017	0,927	1,053
Préstamos a PYMES	0,856	0,674	0,928	0,828	0,846	0,662	0,928	0,862	0,928	1,018	0,928	1,054
Préstamos a Empresas	0,857	0,675	0,929	0,829	0,847	0,663	0,929	0,863	0,929	1,019	0,929	1,055
Préstamos Corporativos	1,988	1,097	1,070	0,929	1,071	1,073	1,074	1,073	1,074	1,075	1,077	1,077
Cédulas Territoriales	0,859	0,676	0,930	0,830	0,848	0,664	0,930	0,864	0,930	1,020	0,930	1,086
Bonos de Tesorería	0,859	0,677	0,931	0,831	0,849	0,665	0,931	0,865	0,931	1,021	0,931	1,087
Deuda Subordinada	0,860	0,678	0,932	0,832	0,850	0,666	0,932	0,866	0,932	1,022	0,932	1,088
Créditos AAPP	0,861	0,679	0,933	0,833	0,851	0,667	0,933	0,867	0,933	1,023	0,933	1,089
Préstamos al Consumo	0,862	0,680	0,934	0,834	0,852	0,668	0,934	0,868	0,934	1,024	0,934	1,090
Préstamos Automoción	0,863	0,681	0,935	0,835	0,853	0,669	0,935	0,869	0,935	1,025	0,935	1,091
Arrendamiento Financiero	0,864	0,682	0,936	0,836	0,854	0,670	0,936	0,870	0,936	1,026	0,936	1,092
Cuentas a Cobrar	0,865	0,683	0,937	0,837	0,855	0,671	0,937	0,871	0,937	1,027	0,937	1,093
Derechos de Crédito Futuros	0,866	0,684	0,938	0,838	0,856	0,672	0,938	0,872	0,938	1,028	0,938	1,094
Bonos de Titulización	0,867	0,685	0,939	0,839	0,857	0,673	0,939	0,873	0,939	1,029	0,939	1,095
Otros												

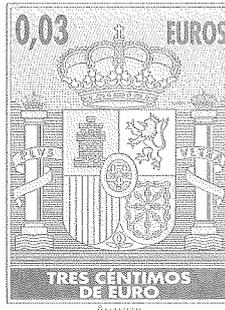
(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

de principal pendiente de reembolso de los de principal pendiente de reembolso del total de: el importe total de recuperaciones de

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



CLASE 8.ª  
FONDO COMÚN DE INVERSIÓN



OM2118113

S.057	
TDA 30, FTA	
0	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Período:	

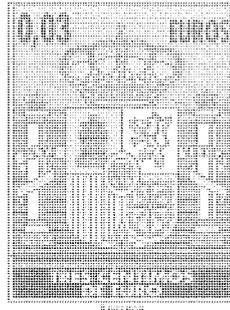
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial		12/03/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1370	1326	6	1330	34.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	23	1371	23	1331	245.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	28	1372	23	1332	754.000	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	51	1373	70	1333	2.760.000	1343	10	1353	641.000
Entre 5 y 10 años	1304	219	1374	209	1334	13.117.000	1344	148	1354	11.932.000
Superior a 10 años	1305	1.918	1375	2.077	1335	43.412.000	1345	2.716	1355	367.427.000
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>2.251</b>	<b>1376</b>	<b>2.327</b>	<b>1336</b>	<b>50.222.000</b>	<b>1346</b>	<b>2.874</b>	<b>1356</b>	<b>380.000.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>22,53</b>	<b>1377</b>	<b>23,18</b>	<b>1337</b>	<b>23,18</b>	<b>1347</b>	<b>25,62</b>	<b>1357</b>	<b>25,62</b>

(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)

Situación actual	Situación cierre anual anterior 31/12/2012	Situación inicial
Años	Años	Años
7,5	6,51	1,82
0,030	0,032	0,034



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 (C) (1) (1) (1) (1) (1)



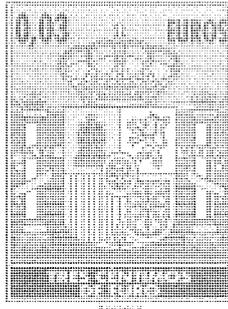
OM2118114

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS ENTREGADOS POR EL FONDO																	
CUADRO A																	
Situación actual																	
Situación cierre anual anterior																	
31/12/2013																	
31/12/2012																	
Ejercicio inicial																	
12/01/2008																	
6352																	
Denominación del fondo: TOA 31 FTA																	
Denominación del participante: Titulación de Acciones Societas Gestora de Fondos de Inversión, S.A.																	
Denominación de la gestión: 31/12/2013																	
Período de la declaración: TOA 31 FTA																	
Métricas de valoración de los valores emitidos:																	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS ENTREGADOS POR EL FONDO																	
CUADRO A																	
Situación actual																	
Situación cierre anual anterior																	
31/12/2013																	
31/12/2012																	
Ejercicio inicial																	
12/01/2008																	
6352																	
Serie	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidario	Importe Pendiente (1)	Importe Pendiente (2)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidario	Importe Pendiente	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unidario	Importe Pendiente	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Vida Media Pasivos
ES037764008	SERIE A	61.000	10,14	220.657,000	610,000	3.642	67,000	8.000,000	543.285,000	5,25	5,25	3.642	100,000	600,000	384.200,000	3,7	3,7
ES037764024	SERIE B	65	13,53	900,000	900,000	68	100,000	7.000,000	7.000,000	7,05	7,05	68	100,000	600,000	600,000	6,07	6,07
ES037764032	SERIE C	103.000	13,97	200,000	200,000	62	100,000	3.200,000	3.200,000	7,18	7,18	62	100,000	200,000	200,000	10,44	10,44
Total		165.065	3,802	421.557,000	1.510,000	3.772	267,000	257.285,000	257.285,000	6,50	6,50	3.772	300,000	1.400,000	1.400,000	6,50	6,50

(1) Importe en abate. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas los métodos de la estimación.  
 (2) La gestión deberá complementar la declaración de la serie (B/C) y la denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ACTIVIDAD FINANCIERA



OM2118115

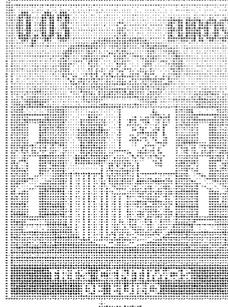
Denominación del fondo:	TISA SA, FPA
Denominación del emisor:	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Denominación de la garantía:	31/03/2010
Entidad arrojadora:	TISA SA, FPA
Período de la declaración:	
Período de cobertura de los valores contables:	

Código ISIN	Denominación	Grado de subyugación (1)	Indice de subyugación (2)	Márgen (3)	Tipo aplicable (4)	Base de cálculo de intereses (5)		Intereses acumulados (6)	Intereses reconocidos (7)	Intereses impagados (8)	Principal Pendiente		Total pendiente (9)	Comisión de gestión por abono (10)					
						Días	Porcentaje				Principial no vencido	Principial impagado							
ES037794020	SENE A	5	0,75	1,04	300	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
ES037794021	SENE B	5	0,75	1,04	300	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
ES037794024	SENE C	5	1,5	1,74	300	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
ES037794022	SENE D	5	2,5	2,74	300	0	1,00	0	0	0	0	0	0	0					
<b>Total</b>											0	0	0	0	0	0	0	0	0

(1) La garantía deberá comprender la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá exclusivamente al código de denominación.  
 (2) La garantía deberá indicar la serie y subyugación o subyugaciones (subyugaciones NSI no subyugadas).  
 (3) El margen de garantía se expresará en porcentaje del valor nominal de los títulos.  
 (4) En el caso de tipos fijos este columnas se completará con el término "fijo".  
 (5) Base de cálculo de los intereses.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Intereses reconocidos y devengados a la fecha de la declaración.  
 (8) Intereses acumulados y devengados a la fecha de la declaración.  
 (9) Intereses reconocidos y devengados a la fecha de la declaración.  
 (10) Intereses reconocidos y devengados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE: 1.000,00



OM2118116

Denominación del fondo:		TDA 36 FTA	
Compartimento:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Denominación de la serie:		TDA 36 FTA	
Series pagadoras:		31/12/2013	
Período de la declaración:		TDA 36 FTA	
Mecanismos de cobro de los valores emitidos:			

Serie	Aportante	Fecha Final	Pagos del período	Situación Actual		81972013 - 31/12/2013		81902012 - 31/12/2012	
				Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período
ES07764003	SERIE A	20/02/2010	18.772,000	140.703,000	1.225,000	1.225,000	0,000	0,000	0,000
ES07764016	SERIE B	20/02/2010	0,000	0,000	86,000	86,000	0,000	0,000	0,000
ES07764074	SERIE C	20/02/2010	0,000	0,000	122,000	122,000	0,000	0,000	0,000
ES07764072	SERIE D	20/02/2010	0,000	0,000	310,000	310,000	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>			<b>18.772,000</b>	<b>140.703,000</b>	<b>1.643,000</b>	<b>1.643,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

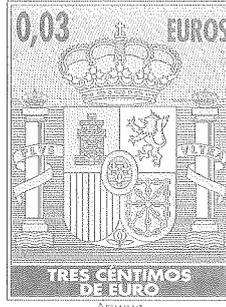
  

Serie	Aportante	Fecha Final	Pagos del período	Situación Actual		81902012 - 31/12/2012		81042011 - 31/12/2011	
				Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período
ES07764003	SERIE A	20/02/2010	18.772,000	140.703,000	1.225,000	1.225,000	0,000	0,000	0,000
ES07764016	SERIE B	20/02/2010	0,000	0,000	86,000	86,000	0,000	0,000	0,000
ES07764074	SERIE C	20/02/2010	0,000	0,000	122,000	122,000	0,000	0,000	0,000
ES07764072	SERIE D	20/02/2010	0,000	0,000	310,000	310,000	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>			<b>18.772,000</b>	<b>140.703,000</b>	<b>1.643,000</b>	<b>1.643,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

(1) La gestión deberá ser llevada a cabo por el administrador del fondo (ISF) y el depositario. Cuando el ISF no sea el administrador del fondo, el ISF deberá ser el administrador del fondo.  
 (2) Entendido como el día que se realiza el pago de los intereses.  
 (3) Fecha de pago indicada desde el inicio de la declaración.  
 (4) Total de pagos indicados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 Valor nominal de 0,03 euros



OM2118117

SBSZ	Denominación del fondo: Denominación del complemento: Estado emisor de la garantía: Período de la colocación: Monedas de colocación de los valores emitidos:
	TDA-30, FTA 0 Tullización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tullización, S.A. 31/12/2013 TDA-30, FTA
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b>	

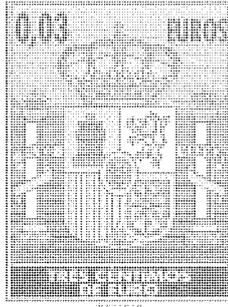
CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación Situación inicial
ES0377844008	SERIE A	29/10/2011	FCH	A+	A+	3270
ES0377844008	SERIE A	21/05/2013	MDY	Baa2	Baa1	Aaa
ES0377844016	SERIE B	21/05/2013	MDY	B1	Baa2	A1
ES0377844024	SERIE C	21/05/2013	MDY	Caa1	B1	Baa2
ES0377844032	SERIE D	12/03/2009	MDY	C	C	C

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 Tipo 1401-14-11-1401-14



OM2118118

Denominación del fondo:		TDA 3D, FTA	5,95,3
Denominación del compartimento:		0	
Denominación de la gestora:		Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:			
Período de la declaración:		31/12/2013	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TDA 3D, FTA	

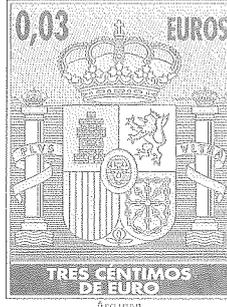
	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	6.200.000	6.200.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	3,42	3,15
3. Exceso de spread (%) (1)		
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	1,5	1,77
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	true	true
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1000	1000
8. Subordinación de series (S/N)	0	0
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	1110	1110
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	90,3	90,3
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1,59	1,59
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
<b>Información sobre contrapartes de mejoras crediticias</b>		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes		BANCO SANTANDER
Permutas financieras de tipos de interés	A-39000013	
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados de los 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) Entendido como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las considere relevantes.
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de filiales emitidas y se desconoce el titular de esas filiales no se cumplimentará.



CLASE 8.ª  
FOLIO 144 DE 144



OM2118119

5.88.4

Denominación del Fondo: ION SA FTA  
 Número de Registro del Fondo: 0  
 Denominación del compartimento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Denominación de la gestora  
 Estado agregado: 31/12/2013

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

Concepto (1)		Importe Impagado acumulado				Ratio (2)	
Meses Impagado	Días Impagado	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impago con antigüedad superior a 90 días	50	0,00	8.101,000 (8290)	2.747,000 (3000)	0,03 (049)	0,01 (122)	0,01
2. Activos Morosos por otras razones	50	0,00	8.101,000 (8290)	2.747,000 (3000)	0,03 (049)	0,01 (122)	0,01
<b>TOTAL IMPAGADOS</b>							
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	12 (000)	0,00	2.190,000 (2200)	3.214,000 (3376)	0,01 (030)	0,01 (150)	0,01
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Creditor	31 (40)	0,00	2.190,000 (2200)	3.214,000 (3376)	0,01 (030)	0,01 (150)	0,01
<b>TOTAL FALLIDOS</b>							
(1) En el presente tablero se detallan los saldos de los activos sujetos a los que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe a epígrafe del folleto en el que el concepto está definido.							

Otros ratios relevantes		Ratio (2)	
Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0,03	0,03	0,03	0,03

TRIGGERS (3)	Amortización acumulada - series (4)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	ES03784016	403	3,98	0,00	Ref. folleto 0,03
SERIE B	ES03784018	10	62,55	63,01	Ref. folleto 0,03
SERIE C	ES03784024	3,69	2,93	2,87	Ref. folleto 0,03
SERIE C	ES03784024	1	1,02	1,3	Ref. folleto 0,03
SERIE C	ES03784024	10	62,55	63,01	Ref. folleto 0,03

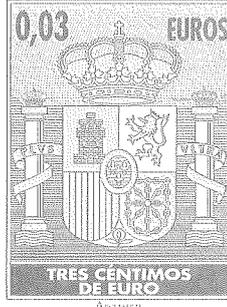
Disminución o castigamiento Intereses serie (5)		Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	ES03784016	2,86	3,452,2 Medida Adicional
SERIE C	ES03784024	2,86	3,452,2 Medida Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)		Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
		3,31	Medida Adicional 0,03
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>			

(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 (proporcionada/accidental) de algunos de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.  
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al deterioro o postergación de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido.  
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.  
 En la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación

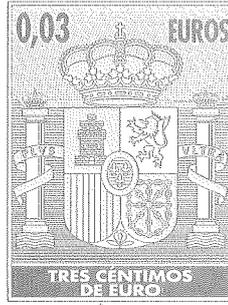


0M2118120

<b>S.06</b>
Denominación del Fondo: TDA 30, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2013 Periodo:
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA30_C0_201312.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 merosos, 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.
<b>INFORME AUDITOR</b>
Campo de Texto:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
100 (10) 8 11 10001



0M2118121

## TDA 30, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

TDA 30, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 12 de marzo de 2008, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (18 de marzo de 2008), actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 3.882 Bonos de Titulización Hipotecaria en cuatro series: una serie de la Clase A, una serie de la Clase B, una Serie de la Clase C y una Serie de la Clase D.

- La Serie A, integrada por 3.642 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30%.
- La Serie B, integrada por 88 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,75%.
- La Serie C, integrada por 70 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,5%.
- La Serie D, integrada por 82 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3,50%.

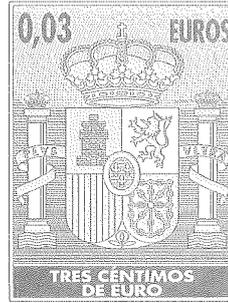
El importe de la emisión del Fondo asciende a 380.000.000,00 euros.

El activo del Fondo TDA30 está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Banca March.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió el Préstamo para Gastos iniciales: por un importe de 300.000,00 euros, destinado a la al pago por la sociedad gestora de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a la Constitución y Emisión de los Bonos.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación Internacional de las Actividades Económicas



0M2118122

Un día hábil antes de la primera fecha de pago se desembolsó el Préstamo Subordinado, por un importe total de 3.600.000,00 euros. Este se destinó por la Sociedad Gestora exclusivamente a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago entre el devengo de intereses de los Préstamos Hipotecarios hasta la primera Fecha de Pago y el cobro de los intereses de los Préstamos vencidos con anterioridad a dicha Fecha de Pago.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe de emisión de los bonos de la serie D, destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) 8.200.000 Euros, y (ii) el 4,32% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos de las series A, B y C.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior a 4.100.000 Euros.

Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con la Entidad Emisora de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 30 de junio de 2008.

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**

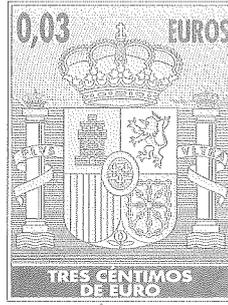
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Agrupación de valores



0M2118123

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 repreciair activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaición.

### **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 9 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 2014 y 2013. 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.

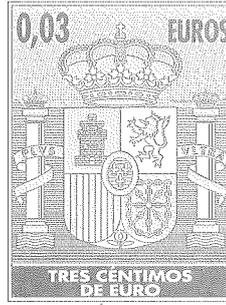
### **Riesgo de concentración**

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 se radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación



OM2118124

### **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.

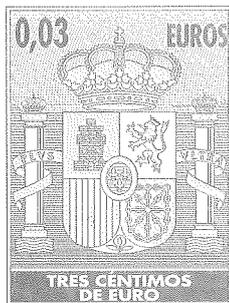
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en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

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 2.23%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/03/2035, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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>.



OM2118125

CLASE 8.<sup>a</sup>

Código de Clasificación

**TDA 30 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

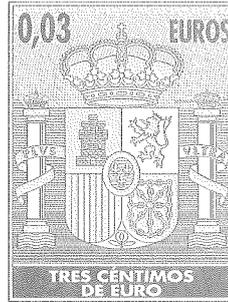
a 31 de diciembre de 2014

**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	222.509.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	222.906.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	157.094.000
4. Vida residual (meses):	262
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	2,67%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,18%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,51%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	3.105.000
10. Tipo medio cartera:	2,04%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,56%

**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377844008	205.556.000	56.000
b) ES0377844016	8.800.000	100.000
c) ES0377844024	7.000.000	100.000
d) ES0377844032	8.200.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377844008		56,00%
b) ES0377844016		100,00%
c) ES0377844024		100,00%
d) ES0377844032		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		7.000,00
5. Intereses impagados:		244.000,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):		
a) ES0377844008		0,379%
b) ES0377844016		0,829%
c) ES0377844024		1,579%
d) ES0377844032		3,579%



0M2118126

CLASE 8.ª  
Escriba el importe en letras

## 7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377844008	17.880.000	1.155.000
b) ES0377844016	0	87.000
c) ES0377844024	0	122.000
d) ES0377844032	0	65.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	10.274.000
3. Saldo de la cuenta de Depósito:	396.000

**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado (Desfase):	0

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2014	0
--------------------------------------	---

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2014	39.000
2. Variación 2014	-30,36%

**VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**

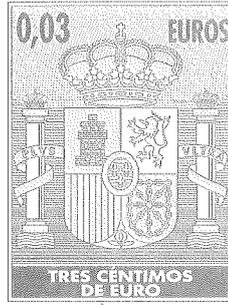
## 1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377844008	SERIE A	FCH	A+ (sf)	-
ES0377844008	SERIE A	MDY	A2 (sf)	Aaa (sf)
ES0377844016	SERIE B	MDY	Ba2 (sf)	A1 (sf)
ES0377844024	SERIE C	MDY	B3 (sf)	Baa2 (sf)
ES0377844032	SERIE D	MDY	C (sf)	C (sf)

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	219.548.065,83	SERIE A	205.556.000
		SERIE B	8.800.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	3.357.916,69	SERIE C	7.000.000
		SERIE D	8.200.000
<b>TOTAL:</b>	<b>222.905.982,52</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>229.556.000,00</b>

\* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



0M2118127

CLASE 8.<sup>a</sup>  
SOPORTE FISCAL**IX. FLUJOS FUTUROS**

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

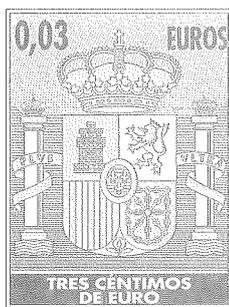
- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	2,23%
- Tasa de Fallidos:	0,93%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	2,67%
- Tasa de Impago >90 días:	0,78%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	11,67%

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.

*[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados cuyos Préstamos Hipotecarios se encuentren en morosidad por un periodo igual o superior a doce (12) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía hipotecaria o hayan sido considerados fallidos 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 los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias.*



0M2118128

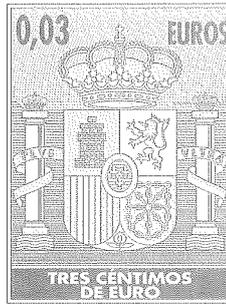
CLASE 8.<sup>a</sup>

2007-2011-11-11

TDA 30, FTA	Fecha del informe
-------------	-------------------

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
03-08	5,64%							
04-08	18,13%	221,41%						
05-08	8,26%	-54,43%	10,84%					
06-08	4,79%	-42,05%	10,57%	-2,52%				
07-08	7,36%	53,81%	6,80%	-35,60%				
08-08	3,71%	-49,59%	5,29%	-22,23%	8,10%			
09-08	5,38%	45,03%	5,49%	3,74%	8,05%	-0,61%		
10-08	3,51%	-34,82%	4,20%	-23,53%	5,50%	-31,68%		
11-08	2,90%	-17,29%	3,93%	-6,34%	4,60%	-16,28%		
12-08	3,45%	18,85%	3,28%	-16,55%	4,38%	-4,79%		
01-09	3,71%	7,65%	3,35%	2,07%	3,77%	-14,09%		
02-09	3,80%	2,25%	3,65%	8,87%	3,78%	0,37%	5,95%	
03-09	6,00%	58,04%	4,50%	23,36%	3,88%	2,64%	5,97%	0,33%
04-09	5,63%	-6,20%	5,13%	14,10%	4,23%	9,06%	4,84%	-18,82%
05-09	2,49%	-55,73%	4,71%	-8,18%	4,17%	-1,54%	4,36%	-9,94%
06-09	7,43%	198,11%	5,19%	10,17%	4,83%	15,89%	4,58%	4,97%
07-09	8,64%	16,33%	6,20%	19,43%	5,65%	16,94%	4,68%	2,19%
08-09	4,11%	-52,41%	6,73%	8,52%	5,70%	1,00%	4,71%	0,69%
09-09	5,38%	30,77%	6,05%	-10,11%	5,60%	-1,86%	4,71%	-0,11%
10-09	6,54%	21,62%	5,33%	-11,93%	5,74%	2,60%	4,95%	5,23%
11-09	7,76%	18,62%	6,54%	22,77%	6,60%	14,99%	5,35%	7,95%
12-09	5,82%	-24,94%	6,69%	2,28%	6,34%	-4,01%	5,54%	3,56%
01-10	3,41%	-41,51%	5,67%	-15,29%	5,47%	-13,73%	5,51%	-0,45%
02-10	4,25%	24,66%	4,48%	-20,88%	5,50%	0,52%	5,55%	0,71%
03-10	6,33%	49,09%	4,65%	3,69%	5,65%	2,83%	5,57%	0,37%
04-10	6,69%	5,65%	5,74%	23,40%	5,67%	0,38%	5,65%	1,42%
05-10	5,29%	-20,90%	6,08%	6,01%	5,25%	-7,38%	5,88%	4,01%
06-10	1,46%	-72,41%	4,49%	-26,10%	4,55%	-13,47%	5,40%	-8,12%
07-10	4,26%	192,23%	3,67%	-18,36%	4,69%	3,13%	5,03%	-6,88%
08-10	1,66%	-61,07%	2,46%	-32,91%	4,27%	-8,88%	4,84%	-3,73%
09-10	3,46%	108,18%	3,12%	26,82%	3,79%	-11,25%	4,68%	-3,26%
10-10	4,19%	21,09%	3,09%	-0,97%	3,36%	-11,36%	4,49%	-4,20%
11-10	4,25%	1,43%	3,95%	27,79%	3,19%	-5,19%	4,19%	-6,70%
12-10	2,58%	-39,24%	3,66%	-7,26%	3,37%	5,85%	3,92%	-6,36%
01-11	2,83%	9,70%	3,21%	-12,32%	3,14%	-7,04%	3,88%	-1,11%
02-11	3,92%	38,51%	3,10%	-3,53%	3,51%	12,01%	3,85%	-0,74%
03-11	2,42%	-38,24%	3,05%	-1,62%	3,34%	-4,82%	3,53%	-8,34%
04-11	1,91%	-21,15%	2,75%	-9,95%	2,97%	-11,27%	3,13%	-11,31%
05-11	3,47%	81,61%	2,59%	-5,80%	2,83%	-4,57%	2,98%	-4,77%
06-11	2,58%	-25,50%	2,64%	2,21%	2,83%	0,02%	3,07%	3,13%



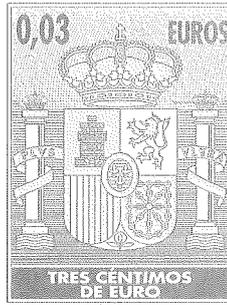
0M2118129

CLASE 8.<sup>a</sup>  
de la Ley 1/2001

TDA 30, FTA	Fecha del informe
-------------	-------------------

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
07-11	1,16%	-55,19%	2,40%	-9,19%	2,56%	-9,62%	2,82%	-8,18%
08-11	2,03%	75,52%	1,92%	-20,07%	2,24%	-12,42%	2,86%	1,27%
09-11	2,66%	31,02%	1,94%	1,31%	2,28%	1,88%	2,79%	-2,36%
10-11	1,83%	-31,33%	2,17%	11,46%	2,27%	-0,49%	2,59%	-7,02%
11-11	2,49%	36,39%	2,32%	7,08%	2,11%	-7,25%	2,44%	-5,74%
12-11	1,96%	-21,38%	2,09%	-10,08%	2,00%	-4,85%	2,39%	-2,06%
01-12	2,09%	6,61%	2,17%	4,17%	2,16%	7,69%	2,33%	-2,56%
02-12	3,54%	69,33%	2,52%	15,98%	2,41%	11,50%	2,29%	-1,65%
03-12	1,95%	-44,97%	2,52%	-0,09%	2,29%	-4,90%	2,26%	-1,50%
04-12	1,70%	-12,80%	2,39%	-5,04%	2,27%	-0,86%	2,25%	-0,64%
05-12	1,66%	-2,20%	1,76%	-26,27%	2,13%	-6,00%	2,10%	-6,64%
06-12	3,86%	132,54%	2,40%	36,21%	2,45%	14,73%	2,20%	4,95%
07-12	2,15%	-44,24%	2,55%	6,31%	2,46%	0,50%	2,28%	3,74%
08-12	2,79%	29,75%	2,93%	14,73%	2,33%	-5,13%	2,34%	2,72%
09-12	2,39%	-14,32%	2,44%	-16,78%	2,41%	3,17%	2,32%	-0,96%
10-12	1,89%	-21,07%	2,35%	-3,49%	2,44%	1,36%	2,33%	0,29%
11-12	2,63%	39,34%	2,30%	-2,35%	2,60%	6,62%	2,34%	0,50%
12-12	3,75%	42,41%	2,75%	19,60%	2,58%	-0,89%	2,49%	6,23%
01-13	1,29%	-65,64%	2,55%	-7,06%	2,44%	-5,36%	2,42%	-2,48%
02-13	3,10%	140,52%	2,71%	6,01%	2,49%	1,96%	2,39%	-1,61%
03-13	1,99%	-35,68%	2,12%	-21,79%	2,42%	-2,68%	2,39%	0,18%
04-13	1,51%	-24,33%	2,19%	3,56%	2,36%	-2,53%	2,38%	-0,58%
05-13	3,99%	164,94%	2,49%	13,62%	2,58%	9,37%	2,56%	7,96%
06-13	1,46%	-63,48%	2,32%	-6,94%	2,20%	-14,76%	2,37%	-7,72%
07-13	4,18%	186,44%	3,20%	38,24%	2,68%	21,65%	2,53%	6,89%
08-13	2,34%	-43,88%	2,65%	-17,15%	2,56%	-4,50%	2,49%	-1,52%
09-13	1,41%	-39,71%	2,65%	-0,34%	2,47%	-3,55%	2,41%	-3,16%
10-13	4,11%	191,09%	2,62%	-1,03%	2,90%	17,46%	2,59%	7,40%
11-13	4,71%	14,38%	3,40%	30,00%	3,01%	3,94%	2,76%	6,38%
12-13	4,19%	-10,98%	4,32%	26,86%	3,46%	15,00%	2,79%	1,07%
01-14	1,03%	-75,49%	3,31%	-23,28%	2,95%	-14,88%	2,77%	-0,47%
02-14	2,00%	94,92%	2,41%	-27,30%	2,89%	-1,82%	2,69%	-3,00%
03-14	2,39%	19,47%	1,80%	-25,32%	3,06%	5,63%	2,72%	1,31%
04-14	2,23%	-6,90%	2,20%	22,11%	2,74%	-10,23%	2,79%	2,26%
05-14	1,96%	-11,94%	2,18%	-0,65%	2,28%	-16,82%	2,62%	-6,00%
06-14	2,43%	24,09%	2,19%	0,57%	1,98%	-13,15%	2,70%	3,13%
07-14	1,40%	-42,24%	1,93%	-12,21%	2,05%	3,26%	2,47%	-8,45%
08-14	0,90%	-35,96%	1,58%	-18,18%	1,87%	-8,74%	2,36%	-4,62%
09-14	0,18%	-79,95%	0,83%	-47,48%	1,51%	-19,30%	2,27%	-3,97%
10-14	4,02%	2129,58%	1,70%	105,63%	1,80%	19,63%	2,25%	-0,69%
11-14	3,78%	-5,90%	2,66%	56,21%	2,10%	16,54%	2,16%	-3,85%
12-14	5,17%	36,66%	4,31%	62,00%	2,55%	21,50%	2,23%	3,18%

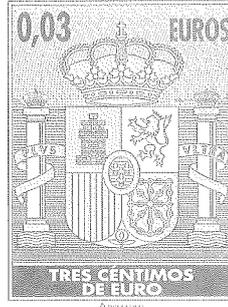


OM2118130

CLASE 8.<sup>a</sup>  
2014-2015

## Serie A

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	13,07 €	(*)	13,07 €	(*)	13,07 €
30/03/2015	1.262,46 €	41,00 €	896,19 €	41,00 €	1.432,81 €	41,00 €
29/06/2015	1.949,12 €	52,86 €	912,80 €	53,21 €	2.422,60 €	52,70 €
28/09/2015	1.890,49 €	50,99 €	904,32 €	52,34 €	2.328,81 €	50,38 €
28/12/2015	1.833,55 €	49,18 €	895,91 €	51,47 €	2.238,53 €	48,15 €
28/03/2016	1.778,24 €	47,43 €	887,57 €	50,61 €	2.151,64 €	46,00 €
28/06/2016	1.580,82 €	46,23 €	879,30 €	50,31 €	1.889,30 €	44,42 €
28/09/2016	1.532,99 €	44,69 €	871,10 €	49,46 €	1.815,76 €	42,59 €
28/12/2016	1.486,54 €	42,74 €	862,97 €	48,09 €	1.744,98 €	40,39 €
28/03/2017	1.441,42 €	40,86 €	854,91 €	46,74 €	1.676,87 €	38,29 €
28/06/2017	1.397,61 €	40,37 €	846,92 €	46,95 €	1.611,31 €	37,52 €
28/09/2017	1.355,06 €	39,02 €	768,96 €	46,13 €	1.548,23 €	35,96 €
28/12/2017	1.313,74 €	37,30 €	761,76 €	44,89 €	1.487,53 €	34,09 €
28/03/2018	1.273,61 €	35,64 €	754,62 €	43,68 €	1.429,12 €	32,30 €
28/06/2018	1.234,65 €	35,20 €	747,55 €	43,92 €	1.372,91 €	31,64 €
28/09/2018	1.196,81 €	34,01 €	740,53 €	43,19 €	1.318,83 €	30,31 €
28/12/2018	1.160,07 €	32,49 €	733,58 €	42,01 €	1.266,80 €	28,71 €
28/03/2019	1.124,40 €	31,03 €	726,68 €	40,86 €	1.216,74 €	27,20 €
28/06/2019	1.089,77 €	30,63 €	719,84 €	41,06 €	1.168,58 €	26,62 €
30/09/2019	1.056,14 €	30,22 €	713,07 €	41,24 €	1.122,25 €	26,05 €
30/12/2019	1.023,49 €	28,25 €	706,35 €	39,24 €	1.077,68 €	24,14 €
30/03/2020	991,79 €	27,27 €	699,68 €	38,57 €	1.034,81 €	23,11 €
29/06/2020	961,02 €	26,31 €	693,08 €	37,90 €	993,57 €	22,12 €
28/09/2020	931,14 €	25,39 €	686,53 €	37,23 €	953,91 €	21,16 €
28/12/2020	902,14 €	24,50 €	680,04 €	36,57 €	915,75 €	20,25 €
29/03/2021	873,99 €	23,64 €	673,60 €	35,92 €	879,06 €	19,37 €
28/06/2021	846,66 €	22,80 €	667,22 €	35,28 €	843,77 €	18,53 €
28/09/2021	820,14 €	22,23 €	660,90 €	35,02 €	809,84 €	17,92 €
28/12/2021	794,39 €	21,20 €	654,62 €	34,00 €	777,20 €	16,95 €
28/03/2022	769,37 €	20,22 €	648,36 €	33,01 €	745,80 €	16,02 €
28/06/2022	745,08 €	19,92 €	642,13 €	33,12 €	715,60 €	15,66 €
28/09/2022	721,47 €	19,20 €	635,89 €	32,49 €	686,53 €	14,96 €
28/12/2022	698,43 €	18,30 €	629,48 €	31,53 €	658,49 €	14,14 €
28/03/2023	675,82 €	17,44 €	622,67 €	30,59 €	631,34 €	13,36 €
28/06/2023	654,00 €	17,17 €	616,11 €	30,67 €	605,34 €	13,05 €
28/09/2023	632,77 €	16,54 €	609,48 €	30,07 €	580,31 €	12,46 €
28/12/2023	612,29 €	15,75 €	603,12 €	29,16 €	556,35 €	11,77 €



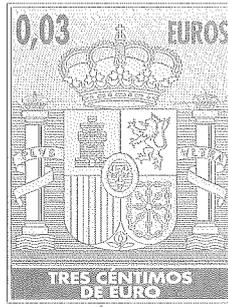
OM2118131

CLASE 8.ª  
150 000 000 000

Serie A

TAA

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2024	592,14 €	15,16 €	596,25 €	28,58 €	533,10 €	11,24 €
28/06/2024	572,72 €	14,76 €	589,67 €	28,32 €	510,87 €	10,85 €
30/09/2024	553,83 €	14,51 €	583,03 €	28,35 €	489,47 €	10,58 €
30/12/2024	535,77 €	13,52 €	576,94 €	26,89 €	469,10 €	9,77 €
28/03/2025	518,32 €	12,58 €	571,06 €	25,46 €	9.729,03 €	9,01 €
30/06/2025	501,27 €	12,92 €	564,94 €	26,64 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	484,70 €	12,03 €	558,81 €	25,24 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	468,62 €	11,56 €	552,67 €	24,71 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	453,02 €	11,11 €	546,57 €	24,18 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	437,73 €	10,68 €	540,15 €	23,66 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	422,98 €	10,26 €	533,93 €	23,14 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	408,88 €	9,86 €	528,20 €	22,63 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	9.879,06 €	9,46 €	521,48 €	22,12 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	514,80 €	21,62 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	508,11 €	21,36 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	500,87 €	20,64 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	493,66 €	20,16 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	486,32 €	19,91 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	479,76 €	19,43 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	473,43 €	18,76 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	465,34 €	18,11 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	455,31 €	18,06 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	448,60 €	17,62 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	443,10 €	17,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	437,51 €	16,39 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	432,11 €	16,33 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	426,58 €	16,26 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	421,38 €	15,33 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	414,85 €	14,44 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	408,57 €	15,01 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	403,71 €	14,14 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	398,52 €	13,75 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	392,30 €	13,37 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	386,19 €	12,99 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	381,00 €	12,76 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	373,35 €	12,26 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	364,85 €	11,77 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	356,99 €	11,68 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	349,70 €	11,33 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	341,82 €	10,88 €	0,00 €	0,00 €



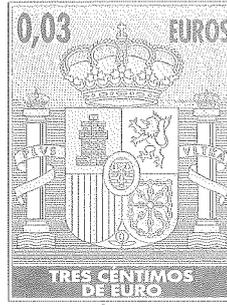
OM2118132

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Especial de la Clase 8.<sup>a</sup>

## Serie A

TAA

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	333,04 €	10,43 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	323,52 €	10,34 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	314,84 €	10,03 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	310,15 €	9,62 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	9.728,70 €	9,22 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



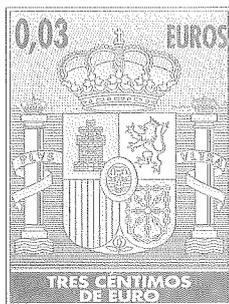
0M2118133

CLASE 8.<sup>a</sup>  
EPT 100-0111010

## Serie A

TAA

	9,00%		2,23%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>56.440,52 €</b>		<b>56.440,52 €</b>		<b>56.440,52 €</b>	

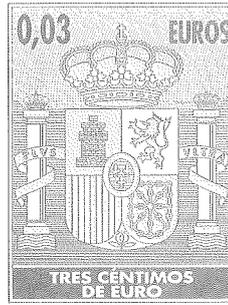


OM2118134

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CÓDIGO 070401

Serie B

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	58,61 €	(*)	58,61 €	(*)	58,61 €
30/03/2015	0,00 €	150,94 €	0,00 €	150,94 €	0,00 €	150,94 €
29/06/2015	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/09/2015	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/12/2015	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/03/2016	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
28/06/2016	3.312,24 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	4.119,16 €	211,86 €
28/09/2016	3.212,03 €	204,84 €	0,00 €	211,86 €	3.958,82 €	203,13 €
28/12/2016	3.114,69 €	195,88 €	0,00 €	209,55 €	3.804,51 €	192,63 €
28/03/2017	3.020,17 €	187,27 €	0,00 €	207,25 €	3.656,00 €	182,62 €
28/06/2017	2.928,36 €	185,04 €	0,00 €	211,86 €	3.513,08 €	178,94 €
28/09/2017	2.839,21 €	178,83 €	1.614,49 €	211,86 €	3.375,54 €	171,49 €
28/12/2017	2.752,63 €	170,94 €	1.599,37 €	206,17 €	3.243,19 €	162,56 €
28/03/2018	2.668,56 €	163,36 €	1.584,39 €	200,59 €	3.115,84 €	154,05 €
28/06/2018	2.586,92 €	161,33 €	1.569,53 €	201,69 €	2.993,30 €	150,87 €
28/09/2018	2.507,64 €	155,85 €	1.554,80 €	198,37 €	2.875,39 €	144,53 €
28/12/2018	2.430,66 €	148,90 €	1.540,20 €	192,95 €	2.761,95 €	136,93 €
28/03/2019	2.355,92 €	142,23 €	1.525,72 €	187,64 €	2.652,81 €	129,70 €
28/06/2019	2.283,35 €	140,40 €	1.511,37 €	188,58 €	2.547,81 €	126,97 €
30/09/2019	2.212,89 €	138,51 €	1.497,14 €	189,40 €	2.446,80 €	124,21 €
30/12/2019	2.144,48 €	129,45 €	1.483,03 €	180,22 €	2.349,63 €	115,12 €
30/03/2020	2.078,06 €	124,96 €	1.469,04 €	177,11 €	2.256,15 €	110,20 €
29/06/2020	2.013,58 €	120,60 €	1.455,18 €	174,04 €	2.166,24 €	105,47 €
28/09/2020	1.950,99 €	116,38 €	1.441,43 €	170,99 €	2.079,76 €	100,93 €
28/12/2020	1.890,22 €	112,29 €	1.427,80 €	167,97 €	1.996,58 €	96,57 €
29/03/2021	1.831,24 €	108,33 €	1.414,28 €	164,97 €	1.916,58 €	92,39 €
28/06/2021	1.773,98 €	104,50 €	1.400,89 €	162,01 €	1.839,64 €	88,37 €
28/09/2021	1.718,40 €	101,89 €	1.387,61 €	160,82 €	1.765,65 €	85,44 €
28/12/2021	1.664,45 €	97,18 €	1.374,44 €	156,17 €	1.694,50 €	80,82 €
28/03/2022	1.612,04 €	92,66 €	1.361,28 €	151,60 €	1.626,04 €	76,42 €
28/06/2022	1.561,13 €	91,30 €	1.348,20 €	152,09 €	1.560,19 €	74,67 €
28/09/2022	1.511,66 €	88,00 €	1.335,10 €	149,23 €	1.496,81 €	71,36 €
28/12/2022	1.463,39 €	83,87 €	1.321,65 €	144,81 €	1.435,68 €	67,45 €
28/03/2023	1.416,02 €	79,92 €	1.307,34 €	140,48 €	1.376,49 €	63,73 €
28/06/2023	1.370,30 €	78,69 €	1.293,58 €	140,83 €	1.319,81 €	62,23 €
28/09/2023	1.325,82 €	75,79 €	1.279,66 €	138,09 €	1.265,23 €	59,44 €
28/12/2023	1.282,92 €	72,19 €	1.266,31 €	133,91 €	1.212,98 €	56,14 €

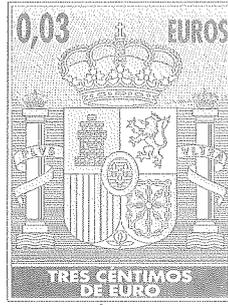


0M2118135

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Por Ind. y Liquid.

## Serie B

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2024	1.240,69 €	69,50 €	1.251,89 €	131,26 €	1.162,30 €	53,60 €
28/06/2024	1.200,00 €	67,64 €	1.238,06 €	130,05 €	1.113,82 €	51,73 €
30/09/2024	1.160,42 €	66,51 €	1.224,12 €	130,19 €	1.067,17 €	50,44 €
30/12/2024	1.122,58 €	61,95 €	1.211,33 €	123,47 €	1.022,76 €	46,59 €
28/03/2025	1.086,03 €	57,64 €	1.198,98 €	116,95 €	21.211,79 €	42,98 €
30/06/2025	1.050,30 €	59,22 €	1.186,14 €	122,33 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	1.015,58 €	55,13 €	1.173,26 €	115,94 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	981,88 €	53,00 €	1.160,37 €	113,48 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	949,19 €	50,94 €	1.147,57 €	111,05 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	917,16 €	48,95 €	1.134,08 €	108,64 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	886,25 €	47,03 €	1.121,02 €	106,26 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	856,70 €	45,17 €	1.109,00 €	103,92 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	20.699,27 €	43,38 €	1.094,90 €	101,59 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	1.080,87 €	99,30 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	1.066,82 €	98,10 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	1.051,62 €	94,80 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	1.036,49 €	92,59 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	1.021,07 €	91,41 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	1.007,29 €	89,25 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	994,01 €	86,17 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	977,03 €	83,16 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	955,97 €	82,94 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	941,87 €	80,92 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	930,32 €	78,06 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	918,59 €	75,28 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	907,24 €	75,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	895,64 €	74,67 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	884,73 €	70,41 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	871,01 €	66,30 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	857,83 €	68,93 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	847,63 €	64,93 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	836,72 €	63,16 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	823,67 €	61,40 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	810,84 €	59,68 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	799,94 €	58,62 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	783,88 €	56,30 €	0,00 €	0,00 €



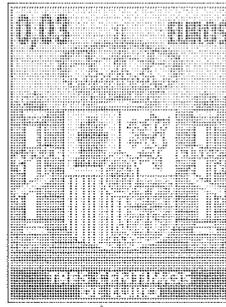
0M2118136

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escripción de la deuda pública

## Serie B

TAA

	9,00%		2,23%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	766,03 €	54,06 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	749,53 €	53,64 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	734,22 €	52,05 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	717,68 €	49,95 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	699,25 €	47,91 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	679,25 €	47,49 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	661,03 €	46,05 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	651,19 €	44,17 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	20.426,19 €	42,33 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



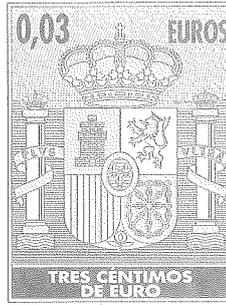
OM2118137

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Votos

Serie B

TAA

	9,00%		2,23%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	



0M2118138

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escripciones de valores

Serie C

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	96,49 €	(*)	96,49 €	(*)	96,49 €
30/03/2015	0,00 €	302,65 €	0,00 €	302,65 €	0,00 €	302,65 €
29/06/2015	0,00 €	399,14 €	0,00 €	399,14 €	0,00 €	399,14 €
28/09/2015	0,00 €	399,14 €	0,00 €	399,14 €	0,00 €	399,14 €
28/12/2015	0,00 €	399,14 €	0,00 €	399,14 €	0,00 €	399,14 €
28/03/2016	0,00 €	399,14 €	0,00 €	399,14 €	0,00 €	399,14 €
28/06/2016	3.312,24 €	403,52 €	0,00 €	403,52 €	4.119,16 €	403,52 €
28/09/2016	3.212,03 €	390,16 €	0,00 €	403,52 €	3.958,82 €	386,90 €
28/12/2016	3.114,69 €	373,10 €	0,00 €	399,14 €	3.804,51 €	366,89 €
28/03/2017	3.020,17 €	356,70 €	0,00 €	394,75 €	3.656,00 €	347,84 €
28/06/2017	2.928,36 €	352,44 €	0,00 €	403,52 €	3.513,08 €	340,82 €
28/09/2017	2.839,21 €	340,62 €	1.614,49 €	403,52 €	3.375,54 €	326,64 €
28/12/2017	2.752,63 €	325,59 €	1.599,37 €	392,69 €	3.243,19 €	309,62 €
28/03/2018	2.668,56 €	311,14 €	1.584,39 €	382,06 €	3.115,84 €	293,42 €
28/06/2018	2.586,92 €	307,29 €	1.569,53 €	384,16 €	2.993,30 €	287,36 €
28/09/2018	2.507,64 €	296,85 €	1.554,80 €	377,83 €	2.875,39 €	275,29 €
28/12/2018	2.430,66 €	283,62 €	1.540,20 €	367,51 €	2.761,95 €	260,82 €
28/03/2019	2.355,92 €	270,90 €	1.525,72 €	357,40 €	2.652,81 €	247,05 €
28/06/2019	2.283,35 €	267,42 €	1.511,37 €	359,18 €	2.547,81 €	241,83 €
30/09/2019	2.212,89 €	263,82 €	1.497,14 €	360,76 €	2.446,80 €	236,59 €
30/12/2019	2.144,48 €	246,57 €	1.483,03 €	343,27 €	2.349,63 €	219,27 €
30/03/2020	2.078,06 €	238,01 €	1.469,04 €	337,35 €	2.256,15 €	209,89 €
29/06/2020	2.013,58 €	229,71 €	1.455,18 €	331,49 €	2.166,24 €	200,89 €
28/09/2020	1.950,99 €	221,67 €	1.441,43 €	325,68 €	2.079,76 €	192,24 €
28/12/2020	1.890,22 €	213,89 €	1.427,80 €	319,92 €	1.996,58 €	183,94 €
29/03/2021	1.831,24 €	206,34 €	1.414,28 €	314,23 €	1.916,58 €	175,97 €
28/06/2021	1.773,98 €	199,03 €	1.400,89 €	308,58 €	1.839,64 €	168,32 €
28/09/2021	1.718,40 €	194,06 €	1.387,61 €	306,32 €	1.765,65 €	162,75 €
28/12/2021	1.664,45 €	185,09 €	1.374,44 €	297,45 €	1.694,50 €	153,93 €
28/03/2022	1.612,04 €	176,49 €	1.361,28 €	288,76 €	1.626,04 €	145,55 €
28/06/2022	1.561,13 €	173,91 €	1.348,20 €	289,68 €	1.560,19 €	142,22 €
28/09/2022	1.511,66 €	167,61 €	1.335,10 €	284,24 €	1.496,81 €	135,93 €
28/12/2022	1.463,39 €	159,75 €	1.321,65 €	275,82 €	1.435,68 €	128,47 €



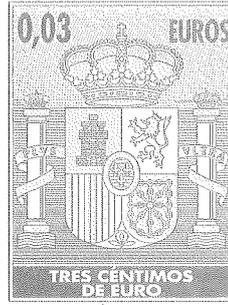
OM2118139

CLASE 8.ª

Ley 1/2011, de 28 de febrero

## Serie C

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2023	1.416,02 €	152,22 €	1.307,34 €	267,57 €	1.376,49 €	121,39 €
28/06/2023	1.370,30 €	149,89 €	1.293,58 €	268,24 €	1.319,81 €	118,54 €
28/09/2023	1.325,82 €	144,36 €	1.279,66 €	263,02 €	1.265,23 €	113,21 €
28/12/2023	1.282,92 €	137,50 €	1.266,31 €	255,06 €	1.212,98 €	106,93 €
28/03/2024	1.240,69 €	132,38 €	1.251,89 €	250,00 €	1.162,30 €	102,09 €
28/06/2024	1.200,00 €	128,83 €	1.238,06 €	247,70 €	1.113,82 €	98,52 €
30/09/2024	1.160,42 €	126,68 €	1.224,12 €	247,98 €	1.067,17 €	96,07 €
30/12/2024	1.122,58 €	118,00 €	1.211,33 €	235,18 €	1.022,76 €	88,75 €
28/03/2025	1.086,03 €	109,78 €	1.198,98 €	222,75 €	21.211,79 €	81,87 €
30/06/2025	1.050,30 €	112,79 €	1.186,14 €	232,99 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	1.015,58 €	105,00 €	1.173,26 €	220,82 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	981,88 €	100,94 €	1.160,37 €	216,14 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	949,19 €	97,02 €	1.147,57 €	211,51 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	917,16 €	93,24 €	1.134,08 €	206,93 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	886,25 €	89,58 €	1.121,02 €	202,40 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	856,70 €	86,04 €	1.109,00 €	197,93 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	20.699,27 €	82,62 €	1.094,90 €	193,50 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	1.080,87 €	189,13 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	1.066,82 €	186,85 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	1.051,62 €	180,56 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	1.036,49 €	176,36 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	1.021,07 €	174,12 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	1.007,29 €	170,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	994,01 €	164,13 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	977,03 €	158,40 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	955,97 €	157,98 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	941,87 €	154,12 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	930,32 €	148,69 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	918,59 €	143,38 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	907,24 €	142,86 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	895,64 €	142,23 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	884,73 €	134,11 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	871,01 €	126,28 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	857,83 €	131,29 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	847,63 €	123,68 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	836,72 €	120,30 €	0,00 €	0,00 €

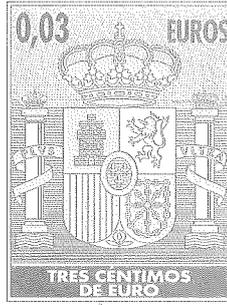


OM2118140

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escripciones a pagar

## Serie C

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	823,67 €	116,96 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	810,84 €	113,67 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	799,94 €	111,65 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	783,88 €	107,24 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	766,03 €	102,97 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	749,53 €	102,17 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	734,22 €	99,14 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	717,68 €	95,13 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	699,25 €	91,25 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	679,25 €	90,46 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	661,03 €	87,72 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	651,19 €	84,13 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	20.426,19 €	80,63 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

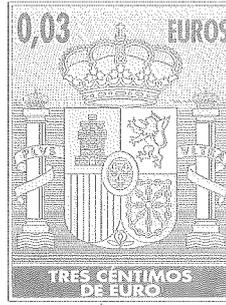


OM2118141

CLASE 8.<sup>a</sup>  
2007-2010-2011-2012

## Serie C

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

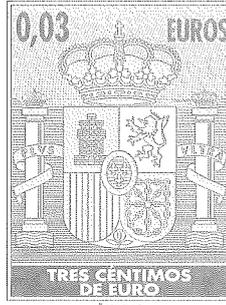


0M2118142

CLASE 8.<sup>a</sup>  
de Alínea 1.<sup>a</sup>

Serie D

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	218,72 €	(*)	218,72 €	(*)	218,72 €
30/03/2015	0,00 €	685,97 €	0,00 €	685,97 €	0,00 €	685,97 €
29/06/2015	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/09/2015	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/12/2015	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/03/2016	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €	0,00 €	904,69 €
28/06/2016	199,74 €	914,63 €	0,00 €	914,63 €	3.766,08 €	914,63 €
28/09/2016	3.305,62 €	912,81 €	0,00 €	914,63 €	3.964,03 €	880,19 €
28/12/2016	3.205,61 €	872,98 €	0,00 €	904,69 €	3.809,73 €	834,76 €
28/03/2017	3.108,47 €	834,70 €	0,00 €	894,75 €	3.661,23 €	791,50 €
28/06/2017	3.014,13 €	824,82 €	0,00 €	914,63 €	3.518,32 €	775,60 €
28/09/2017	2.922,51 €	797,25 €	387,84 €	914,63 €	3.380,77 €	743,42 €
28/12/2017	2.833,54 €	762,15 €	1.608,23 €	901,18 €	3.248,42 €	704,75 €
28/03/2018	2.747,14 €	728,42 €	1.593,17 €	876,89 €	3.121,06 €	667,94 €
28/06/2018	2.663,22 €	719,48 €	1.578,24 €	881,80 €	2.998,50 €	654,24 €
28/09/2018	2.581,75 €	695,12 €	1.563,45 €	867,37 €	2.880,57 €	626,82 €
28/12/2018	2.502,63 €	664,21 €	1.548,77 €	843,80 €	2.767,10 €	593,94 €
28/03/2019	2.425,80 €	634,52 €	1.534,24 €	820,67 €	2.657,93 €	562,66 €
28/06/2019	2.351,21 €	626,43 €	1.519,81 €	824,87 €	2.552,90 €	550,85 €
30/09/2019	2.278,80 €	618,08 €	1.505,50 €	828,60 €	2.451,85 €	538,97 €
30/12/2019	2.208,47 €	577,73 €	1.491,34 €	788,54 €	2.354,65 €	499,58 €
30/03/2020	2.140,20 €	557,75 €	1.477,29 €	775,04 €	2.261,13 €	478,28 €
29/06/2020	2.073,91 €	538,39 €	1.463,34 €	761,68 €	605,73 €	457,83 €
28/09/2020	2.009,57 €	519,63 €	1.449,53 €	748,44 €	0,00 €	452,35 €
28/12/2020	1.947,09 €	501,45 €	1.435,84 €	735,33 €	0,00 €	452,35 €
29/03/2021	1.886,45 €	483,83 €	1.422,26 €	722,34 €	0,00 €	452,35 €
28/06/2021	1.594,15 €	466,77 €	1.408,79 €	709,47 €	0,00 €	452,35 €
28/09/2021	0,00 €	457,32 €	1.395,45 €	704,38 €	0,00 €	457,32 €
28/12/2021	0,00 €	452,35 €	1.382,23 €	684,10 €	0,00 €	452,35 €
28/03/2022	0,00 €	447,37 €	1.369,10 €	664,21 €	0,00 €	447,38 €
28/06/2022	0,00 €	457,32 €	1.356,00 €	666,45 €	0,00 €	457,32 €
28/09/2022	0,00 €	457,32 €	1.342,98 €	654,05 €	0,00 €	457,32 €
28/12/2022	0,00 €	452,35 €	1.329,92 €	634,79 €	0,00 €	452,35 €
28/03/2023	0,00 €	447,37 €	1.316,52 €	615,92 €	0,00 €	447,38 €
28/06/2023	0,00 €	457,32 €	1.302,28 €	617,56 €	0,00 €	457,32 €
28/09/2023	0,00 €	457,32 €	1.288,56 €	605,65 €	0,00 €	457,32 €
28/12/2023	0,00 €	452,35 €	1.274,69 €	587,41 €	0,00 €	452,35 €

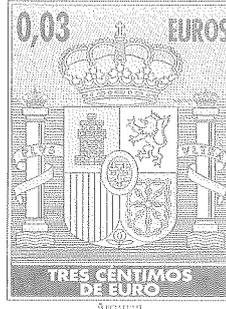


OM2118143

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escripción de 1 Euro

Serie D

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2024	0,00 €	452,35 €	1.261,39 €	575,88 €	0,00 €	452,35 €
28/06/2024	0,00 €	457,32 €	1.247,02 €	570,67 €	0,00 €	457,32 €
30/09/2024	0,00 €	467,26 €	1.233,26 €	571,42 €	0,00 €	467,26 €
30/12/2024	0,00 €	452,35 €	1.219,37 €	542,03 €	0,00 €	452,35 €
28/03/2025	0,00 €	437,43 €	1.206,63 €	513,49 €	50.000,00 €	437,43 €
30/06/2025	0,00 €	467,26 €	1.194,34 €	537,23 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	452,35 €	1.181,54 €	509,27 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	452,35 €	1.168,72 €	498,59 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	452,35 €	1.155,88 €	488,01 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	452,35 €	1.143,12 €	477,55 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	452,35 €	1.129,69 €	467,21 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2026	0,00 €	452,35 €	513,67 €	456,99 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2027	49.999,99 €	452,35 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	447,38 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	447,38 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	467,26 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	437,43 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	467,26 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	447,38 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €



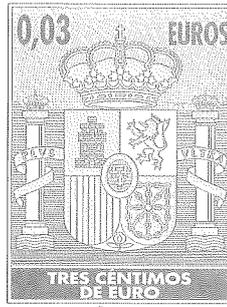
OM2118144

CLASE 8.<sup>a</sup>  
de 1974 a 1994

## Serie D

TAA

	9,00%		2,23%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	447,38 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	457,32 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	452,35 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2035	0,00 €	0,00 €	50.000,00 €	447,38 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OM2118145

CLASE 8.<sup>a</sup>  
200 000 000 000 €

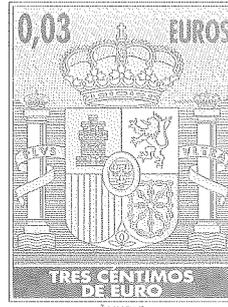
**Serie D**

TAA

TAA						
9,00%		2,23%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/03/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2048	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 84100000



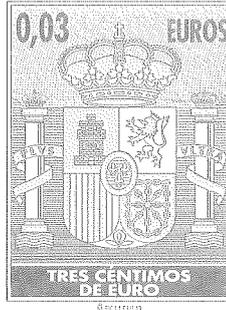
0M2118146

### ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Impuesto de Transmisiones Patrimoniales



OM2118147

5.065,9

Denominación del Fondo: TDA 30, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: 31/12/2014

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIOS Y PASIVOS**

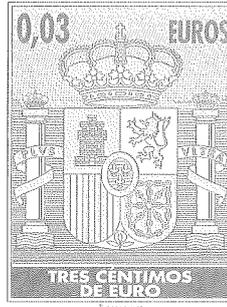
Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2014		31/12/xxxx		31/12/2013		Situación Inicial		12/03/2008	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	185	0406	24.081.000	0422	0	0428	26.335.000	0304	243	0300	40.122.000
Aragón	0401	0	0402	0	0403	0	0404	0	0500	0	0501	0
Asturias	0402	1	0428	125.000	0434	0	0460	132.000	0506	1	0532	163.000
Baleares	0403	1.034	0429	109.515.000	0433	1.057	0481	116.715.000	0507	1.300	0537	175.543.000
Canarias	0404	889	0430	78.686.000	0435	921	0482	85.275.000	0508	1.212	0534	143.064.000
Cantabria	0405	1	0431	403.000	0437	1	0483	415.000	0509	1	0535	465.000
Castilla León	0406	0	0432	0	0438	0	0484	0	0510	0	0536	0
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0439	0	0485	0	0511	0	0538	0
Cataluña	0408	6	0434	789.000	0440	6	0486	854.000	0512	9	0539	1.705.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0441	0	0487	0	0513	0	0540	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0442	0	0488	0	0514	0	0541	0
Galicia	0411	0	0437	0	0443	0	0489	0	0515	0	0542	0
Madrid	0412	20	0438	2.861.000	0444	22	0490	3.140.000	0516	31	0543	6.369.000
Mejilla	0413	0	0439	0	0445	0	0491	0	0517	0	0544	0
Murcia	0414	1	0440	171.000	0446	1	0492	174.000	0518	1	0546	185.000
Navarra	0415	0	0441	0	0447	0	0493	0	0519	0	0547	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0448	0	0494	0	0520	0	0548	0
Comunidad Valenciana	0417	48	0443	6.274.000	0449	50	0495	6.824.000	0521	76	0549	12.383.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0450	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	2.185	0445	222.905.000	0471	2.251	0497	239.864.000	0523	2.874	0549	379.999.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0421	0	0447	0	0473	0	0500	0	0525	0	0551	0
Total General	0422	2.185	0448	222.905.000	0474	2.251	0501	239.864.000	0526	2.874	0552	379.999.000

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 Impuesto sobre el patrimonio

OM2118148

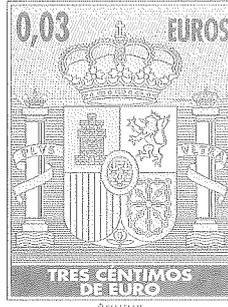


		Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		12/03/2008	
Divisa/Activos contabilizados	Nº de acciones-votos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de acciones-votos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de acciones-votos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de acciones-votos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	
Euro	5873	222.906,000	222.906,900	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	
EEUU Dólar	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	
Japan Yen	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	
Reino Unido Libra	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	
Otros:	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000	
<b>Total</b>	<b>5873</b>	<b>222.906,000</b>	<b>222.906,900</b>	<b>0</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 DE VALORES



OM2118149

S0851	
Denominación del Fondo:	TDA 30, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014
Período:	

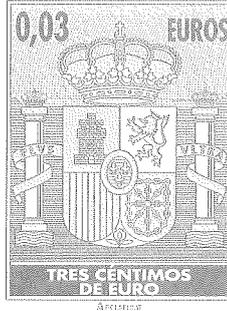
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

	Situación actual			31/12/2014			31/12/xxxx			31/12/2013			Situación inicial			12/03/2008
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Importe pendiente													
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	0%	630	1110	54.102.000	775	1130	52.675.000	1140	570	7130	53.746.000	1140	570	7130	53.746.000	
	40%	674	1151	75.648.000	698	1131	78.735.000	1141	772	1151	96.818.000	1141	772	1151	96.818.000	
	60%	587	1113	78.352.000	635	1131	86.389.000	1143	1.030	1132	147.805.000	1143	1.030	1132	147.805.000	
	80%	94	1113	14.803.000	143	1131	22.065.000	1144	502	1153	81.631.000	1144	502	1153	81.631.000	
	100%	0	1114	0	0	1134	0	0	0	1154	0	0	0	1154	0	
	120%	0	1115	0	0	1135	0	0	0	1155	0	0	0	1155	0	
	140%	0	1116	0	0	1136	0	0	0	1156	0	0	0	1156	0	
	160%	0	1117	0	0	1137	0	0	0	1157	0	0	0	1157	0	
	superior al 160%	0	1118	222.905.000	2.251	1138	239.864.000	1148	2.874	1158	380.000.000	1148	2.874	1158	380.000.000	
<b>Total</b>		2.185	1119	53,8	55,54	1139	55,54	1149	1139	1159	63,71	1149	1139	1159	63,71	
<b>Media ponderada (%)</b>																

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



CLASE 8.ª  
de IVA



OM2118150

<b>S.05.5</b>
Denominación del Fondo: TDA 30, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2014

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

**CUADRO D**

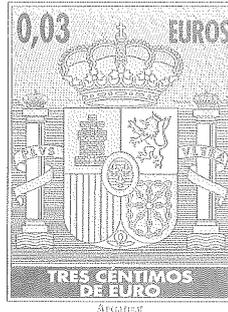
Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
MIBOR	7	198.000	1,16	1,85
IRPH	71	5.959.000	0,33	3,73
EURIBOR	2.107	216.749.000	0,78	1,99
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>2.185.415</b>	<b>222.906.000</b>	<b>1435</b>

(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".



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA DE LA UNIÓN



OM2118151

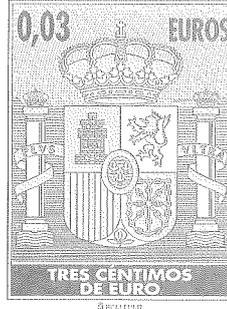
		Situación actual		31/12/2014		31/12/xxxx		31/12/2013		Situación Inicial		12/03/2008	
		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Denominación del Fondo:		1800	110	13.666.000	1563	102	1563	12.750.000	1563	0	1563	0	1563
Denominación del Compartimento:		1481	1,076	120.022.000	1543	808	1564	96.018.000	1564	0	1566	0	1566
Estados agregados:		1302	173	17.469.000	1544	447	1565	48.899.000	1565	0	1567	0	1567
Período:		1503	4	286.000	1545	26	1566	2.774.000	1566	0	1609	0	1609
		1504	6	759.000	1546	10	1567	1.002.000	1567	0	1699	0	1699
		1505	151	13.078.000	1547	159	1568	14.661.000	1568	0	1810	0	1810
		1506	109	9.411.000	1548	114	1569	10.609.000	1569	3	1811	402.000	1811
		1507	550	48.018.000	1549	579	1570	52.844.000	1570	15	1812	2.323.000	1812
		1508	6	296.000	1550	6	1571	346.000	1571	273	1813	39.318.000	1813
		1509	0	0	1551	0	1572	0	1572	1.531	1814	215.168.000	1814
		1510	0	0	1552	0	1573	0	1573	929	1815	110.003.000	1815
		1511	0	0	1553	0	1574	0	1574	116	1816	12.294.000	1816
		1512	0	0	1554	0	1575	0	1575	7	1817	491.000	1817
		1513	0	0	1555	0	1576	0	1576	0	1818	0	1818
		1514	0	0	1556	0	1577	0	1577	0	1819	0	1819
		1515	0	0	1557	0	1578	0	1578	0	1820	0	1820
		1516	0	0	1558	0	1579	0	1579	0	1821	0	1821
		1517	0	0	1559	0	1580	0	1580	0	1822	0	1822
		1518	0	0	1560	0	1581	0	1581	0	1823	0	1823
		1519	0	0	1561	0	1582	0	1582	0	1824	0	1824
		1520	2.185	222.905.000	1562	2.251	1583	239.863.000	1583	2.874	1825	379.999.000	1825
Total		1520	2.185	222.905.000	1562	2.251	1583	239.863.000	1583	2.874	1825	379.999.000	1825
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)				2,04			2,17				1,26	5,38	5,38
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)				0,68			0,68				0,67	5,01	5,01

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO E



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 FONDO DE INVERSIÓN



OM2118152

<b>SUBS</b>
Denominación del Fondo: <b>TDI 30, FTA</b> Denominación del Compartimento: <b>0</b> Denominación de la Gestora: <b>Titolización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b> Valores agregados: <b>31122014</b> Período:

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

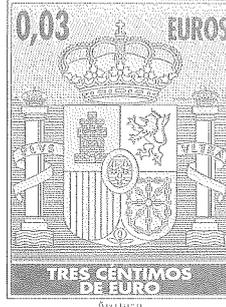
CUADRO F

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		12/03/2008	
	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE
Concentración:												
Diez primeros deudores/emisores con más concentración:	3100	2000	2830	2340	2830	2340	2830	2340	2830	2340	2830	2340
Sector: (1)	1,79	2,00	1,73	2,00	1,73	2,00	1,73	2,00	1,29	2,00	1,29	2,00

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.  
 (2) Incluir código CVAE con dos dígitos de agregación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 100 100 10 10 10 10



OM2118153

S.055
Denominación del fondo: TDA 30, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo de la declaración: 31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 30, FTA

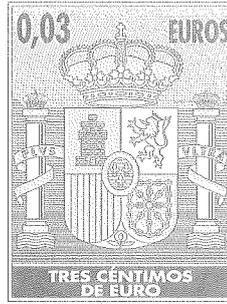
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		Situación Inicial		12/03/2008	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3.882	229.556.000	3.882	388.200.000	3.882	388.200.000
EEUU Dólar - USD	0	0	0	0	0	0
Japón Yen - JPY	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra - GBP	0	0	0	0	0	0
Otras	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>3.882</b>	<b>229.556.000</b>	<b>3.882</b>	<b>388.200.000</b>	<b>3.882</b>	<b>388.200.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SOPORTE ESTAMPADO



OM2118154

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

---

D<sup>a</sup>. María Teresa Saez Ponte  
Presidente

---

D<sup>a</sup>. Raquel Martínez Cabañero  
Vicepresidente

---

EBN Banco de Negocios, S.A.  
D. Teófilo Jiménez Fuentes

---

Unicorp Corporación Financiera, S.L.  
D. Rafael Morales – Arce Serrano

---

D. Miguel Ángel Troya Ropero

---

D. Pedro Dolz Tomey

---

D. Antonio Martínez Martínez

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 30, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2015, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 115 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OM2118040 al OM2118154, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2015

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo